

KBC Equity Fund

Gereviseerd jaarverslag

31 december 2023

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

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie over de Bevek KBC Equity Fund

1.1. Organisatie van de Bevek KBC Equity 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. Verslag van de commissaris

1.4. Geglobaliseerde balans

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

1.6.2. Wisselkoersen

1. Algemene informatie over de Bevek

1.1. Organisatie van de Bevek

Zetel van de Bevek

Havenlaan 2, B-1080 Brussel, België.

Oprichtingsdatum van de Bevek

21 maart 1991

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 beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

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

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

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

Raad van bestuur van de Bevek

Naam	Functie	Mandaat
Patrick Dallemagne	Directeur CBC Assurance SA, Professor Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven	Voorzitter
Filip Abraham	/	Onafhankelijk Bestuurder
Koen Inghelbrecht	/	Onafhankelijk Bestuurder
Johan Tyteca	/	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd
Peter Van Vught	Head of Dealing & Swap Desk KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 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>	
Stefan Van Riet	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Luc Vanderhaegen	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Katrien Mattelaer	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Axel Roussis	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Johan Lema	<i>Voorzitter van het Directiecomité</i>	
Jürgen Verschaeve	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Frank Van de Vel	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Chris Sterckx	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Klaus Vandewalle	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	

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

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

Deze personen kunnen tevens bestuurder zijn in diverse beveks.

Commissaris van de beheersvennootschap

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Financiële dienst

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

Bewaarder

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

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

- 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 beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;

- iv. de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;
- v. de opbrengsten van de Bevek een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus.

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

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

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

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

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

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

Door de bewaarder gedelegeerde bewaartaken

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

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

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

Lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden

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

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de

voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

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

Belangenconflicten

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

- de bewaarder en de 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.

Verloningsbeleid en verloning betaald door de beheervenootschap

Algemeen:

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

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

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

Verloning betaald door de beheervenootschap voor boekjaar eindigend op 31 december 2023

het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele verloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigden en, in voorkomend geval: <ul style="list-style-type: none">- de door de bevek betaalde carried interest; of- elk rechtstreeks door de bevek betaald bedrag, met inbegrip van elke prestatiebeloning.	Vaste verloning: € 41.808.746 Variabele verloning: € 5.050.680 Aantal begunstigden: 375
het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de bevek in belangrijke mate beïnvloedt.	Beloning directie: € 2.459.295 Beloning personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel beïnvloedt: € 666.486

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

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

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van KBC Equity Fund

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

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

	Naam
1	Asia Pacific
	Classic Shares
	Institutional B Shares
2	Asia Pacific Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
3	Belgium
4	CSOB Akciovy fond dividendovych firem
5	Emerging Europe (in vereffening)
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
6	Emerging Markets
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
7	Emerging Markets Responsible Investing
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Shares
8	EMU Small & Medium Caps
	Classic Shares
	Corporate Wealth Office shares
	Institutional B Shares
9	EMU Small & Medium Caps Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Shares
10	Enhanced Intelligence Stock Selection
	Classic Shares
	Corporate Wealth Office shares
11	Europe
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
12	Eurozone
	Classic Shares
	Institutional B Shares

13	Eurozone DBI-RDT
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Corporate Wealth shares
	Discretionary Shares
	Institutional Shares
14	Eurozone Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
15	Family Enterprises
	Classic Shares
	Corporate Wealth Office shares
16	Flanders
17	Fundamental Opportunities
	Classic Shares
	Corporate Wealth & Institutional Office shares
	Institutional F Shares LU
18	Fundamental Opportunities DBI-RDT
	Classic Shares
	Corporate Shares
19	Global Value Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares USD
	Corporate Shares
	Discretionary Shares
	Institutional Shares
20	High Dividend New Markets (in vereffening)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
21	Medical Technologies
	Classic Shares
	Institutional B Shares
22	Minimum Variance Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
23	New Asia
	Classic Shares
	Institutional B Shares
24	New Shares
25	North America
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
26	North American Continent
	Classic Shares
	Institutional B Shares

27	North American Continent Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares EUR
28	North America Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
29	Quant EMU (in vereffening)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
30	Rest of Europe
	Classic Shares
	Institutional B Shares
31	Rest of Europe Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
32	Satellites (in vereffening)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
33	Strategic Satellites
	Classic Shares
	Institutional B Shares
34	Trends
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	Institutional F Shares LU
35	USA & Canada
	Classic Shares
	Institutional B Shares
36	USA & Canada Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
37	US Small Caps
	Classic Shares
	Institutional B Shares
38	We Care Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF
39	We Digitize Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Classic Shares EUR
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF

40	We Like Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
41	We Live Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Corporate Wealth Office shares
42	We Shape Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
43	World
	Classic Shares
	Institutional B Shares
44	World DBI-RDT
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Corporate Wealth shares
	Discretionary Shares
	Institutional Shares
45	World DBI-RDT Responsible Investing
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Corporate Wealth shares
	Discretionary Shares
	Institutional Shares
46	World Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional B Shares

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

1	Buyback America (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
2	Buyback Europe (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
3	Communication Services (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
4	Family Enterprises
	Institutional B Shares
5	High Dividend (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Shares
6	High Dividend Eurozone (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
7	High Dividend North America (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
8	Latin America (fusie)
9	Luxury & Tourism (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
10	Minimum Variance Responsible Investing
	Corporate Shares
11	Strategic Communication Services & Technology (fusie)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
12	World
	Institutional Shares

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

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

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

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

Terugvordering van buitenlandse voorheffingen ingehouden op dividenden.

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

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

Er werden voor deze verslagperiode geen terugbetalingen ontvangen.

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

Andere controle opdrachten :

Fusies: 14.882 EUR excl. BTW

Materiële veranderingen tijdens het boekjaar

Datum	Omschrijving	Compartiment
1 januari 2023	Implementatie van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Level 1)	All conventional (art. 6 SFDR) sub-funds
1 januari 2023		We Like, We Live, SRI Asia Pacific, SRI Emerging Markets, SRI EMU Small & Medium Caps, SRI Eurozone, SRI Minimum Variance, SRI North America, SRI North American Continent, SRI Rest of Europe, SRI USA & Canada, SRI World, SRI World DBI-RDT, We Digitize, We Care, We Shape
1 januari 2023	Implementatie van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Level 2)	We Like, We Live, SRI Asia Pacific, SRI Emerging Markets, SRI EMU Small & Medium Caps, SRI Eurozone, SRI Minimum Variance, SRI North America, SRI North

		American Continent, SRI Rest of Europe, SRI USA & Canada, SRI World, SRI World DBI-RDT, We Digitize, We Care, We Shape
30 mei 2023	Wijziging van verhandelingsprovisie voor intrede na de initiële inschrijvingsperiode	We Care Responsible Investing Classic Shares K&H HUF en We Digitize Responsible Investing Classic Shares K&H HUF
6 juli 2023	Wijzigen van de benchmark	US Small Caps
30 mei 2023	Wijziging van verhandelingsprovisie voor intrede na de initiële inschrijvingsperiode	We Care Responsible Investing - Classic Shares K&H HUF, We Digitize Responsible Investing - Classic Shares K&H HUF
15 december 2023	Wijzigen van de benchmark	Quant Global 1

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Behoudens voor het compartiment Emerging Markets Responsible Investing, EMU Small & Medium Caps Responsible Investing, Eurozone DBI-RDT, Fundamental Opportunities DBI-RDT, Minimum Variance Responsible Investing, World DBI-RDT, World DBI-RDT Responsible Investing geldt:

Algemeen

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

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

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

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

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

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

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

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

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

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

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

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

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

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

- **contanten**; en/of
- **obligaties en andere schuldinstrumenten**, uitgegeven of gewaarborgd door de centrale bank van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, andere dan de tegenpartij of een daarmee verbonden persoon, en die zijn toegelaten tot de handel op een 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 distributiekanaalen.

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

1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements

Voor de volgende compartimenten bestaan er Commission Sharing Agreements: Asia Pacific, Asia Pacific Responsible Investing, Belgium, CSOB Akciovy fond dividendovych firem, Emerging Europe, Emerging Markets, Emerging Markets Responsible Investing, EMU Small & Medium Caps, EMU Small & Medium Caps Responsible Investing, Enhanced Intelligence Stock Selection, Europe, Eurozone, Eurozone DBI-RDT, Eurozone Responsible Investing, Family Enterprises, Flanders, Fundamental Opportunities, Fundamental Opportunities DBI-RDT, Global Value Responsible Investing, High Dividend New Markets, Medical Technologies, Minimum Variance Responsible Investing, New Asia, New Shares, North America, North American Continent, North American Continent Responsible Investing, North America Responsible Investing, Quant EMU, Rest of Europe, Rest of Europe Responsible Investing, Satellites, Strategic Satellites, Trends, USA & Canada, USA & Canada Responsible Investing, We Care Responsible Investing, We Digitize

Responsible Investing, We Like Responsible Investing, We Live Responsible Investing, We Shape Responsible Investing, World, World DBI-RDT, World DBI-RDT Responsible Investing, World Responsible Investing

Voor de volgende compartimenten bestaan er geen Commission Sharing Agreements: US Small Caps

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

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

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

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

Let op:

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

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

- Diensten in verband met onderzoek en advies,
- Waardering en analyse van portfolio's,
- Marktinformatie en diensten die daarop betrekking hebben,
- Rendementsanalyse,
- Diensten in verband met marktprijzen,
- Computer hardware gelinkt aan gespecialiseerde computer software of onderzoeksdiensten,
- Voorbehouden telefoonlijnen,
- Vergoedingen voor 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 beheervennootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, heeft een intern beleid bepaald met betrekking tot het afsluiten van 'Commission Sharing Agreements' en het vermijden van mogelijke belangenconflicten terzake, en heeft een passende interne controle met betrekking tot de eerbiediging van dit beleid georganiseerd.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten

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

Recurrente provisies en kosten gedragen door elk compartiment	
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Vergoeding van de commissaris: 4875 EUR/jaar (exclusief BTW) en bijkomend: 864 EUR/jaar (exclusief BTW) voor niet-gestructureerde compartimenten 1598 EUR/jaar (exclusief BTW) voor gestructureerde compartimenten Deze bedragen kunnen jaarlijks worden geïndexeerd overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering.

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

Indien de 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: Asia Pacific, Asia Pacific Responsible Investing, Belgium, CSOB Akciovy fond dividendovych firem, Emerging Europe (in vereffening), Emerging Markets, Emerging Markets Responsible Investing, EMU Small & Medium Caps, EMU Small & Medium Caps Responsible Investing, Enhanced Intelligence Stock Selection, Europe, Eurozone, Eurozone DBI-RDT, Eurozone Responsible Investing, Family Enterprises, Flanders, Fundamental Opportunities, Fundamental Opportunities DBI-RDT, Global Value Responsible Investing, High Dividend New Markets (in vereffening), Medical Technologies, Minimum Variance Responsible Investing, New Asia, New Shares, North America, North America Responsible Investing, North American Continent, North American Continent Responsible Investing, Quant EMU (in vereffening), Rest of Europe, Rest of Europe Responsible Investing, Satellites (in vereffening), Strategic Satellites, Trends, US Small Caps, USA & Canada, USA & Canada Responsible Investing, We Care Responsible Investing, We Digitize Responsible Investing, We Like Responsible Investing, We Live Responsible Investing, We Shape Responsible Investing, World, World DBI-RDT, World DBI-RDT Responsible Investing, World Responsible Investing.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 januari 2023 - 31 december 2023

Algemeen overzicht

Economische context

De eerste maanden van 2023 werden gekenmerkt door een afnemende recessievrees. In de eurozone werd het toenemende vertrouwen in de hand gewerkt door de lagere aardgasprijzen. Die daling werd ingezet in de laatste maanden van 2022. In de VS was het de consument die zorgde voor een positieve noot. In China werden de strenge covidmaatregelen opgeheven, waardoor de heropening van de economie een feit was. Ook hier was het de consument die zorgde voor betere economische indicatoren, zoals een forse stijging van de vertrouwensindicator bij de aankoopdirecteuren (PMI). Het herstel dat van China werd verwacht, realiseerde zich echter niet. De vastgoedsector blijft het er bijzonder moeilijk hebben en de stimulusmaatregelen die de Chinese overheid nam, waren voornamelijk niet voldoende om het vertrouwen van buitenlandse investeerders in de regio terug te winnen. Japan daarentegen heeft intussen opnieuw kennisgemaakt met inflatie. Na bijna drie decennia proberen om de inflatie te doen terugkeren, lijkt dat nu eindelijk gelukt. Het zou zomaar een ommekeer van een decennialang ultrasoepel beleid kunnen betekenen.

In de loop van de zomer zagen we 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. De markten focussen opnieuw op de mindere economische cijfers en trage verwachte groei voor de volgende kwartalen en dat duwt zowel de olieprijs als de rentes weer naar beneden. Risicovolle activa konden hier weer van profiteren. De laatste twee maanden van de rapporteringsperiode waren – voornamelijk door die gedaalde langetermijnrente – zeer gunstig voor de evolutie van aandelen- en obligatiekoersen. Beide activaklassen konden zich fors herstellen van de herfst-dip.

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, dus als de inflatie een hardnekkige opwaartse beweging zou maken, dan houdt Powell de mogelijkheid open om verder in te grijpen. De Amerikaanse beleidsrente stond aan het einde van de verslagperiode 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%. Aangezien ook in Europa de kerninflatie hardnekkiger blijkt dan verwacht, bestaat ook hier de kans op verdere renteverhogingen.

Medewerkers van beide centrale banken geven gemengde signalen. Gedurende de periode van hoge inflatie die we na de covidpandemie hebben gezien, leken de centrale bankiers quasi unaniem de strijd met de inflatie aan te willen gaan door de rentes fors op te trekken. Die unanimiteit 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 markten lijken hierop al te anticiperen en sturen de yen hoger.

Wisselmarkten

Er wordt vooruitgekeken naar een eerste renteknip. De markt verwacht dat deze iets sneller plaatsvindt in de Verenigde Staten dan in Europa. Tijdens de verslagperiode kon de euro dan ook 3,12% winnen tegenover de USD. Tegenover de CHF zakte de euro met 6,13% en tegenover het Britse pond zakte de euro dan weer met 2,08%. Tegenover de Japanse yen won de euro dan weer 10,9%.

Aandelenmarkten

Goede economische vooruitzichten en de daling van de energieprijzen zorgden in Europa begin 2023 voor een sterke start van de beurzen. De heropening van de Chinese economie was daar mee verantwoordelijk voor. In de VS was de stijging aanvankelijk minder fors. Vanaf het tweede kwartaal draaiden de rollen echter om en haalde de Amerikaanse aandelenmarkt de achterstand in, terwijl de Europese markten ter plaatse trappelden. Na een flinke daling in de herfst, konden de meeste indexen het jaar mooi afsluiten. De wereldindex uitgedrukt in euro steeg met 18,3% over de voorbije twaalf maanden.

Bij de traditionele markten stegen de Amerikaanse aandelen tijdens de verslagperiode met 22,45% uitgedrukt in euro. In het tweede kwartaal gaven nieuwe ontwikkelingen rond generatieve artificiële intelligentie de beleggers opnieuw fantasie. 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 18,8%. 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 16,48% de voorbije twaalf 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 13,87%. Aan de eerste sterke stijging na het heropenen van de economie werd dus geen vervolg gebreed. De oorspronkelijke stijging bleek voornamelijk consumptiegedreven, terwijl de verwerkende nijverheid achterbleef. De dienstensector profiteerde van de heropening. Maar de industriële productie bleef onder de verwachtingen, wat zorgde voor een minder sterke groei. De investeringen droegen minder bij aan de groeiherleving in China, onder meer door problemen in de vastgoedsector en de toegenomen bezorgdheid over schulden van lokale overheden. Het gebrek aan afdoende stimulusmaatregelen vanwege de Chinese overheid kwam het sentiment rond Chinese aandelen niet ten goede. Bovendien duwt nieuwe, strenge regelgeving in de IT-sector de Chinese technologieaandelen naar beneden.

De beurs van India steeg de voorbije twaalf maanden met 16,95%, terwijl Latijns-Amerika eveneens zeer mooi kon stijgen (28,47%). Vooral de stijging van de Braziliaanse beurs viel op (28,46%). Dat kwam voornamelijk doordat de rust terugkeerde na de presidentsverkiezingen. Turkse aandelen hadden een minder goed jaar en daalden 8,34%.

Doordat de rente op het einde van de rapporteringsperiode fors ontspande, was er hoop dat ook de financieringskosten zouden ontspannen. Cyclische aandelen konden daarvan profiteren. Over de voorbije twaalf maanden steeg de sector Basismaterialen dan ook met 8,34%. De industriële bedrijven konden eveneens een mooie winst van 17,76% realiseren.

De financiële sector steeg de afgelopen twaalf maanden met 11,63%. 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 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 twaalf maanden met maar liefst 24,75%. De consumptie bleef immers op een hoog niveau. De eerste data over de eindejaarsverkoop bleken bovendien zeer gunstig.

Niet-cyclische consumentengoederen, een typisch defensieve sector, verloren 0,98%. 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 (- 2,95%) worden vaak als alternatief voor vastrentende activa beschouwd. Het hoeft dan ook niet te verbazen dat ook zij een licht negatief resultaat lieten optekenen in deze periode.

Gezondheidszorg, een andere defensieve sector, kon toch een positief resultaat tonen (+ 0,07%). 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- (+ 45,91%) en de communicatiesector (+ 33,08%) worden gedomineerd door enkele zeer grote bedrijven, die volop konden profiteren van de fantasie die rond artificiële intelligentie ontstond. Daarbovenop kon op het einde van de verslagperiode de rente wat ontspannen, wat deze bedrijven een boost bezorgde. Zij horen dan ook bij de best presterende sectoren voor deze verslagperiode.

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. 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 eerste helft van 2024 tot een lichte verzwakking van de 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 dienstensector

lijken zich te herstellen. De hogere rentes sijnpen echter maar traag door in de economie. Hoewel de hypotheekrente op het einde van de rapporteringsperiode wat daalde, noteert ze nog steeds op een hoog niveau. Dat kan de gezinsbudgetten verder onder druk zetten.

Het vooruitzicht van die groeivertraging en de mogelijke effecten daarvan op de winstgevendheid van bedrijven zorgt voor heel wat onzekerheid op de aandelenmarkten. Maar de onderliggende trend blijft momenteel toch opwaarts, ondanks het zwakkere economische plaatje. De vooruitzichten voor de bedrijfsresultaten lijken mogelijk toch iets te positief.

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. Een deel van het verwachte rendement lijkt daardoor wel al op korte tijd gerealiseerd.

We zijn daarom vandaag vrij evenwichtig belegd en zijn neutraal voor zowel aandelen als obligaties. De invloed van een hogere rente kan immers doorsijpen in de bedrijfsresultaten. Leningen zijn fors duurder geworden. Mogelijk laat daardoor ook de consument het afweten, hoewel die voorlopig nog vrij sterk blijft. De stevige arbeidsmarkt in de VS houdt eveneens de economie op de been.

Monetair beleid

Hoe ver de centrale banken zullen gaan om het inflatiespook te verjagen, blijft koffiedik kijken, gezien zij gebruik maken van data op het moment dat die beschikbaar worden. Is een afremming van de groei voldoende of is er meer nodig? De Fed en de ECB verhoogden de rente al zeer fors. De markt lijkt er intussen wel van uit te gaan dat we in het tweede kwartaal van 2024 een eerste renteknip mogen verwachten. De centrale bankiers zijn bovendien niet meer unaniem over het te volgen rentepad. Die onenigheid doet sommige marktvorsers zelfs dromen van een snellere renteknip.

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

De aandelenmarkten blijven volatiel, we zien dan ook grote schommelingen. De hoop op een snelle afkoeling van de inflatie en een bijsturing van de strikte rentepolitiek wordt afgewisseld met de vrees voor meer renteverhogingen, zeker wanneer de economie in de VS sterker zou blijken dan aanvankelijk gedacht. We erkennen wel dat het risico op een diepe recessie is vermeden. Daarom beleggen we nu neutraal gepositioneerd in aandelen. We schakelen geregeld tactisch bij.

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 zorgt er wel voor dat een deel van de verwachte winst op obligaties reeds gerealiseerd werd. Desondanks blijft het lopende rendement een mooie buffer 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. Bovendien verbeteren een aantal vertrouwensindicatoren. Anderzijds krijgen we nog gemengde resultaten uit de huizenmarkt. De inflatie koelt verder af, maar de kerninflatie blijft wel hardnekkig. 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. 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 een vrij defensieve positionering in de aandelenstrategie.

Regionaal is de portefeuille eerder gebalanceerd. We behouden een neutraal advies voor Opkomend Azië en zijn voorzigtiger 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 onderwegen we de cyclische sectoren. We zijn onder de norm belegd in zowel Basismaterialen als Industriële sectoren door de daling in de vertrouwensindicatoren. Een kleinere vraag naar producten zorgt ervoor dat er minder geïnvesteerd wordt. Ook de transportsector kan ons vandaag weinig bekoren. En ook de automobielsector heeft het lastig. De prijsconcurrentie is stevig en dat vreet aan de marges.

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

We zijn neutraal gepositioneerd in Cyclische consumentensectoren, de consument blijft immers zeer sterk, geruggesteund door een krappe arbeidsmarkt. Dat kan echter snel keren wanneer een hogere rente toch begint te snijden in het beschikbare gezinsbudget.

Voor de sterk Amerikaans getinte technologiesector zijn we neutraal. 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 sterk 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 en de vastgoedbedrijven houden we licht onderwogen.

1.3. Verslag van de commissaris



Manhattan Office Tower
Bolwerklaan 21 bus 8
1210 Brussel
België
Tel: +32 (0)2 779 02 02
www.mazars.be

KBC EQUITY FUND NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 31.12.2023

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de KBC EQUITY FUND NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 maart 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Dit commissarisverslag vervangt ons verslag over de jaarrekening opgesteld op 31 maart 2023.

Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2023, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 28.045.480.253,42 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 4.012.365.976,25 EUR.

Compartiment	Deviezen	Netto-inventariswaarde ²	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
KBC Equity Fund/Belgium	EUR	85.173.517,26	2.577.066,61
KBC Equity Fund/World	EUR	2.415.459.533,62	304.406.569,31
KBC Equity Fund/Europe	EUR	68.337.682,39	10.103.138,19
KBC Equity Fund/North America	TWEUR	1.983.422.466,84	366.246.498,52
KBC Equity Fund/Asia Pacific	TWEUR	861.001.058,65	131.360.632,17
KBC Equity Fund/Emerging Markets	EUR	833.581.397,46	50.899.008,80
KBC Equity Fund/New Asia	EUR	246.906.036,21	10.230.260,69
KBC Equity Fund/Emerging Europe	EUR	164,07	1.109.600,25
KBC Equity Fund/We Digitize Responsible Investing	TWEUR	573.441.139,22	184.834.451,61
KBC Equity Fund/Flanders	EUR	51.367.897,72	664.936,99
KBC Equity Fund/We Care Responsible Investing	EUR	495.906.577,95	4.587.999,82
KBC Equity Fund/We Shape Responsible Investing	EUR	211.751.482,26	20.243.947,51
KBC Equity Fund/US Small Caps	TWEUR	74.834.035,80	9.200.202,83

¹ Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

² Som van de netto- inventariswaarden en resultaten kan een niet- materieel verschil vertonen met het balanstotaal omwille van omrekeningsverschillen

KBC Equity Fund NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie UCIT

Ondernemingsnummer: BE0443.681.463

Compartment	Deviezen	Netto-inventariswaarde ³	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
KBC Equity Fund/We Live Responsible Investing	EUR	122.388.780,79	11.287.007,61
KBC Equity Fund/New Shares	EUR	17.322.711,15	1.535.867,73
KBC Equity Fund/Medical Technologies	TWEUR	315.994.403,39	23.948.125,51
KBC Equity Fund/Strategic Satellites	EUR	41.534.178,52	16.146.991,13
KBC Equity Fund/Trends	EUR	735.263.315,09	78.144.361,42
KBC Equity Fund/We Like Responsible Investing	EUR	156.528.398,72	27.030.431,75
KBC Equity Fund/USA & Canada	EUR	1.662.067.385,07	260.157.180,49
KBC Equity Fund/Eurozone	EUR	756.107.134,16	105.693.470,82
KBC Equity Fund/Enhanced Intelligence Stock Selection	EUR	106.613.003,82	15.522.220,24
KBC Equity Fund/High Dividend New Markets	EUR	32.399,36	-27,10
KBC Equity Fund/Satellites	EUR	175.650,52	94.549,26
KBC Equity Fund/Quant EMU	EUR	37.123,09	18.498,49
KBC Equity Fund/North American Continent	EUR	1.655.987.790,68	259.295.543,89
KBC Equity Fund/CSOB Akciovy fond dividendovych firem	TWEUR	196.172.458,76	28.182.841,55
KBC Equity Fund/EMU Small & Medium Caps	EUR	176.390.781,83	18.038.408,31
KBC Equity Fund/Minimum Variance Responsible Investing	EUR	209.691.775,43	18.619.119,10
KBC Equity Fund/Eurozone DBI-RDT	EUR	97.077.034,70	12.330.208,75
KBC Equity Fund/World Responsible Investing	EUR	2.148.036.610,61	299.997.824,05
KBC Equity Fund/North America Responsible Investing	TWEUR	1.759.454.992,35	349.667.344,13
KBC Equity Fund/Rest of Europe Responsible Investing	EUR	784.694.875,23	78.476.553,91
KBC Equity Fund/ Eurozone Responsible Investing	EUR	826.126.377,23	126.550.818,62
KBC Equity Fund/Asia Pacific Responsible Investing	TWEUR	797.753.771,82	112.495.176,77
KBC Equity Fund/USA & Canada Responsible Investing	EUR	1.745.157.546,66	297.613.663,34
KBC Equity Fund/EMU Small & Medium Caps Responsible Investing	EUR	109.138.520,83	6.776.154,61
KBC Equity Fund/World DBI-RDT	EUR	286.109.009,85	37.916.057,18
KBC Equity Fund/North American Continent Responsible Investing	TWEUR	1.745.210.555,54	346.725.206,31
KBC Equity Fund/World DBI-RDT Responsible Investing	EUR	128.523.198,07	18.566.485,67
KBC Equity Fund/Rest of Europe	EUR	751.439.924,16	78.590.945,47
KBC Equity Fund/Fundamental Opportunities	EUR	545.377.754,79	82.776.878,89
KBC Equity Fund/Emerging Markets Responsible Investing	EUR	1.049.156.105,22	50.766.713,93
KBC Equity Fund/Family Enterprises	EUR	209.215.495,96	24.018.404,08
KBC Equity Fund/Fundamental Opportunities DBI-RDT	EUR	226.725.091,77	33.802.394,29
KBC Equity Fund/Global Value Responsible Investing	EUR	782.793.103,70	95.116.242,34



³ Som van de netto- inventariswaarden en resultaten kan een niet- materieel verschil vertonen met het balanstotaal omwille van omrekeningsverschillen

KBC Equity Fund NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie UCIT

Ondernemingsnummer: BE0443.681.463

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's), zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

KBC Equity Fund NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie UCIT

Ondernemingsnummer: BE0443.681.463

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven ;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

KBC Equity Fund NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie UCIT

Ondernemingsnummer: BE0443.681.463

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren evenwel geen enkele vorm van assurance-conclusie omtrent het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Behoudens het niet naleven van de termijnen voor de bijeenroeping van de algemene vergadering en de over te maken documenten dienen wij U geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 26 maart 2024

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN - Commissaris
vertegenwoordigd door



Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor



Nele Van Laethem
Bedrijfsrevisor

1.4. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Niet van toepassing

Balansschema		31/12/2023	31/12/2022
TOTAAL NETTO ACTIEF		28.045.480.253,42	22.128.150.184,62
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	163.271.692,34	79.455.782,15
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	28.030.946.824,10	22.076.353.244,47
	Waarvan uitgeleende aandelen	91.508.908,89	70.280.222,64
D.	Andere effecten	436.327,36	301.138,72
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	1.693.426,15	2.209.531,66
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2.343.959,81	3.003.697,17
	b) Fiscale tegoeden	-0,01	-0,02
	c) Collateral	0,01	0,01
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-3.031.244,62	-1.231.145,01
	c) Ontleningen (-)	-29.999.484,93	-11.155.199,88
	d) Collateral (-)	-163.271.692,34	-79.455.782,15
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	38.396.075,21	57.073.925,28
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	20.880.442,54	15.699.989,45
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-16.186.072,18	-14.104.997,22
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		28.045.480.253,42	22.128.150.184,62
A.	Kapitaal	24.016.538.755,74	27.519.152.691,86
B.	Deelneming in het resultaat	16.575.521,42	-21.803.015,02
D.	Resultaat van het boekjaar	4.012.365.976,25	-5.369.199.492,13
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	163.271.692,34	79.424.946,45
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	0,01	0,01
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	165.139.787,23	139.766.363,42
III.B.	Verkochte termijncontracten	-13.987.220,97	-12.124.433,05
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	91.508.908,89	70.280.222,64

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		31/12/2023	31/12/2022
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a)Obligaties	-34.382,22	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a)Aandelen	4.066.500.700,80	-6.224.079.230,57
D.	Andere effecten	-122.416,16	-381.792,78
F.	Financiële derivaten		
	l)Op financiële indexen		
	Termijncontracten	560.577,16	-41.185,29
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,02	-0,05
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a)Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-468.271,18	351.192,19
	b)Andere wisselposities en verrichtingen	-320.433.371,23	579.438.212,44
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.071.665.085,37	2.739.475.556,12
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.455.690.810,43	-3.819.586.840,47
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.634.251.201,07	-3.064.516.264,45
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	852.898.142,43	-1.500.085.255,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	456.792.143,36	449.235.617,67
B.	Interesten		
	a)Effecten en geldmarkt instrumenten	2.753.106,36	3.293.586,15
	b)Deposito's en liquide middelen	2.095.091,70	626.731,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.712.074,36	-770.173,69
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	663.259,44	591.553,77
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	18.226.976,59	26.527.953,15
B.	Andere	1.522,77	5.678,39
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-22.976.561,93	-24.860.550,75
B.	Financiële kosten (-)	-23.713,33	-21.914,32
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-9.686.672,71	-10.062.320,62
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a)Financieel beheer	-141.989.686,08	-138.280.116,48
	b)Administratief- en boekhoudkundig beheer	-24.658.364,90	-24.583.958,27
	c)Commerciële vergoeding	-25.662,75	-31.890,41
E.	Administratiekosten (-)	216,60	-291,65
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-114.478,02	-98.004,54
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.453,75	-863,66
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-762.783,87	-543.223,91

J.	Taksen	-9.371.449,05	-5.499.049,03
L.	Andere kosten (-)	-2.846.276,98	-15.451,16
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)			
	Subtotaal II + III + IV	266.363.138,05	275.513.247,95
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.012.365.976,25	-5.369.199.492,22
VII.	Resultaat van het boekjaar	4.012.365.976,25	-5.369.199.492,22

Bestemming van de resultaten		31/12/2023	31/12/2022
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	4.028.941.497,68	-5.391.002.507,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.012.365.976,25	-5.369.199.492,22
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	16.575.521,42	-21.803.015,02
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.985.754.740,99	5.375.358.701,75
IV.	(Dividenduitkering)	-43.186.756,69	-41.214.134,25

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

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

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

- De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten worden bij aankoop en verkoop in de boekhouding opgenomen tegen hun aankoopprijs, respectievelijk verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.
- De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten worden na de eerste opname gewaardeerd tegen hun reële waarde op basis van volgende regels:
 - Voor de waarden die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden voor de waardering aan reële waarde;
 - Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied- en laatkoersen, wordt de op die markt gevormde actuele biedkoers weerhouden voor de waardering van de activa. Gezien evenwel de meeste internationale benchmarks midprijzen gebruiken, en de dataproviders geen biedprijzen kunnen aanleveren (vb. JP Morgan, iBoxx, MSCI, ...) worden voor de waardering van schuldinstrumenten aan reële waarde de midprijzen weerhouden, zoals voorzien in de toelichting bij voornoemd KB. De methode om deze midprijzen te corrigeren ten einde te komen tot de biedkoers wordt niet weerhouden wegens onvoldoende betrouwbaarheid en mogelijke grote schommelingen.
 - Voor de waarden waarvan de laatst gekende koers niet representatief is, en voor de waarden die niet toegelaten zijn tot een officiële notering of een andere georganiseerde markt, gebeurt de waardering als volgt:
 - 1 Voor de waardering aan reële waarde wordt de actuele reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat weerhouden, mits deze reële waarde wordt aangepast rekening houdend met de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen.
 - 2 Indien geen reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen bestaat, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de 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%

Aangezien een aantal effectenbeurzen gesloten waren op 29/12/2023 en de onderstaande compartimenten voor 20% of meer belegd waren in effecten genoteerd op deze gesloten effectenbeurzen, gebeurt de waardering van de effecten in de financiële staten voor die compartimenten op 28/12/2023 in plaats van op 29/12/2023. Voor deze compartimenten werd evenwel een theoretische netto inventariswaarde per 29/12/2023 berekend, die niet werd gebruikt voor toe- en uitredingen.

Betrokken compartimenten:

- KBC EQUITY FD - EMERGING MARKETS
- KBC EQUITY FD - NEW ASIA

1.6.2. Wisselkoersen

1 EUR =	31/12/2023		31/12/2022	
		1.618890	AUD	1.573766
	5.365947	BRL	5.634813	BRL
	1.456591	CAD	1.446070	CAD
	0.929728	CHF	0.987419	CHF
	964.674275	CLP	909.243638	CLP
	7.834398	CNY	7.419201	CNY
	4,279.414100	COP	5,174.972520	COP
	24.688485	CZK	24.154002	CZK
	7.454564	DKK	7.436437	DKK
	1.000000	EUR	1.000000	EUR
	0.866528	GBP	0.887230	GBP
	8.625714	HKD	8.329832	HKD
	382.215031	HUF	400.450023	HUF
	17,008.296100	IDR	16,614.948000	IDR
	3.977734	ILS	3.765791	ILS
	91.922068	INR	88.293592	INR
	155.733557	JPY	140.818301	JPY
	1,422.678740	KRW	1,349.537630	KRW
	18.706695	MXN	20.797767	MXN
	5.075866	MYR	4.701236	MYR
	11.218494	NOK	10.513479	NOK
	1.744689	NZD	1.687485	NZD
	61.169993	PHP	59.475174	PHP
	4.343759	PLN	4.681225	PLN
	4.974901	RON	4.947824	RON
	98.755710	RUB	77.909250	RUB
	11.132497	SEK	11.120211	SEK
	1.457143	SGD	1.431395	SGD
	37.961297	THB	36.886828	THB
	32.624733	TRY	19.978386	TRY
	33.902260	TWD	32.802462	TWD
	1.104650	USD	1.067250	USD
	99,999.000000	VEF	99,999.000000	VEF
	26,801.018300	VND	25,160.418800	VND
	20.201286	ZAR	18.159258	ZAR

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Asia Pacific
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Asia Pacific
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Asia Pacific (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 Equity Fund Asia Pacific

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	75 000 JPY
Uitdrukkingsmunt:	JPY

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	75 000 JPY
Uitdrukkingsmunt:	JPY

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	26 483 JPY
Uitdrukkingsmunt:	JPY

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 zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Japen en ontwikkelde landen in de regio Azië Pacific.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Pacific-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

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 overeenstemming met de gekozen strategie was en is het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de regio Asia-Pacific. Het "Asia Pacific"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit de regio Asia-Pacific, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit Japan en ontwikkelde landen uit de regio Azië Pacific.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit Japan en ontwikkelde landen uit de regio Azië Pacific.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 JPY.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Japanese yen)	31/12/2022 (in Japanese yen)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	134.086.757.444,00	84.302.502.539,00
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	11.467.791.274,00	4.244.340.946,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	133.889.453.412,00	83.779.187.128,00
	Waarvan uitgeleende aandelen	6.937.518.488,00	3.956.537.905,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.794.529,00	10.423,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-40.236.407,00	-1.931.666,00
	c) Ontleningen (-)	-45.818.580,00	-38.463.217,00
	d) Collateral (-)	-11.467.791.274,00	-4.244.340.946,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	205.351.084,00	490.561.455,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	132.850.238,00	117.929.017,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-56.636.832,00	-44.790.601,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	134.086.757.444,00	84.302.502.539,00
A.	Kapitaal	113.313.404.632,00	87.743.327.937,00
B.	Deelneming in het resultaat	316.094.315,00	85.593.062,00
D.	Resultaat van het boekjaar	20.457.258.497,00	-3.526.418.460,00
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	11.467.791.274,00	4.244.340.946,00
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	6.937.518.488,00	3.956.537.905,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Japanese yen)	31/12/2022 (in Japanese yen)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	15.295.122.114,00	-7.641.732.816,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	2.531.970.056,00	2.152.415.354,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.825.572.144,00	6.882.106.231,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	15.798.115.230,00	-4.598.484.019,00
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.437.952.728,00	-4.952.344.952,00
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	641.357.524,00	-2.820.594.722,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.105.033.688,00	2.260.039.559,00
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	38.676.282,00	33.087.421,00
	b) Deposito's en liquide middelen	3.008.135,00	242.510,00
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-4.398.997,00	-2.215.769,00
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	85.709.091,00	124.688.411,00
B.	Andere	6.444,00	967,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-34.066.683,00	-39.223.341,00
B.	Financiële kosten (-)	-91.605,00	-72.348,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-42.521.552,00	-32.405.696,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-32.906.773,00	-28.641.836,00
	Institutional B Shares	-330.289.352,00	-243.539.945,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-112.290.375,00	-83.089.530,00
	c) Commerciële vergoeding	-98.720,00	-89.732,00
E.	Administratiekosten (-)	5.926,00	-3.682,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-235.673,00	-273.268,00
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.568,00	-3.295,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-902.559,00	-1.265.911,00
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.234.514,00	-1.666.931,00
	Institutional B Shares	-14.602.789,00	-8.438.815,00
L.	Andere kosten (-)	-27.628.079,00	-14.229.767,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.630.166.328,00	1.962.899.002,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	20.457.258.497,00	-3.526.418.460,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	20.457.258.497,00	-3.526.418.460,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Japanse yen)	31/12/2022 (in Japanse yen)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	20.773.352.812,00	-3.440.825.398,00
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	20.457.258.497,00	-3.526.418.460,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	316.094.315,00	85.593.062,00
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-20.745.032.368,00	3.461.644.801,00
IV.	(Dividenduitkering)	-28.320.444,00	-20.819.403,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Asia Pacific

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
AMPOL LTD -	98.417,00	AUD	36,150	342.249.759,00		0,26	0,26
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	562.224,00	AUD	25,920	1.401.874.401,00		1,05	1,05
APA GROUP -	197.927,00	AUD	8,540	162.602.658,00		0,12	0,12
ARISTOCRAT LEISURE LTD -	79.658,00	AUD	40,820	312.800.275,00		0,23	0,23
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	45.615,00	AUD	63,060	276.710.968,00		0,21	0,21
BLUESCOPE STEEL LTD -	47.085,00	AUD	23,400	105.989.577,00		0,08	0,08
BRAMBLES LTD -	363.444,00	AUD	13,600	475.489.728,00		0,36	0,36
COCHLEAR LTD -	13.938,00	AUD	298,670	400.457.830,00		0,30	0,30
COLES GROUP LTD -	217.738,00	AUD	16,110	337.438.395,00		0,25	0,25
COMMONWEALTH BANK AUST -	308.428,00	AUD	111,800	3.317.113.476,00		2,48	2,47
COMPUTERSHARE LTD -	39.321,00	AUD	24,390	92.257.373,00		0,07	0,07
CSL LIMITED -	76.477,00	AUD	286,650	2.108.858.871,00		1,58	1,57
DEXUS/AU -	226.218,00	AUD	7,680	167.129.497,00		0,13	0,13
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	132.115,00	AUD	5,210	66.214.725,00		0,05	0,05
FORTESCUE METALS GROUP -	333.213,00	AUD	29,020	930.216.572,00		0,70	0,69
GOODMAN GROUP -	315.501,00	AUD	25,300	767.866.974,00		0,57	0,57
GPT GROUP -	311.650,00	AUD	4,640	139.107.274,00		0,10	0,10
HARDIE JAMES -	71.582,00	AUD	56,490	388.991.517,00		0,29	0,29
INDEPENDENCE GROUP NL -	94.307,00	AUD	9,050	82.102.662,00		0,06	0,06
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	723.989,00	AUD	5,660	394.196.829,00		0,29	0,29
LOTTERY CORP LTD/THE -	934.309,00	AUD	4,840	435.011.383,00		0,33	0,32
MACQUARIE GROUP LTD -	49.751,00	AUD	183,630	878.840.730,00		0,66	0,66
MEDIBANK PVT LTD -	1.092.088,00	AUD	3,560	374.000.653,00		0,28	0,28
MINERAL RESOURCES LTD -	29.315,00	AUD	70,000	197.402.508,00		0,15	0,15
MIRVAC GROUP -	466.155,00	AUD	2,090	93.721.960,00		0,07	0,07
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	540.935,00	AUD	30,700	1.597.526.920,00		1,19	1,19
NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	205.287,00	AUD	13,650	269.562.097,00		0,20	0,20
ORICA LTD -	82.185,00	AUD	15,940	126.021.778,00		0,09	0,09
PILBARA MINERALS LTD -	594.716,00	AUD	3,950	225.980.750,00		0,17	0,17
QANTAS AIRWAYS TLD -	507.989,00	AUD	5,370	262.417.819,00		0,20	0,20
QBE INSURANCE GROUP LTD -	308.132,00	AUD	14,810	438.991.983,00		0,33	0,33
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	61.599,00	AUD	52,610	311.750.164,00		0,23	0,23
RIO TINTO LTD -	79.032,00	AUD	135,660	1.031.381.917,00		0,77	0,77
SANTOS LTD. -	574.340,00	AUD	7,600	419.901.459,00		0,31	0,31
SCENTRE GROUP -	677.929,00	AUD	2,990	194.993.497,00		0,15	0,14
SEEK LTD -	34.705,00	AUD	26,730	89.239.214,00		0,07	0,07
SONIC HEALTHCARE LTD -	104.044,00	AUD	32,080	321.082.124,00		0,24	0,24
STOCKLAND -	221.874,00	AUD	4,450	94.979.778,00		0,07	0,07
SUNCORP GROUP LTD -	341.971,00	AUD	13,850	455.621.049,00		0,34	0,34
TELSTRA GROUP LTD -	1.723.439,00	AUD	3,960	656.531.896,00		0,49	0,49
TRANSURBAN GROUP -	386.037,00	AUD	13,710	509.132.844,00		0,38	0,38
TREASURY WINE ESTATES LTD -	64.386,00	AUD	10,780	66.769.009,00		0,05	0,05
VICINITY CENTRES -	472.841,00	AUD	2,040	92.791.890,00		0,07	0,07
WESFARMERS -	178.916,00	AUD	57,040	981.733.079,00		0,73	0,73
WESTPAC BANKING -	654.287,00	AUD	22,900	1.441.346.843,00		1,08	1,08
WISETECH GLOBAL LTD -	46.615,00	AUD	75,370	337.978.389,00		0,25	0,25
WOODSIDE PETROLEUM LTD -	337.283,00	AUD	31,060	1.007.768.155,00		0,75	0,75
WOOLWORTH GROUP LTD -	159.336,00	AUD	37,200	570.192.601,00		0,43	0,43
<u>China</u>							
WH GROUP LTD -	3.098.521,00	HKD	5,040	281.949.998,00		0,21	0,21
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	1.834.824,00	HKD	68,050	2.254.289.340,00		1,68	1,68
BOC HONG KONG HOLD LTD -	871.141,00	HKD	21,200	333.435.189,00		0,25	0,25
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	357.213,00	HKD	14,620	94.289.155,00		0,07	0,07
CK ASSET HOLDINGS LTD -	471.453,00	HKD	39,200	333.665.717,00		0,25	0,25
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	553.692,00	HKD	41,850	418.360.648,00		0,31	0,31
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD -	434.594,00	HKD	43,750	343.280.314,00		0,26	0,26
HANG SENG BANK LTD. -	187.330,00	HKD	91,050	307.945.881,00		0,23	0,23
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	162.837,00	HKD	268,000	787.907.079,00		0,59	0,59
HONG KONG LAND HOLDINGS -	229.100,00	USD	3,480	112.398.854,00		0,08	0,08
MTR CORPORATION -	305.266,00	HKD	30,300	166.996.812,00		0,13	0,13

NEW WORLD DEV -	576.641,00	HKD	12,120	126.181.374,00		0,09	0,09
SANDS CHINA LTD -	531.772,00	HKD	22,850	219.380.886,00		0,16	0,16
SINO LAND CO. -	941.297,00	HKD	8,490	144.285.099,00		0,11	0,11
SUN HUNG KAI PROPS -	314.442,00	HKD	84,450	479.432.333,00		0,36	0,36
SWIRE PACIFIC LTD -	85.878,00	HKD	66,100	102.487.405,00		0,08	0,08
TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	256.637,00	HKD	93,050	431.144.413,00		0,32	0,32
THE LINK REIT -	344.058,00	HKD	43,850	272.388.253,00		0,20	0,20
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	227.523,00	HKD	26,400	108.446.702,00		0,08	0,08
XINYI GLASS HOLDINGS LTD -	566.386,00	HKD	8,760	89.578.489,00		0,07	0,07
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	122.200,00	JPY	4.797,000	586.193.400,00		0,44	0,44
AEON CO LTD. -	135.700,00	JPY	3.151,000	427.590.700,00		0,32	0,32
AGC INC -	59.500,00	JPY	5.236,000	311.542.000,00		0,23	0,23
AJINOMOTO -	111.000,00	JPY	5.440,000	603.840.000,00		0,45	0,45
ANRITSU CORP -	171.600,00	JPY	1.360,500	233.461.800,00		0,17	0,17
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	75.900,00	JPY	5.258,000	399.082.200,00		0,30	0,30
ASAHI INTECC CO LTD -	96.100,00	JPY	2.868,500	275.662.850,00		0,21	0,21
ASAHI KASEI CORP -	462.200,00	JPY	1.039,000	480.225.800,00		0,36	0,36
ASTELLAS PHARMA INC -	359.900,00	JPY	1.686,000	606.791.400,00		0,45	0,45
BAYCURRENT CONSULTING INC -	18.000,00	JPY	4.951,000	89.118.000,00		0,07	0,07
BRIDGESTONE CORP -	92.200,00	JPY	5.840,000	538.448.000,00		0,40	0,40
BROTHER INDUSTRIES -	80.100,00	JPY	2.250,500	180.265.050,00		0,14	0,13
CANON INC -	173.500,00	JPY	3.620,000	628.070.000,00		0,47	0,47
CAPCOM CO. -	21.200,00	JPY	4.556,000	96.587.200,00		0,07	0,07
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	99.800,00	JPY	3.584,000	357.683.200,00		0,27	0,27
CHIBAB BANK LTD/THE -	265.800,00	JPY	1.018,500	270.717.300,00		0,20	0,20
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	81.500,00	JPY	5.342,000	435.373.000,00		0,33	0,33
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	189.400,00	JPY	644,600	122.087.240,00		0,09	0,09
DAI NIPPON PRINTNG -	26.500,00	JPY	4.173,000	110.584.500,00		0,08	0,08
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	148.100,00	JPY	2.992,000	443.115.200,00		0,33	0,33
DAIFUKU CO LTD -	153.700,00	JPY	2.852,500	438.429.250,00		0,33	0,33
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	291.200,00	JPY	3.872,000	1.127.526.400,00		0,84	0,84
DAIKIN INDUSTRIES -	52.100,00	JPY	22.985,000	1.197.518.500,00		0,89	0,89
DAITO TRUST CONSTRUCTION -	21.200,00	JPY	16.350,000	346.620.000,00		0,26	0,26
DAIWA HOUSE -	143.100,00	JPY	4.272,000	611.323.200,00		0,46	0,46
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT CO -	382,00	JPY	251.700,000	96.149.400,00		0,07	0,07
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	643.500,00	JPY	949,100	610.745.850,00		0,46	0,46
DENSO CORP. -	254.100,00	JPY	2.127,000	540.470.700,00		0,40	0,40
DISCO CORP -	22.900,00	JPY	34.980,000	801.042.000,00		0,60	0,60
EAST JAPAN RAILWAY -	35.100,00	JPY	8.129,000	285.327.900,00		0,21	0,21
EBARA CORP -	38.300,00	JPY	8.348,000	319.728.400,00		0,24	0,24
EISAI CO. -	57.800,00	JPY	7.052,000	407.605.600,00		0,30	0,30
FANUC CORP -	203.400,00	JPY	4.147,000	843.499.800,00		0,63	0,63
FAST RETAILING CO LTD. -	28.200,00	JPY	34.990,000	986.718.000,00		0,74	0,74
FUJII PHOTO FILM -	54.300,00	JPY	8.473,000	460.083.900,00		0,34	0,34
FUJITSU LTD -	19.400,00	JPY	21.275,000	412.735.000,00		0,31	0,31
GMO PAYMENT GATEWAY INC -	24.400,00	JPY	9.798,000	239.071.200,00		0,18	0,18
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC -	53.400,00	JPY	4.489,000	239.712.600,00		0,18	0,18
HITACHI -	216.700,00	JPY	10.170,000	2.203.839.000,00		1,65	1,64
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	79.500,00	JPY	3.727,000	296.296.500,00		0,22	0,22
HONDA MOTOR CO -	804.447,00	JPY	1.466,000	1.179.319.302,00		0,88	0,88
HOYA CORPORATION -	49.700,00	JPY	17.625,000	875.962.500,00		0,65	0,65
IBIDEN CO LTD -	16.300,00	JPY	7.815,000	127.384.500,00		0,10	0,10
INPEX CORP -	286.900,00	JPY	1.904,500	546.401.050,00		0,41	0,41
IT HOLDINGS CORP -	90.900,00	JPY	3.107,000	282.426.300,00		0,21	0,21
JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	105.200,00	JPY	2.983,000	313.811.600,00		0,23	0,23
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	351.400,00	JPY	1.259,500	442.588.300,00		0,33	0,33
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	361.700,00	JPY	1.436,000	519.401.200,00		0,39	0,39
JAPAN REAL ESTATE INV CORP -	192,00	JPY	584.000,000	112.128.000,00		0,08	0,08
JAPAN RETAIL FD INV CORP -	1.103,00	JPY	101.900,000	112.395.700,00		0,08	0,08
JFE HOLDINGS INC -	165.500,00	JPY	2.187,500	362.031.250,00		0,27	0,27
JSR CORPORATION -	33.100,00	JPY	4.020,000	133.062.000,00		0,10	0,10
KAKAKU.COM INC -	127.300,00	JPY	1.746,000	222.265.800,00		0,17	0,17
KAO CORP -	77.100,00	JPY	5.800,000	447.180.000,00		0,33	0,33
KAWASAKI KISEN KAI -	21.800,00	JPY	6.050,000	131.890.000,00		0,10	0,10
KDDI CORPORATION -	264.300,00	JPY	4.486,000	1.185.649.800,00		0,89	0,88
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD -	61.500,00	JPY	6.664,000	409.836.000,00		0,31	0,31
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP -	670,00	JPY	160.800,000	107.736.000,00		0,08	0,08
KEYENCE CORP -	33.200,00	JPY	62.120,000	2.062.384.000,00		1,54	1,54
KIKKOMAN CORP -	11.400,00	JPY	8.634,000	98.427.600,00		0,07	0,07
KIRIN BREWERY -	177.600,00	JPY	2.066,000	366.921.600,00		0,27	0,27
KOBE BUSSAN CO LTD -	86.100,00	JPY	4.166,000	358.692.600,00		0,27	0,27
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD -	51.400,00	JPY	1.608,500	82.676.900,00		0,06	0,06
KOMATSU -	158.300,00	JPY	3.688,000	583.810.400,00		0,44	0,44
KONAMI HOLDINGS CORP -	28.700,00	JPY	7.383,000	211.892.100,00		0,16	0,16
KUBOTA CORP -	152.200,00	JPY	2.122,500	323.044.500,00		0,24	0,24
KURITA WATER INDUSTR. -	15.200,00	JPY	5.520,000	83.904.000,00		0,06	0,06
KYOCERA -	181.200,00	JPY	2.058,000	372.909.600,00		0,28	0,28
KYOWA KOGYO CO LTD -	97.600,00	JPY	2.370,000	231.312.000,00		0,17	0,17
LASERTEC CORP -	18.900,00	JPY	37.170,000	702.513.000,00		0,53	0,52
LIXIL GROUP CORP -	99.100,00	JPY	1.760,500	174.465.550,00		0,13	0,13
MAKITA -	63.300,00	JPY	3.890,000	246.237.000,00		0,18	0,18

MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	37,400.00	JPY	2,497,000	93,387,800.00		0,07	0,07
MAZDA MOTOR CORP. -	81,900.00	JPY	1,523,500	124,774,650.00		0,09	0,09
MCDONALDS JAPAN -	56,300.00	JPY	6,110,000	343,993,000.00		0,26	0,26
MEIJI HOLDINGS CO LTD -	95,100.00	JPY	3,349,000	318,489,900.00		0,24	0,24
MINEBEA -	127,300.00	JPY	2,898,500	368,979,050.00		0,28	0,28
MISUMI GROUP INC -	82,800.00	JPY	2,389,500	197,850,600.00		0,15	0,15
mitsubishi chemical holdings corp -	610,200.00	JPY	864,000	527,212,800.00		0,39	0,39
MITSUBISHI CORP -	858,300.00	JPY	2,253,500	1,934,179,050.00		1,45	1,44
MITSUBISHI ELECTRIC -	390,700.00	JPY	1,999,000	781,009,300.00		0,58	0,58
MITSUBISHI ESTATE -	267,800.00	JPY	1,943,000	520,335,400.00		0,39	0,39
MITSUBISHI HEAVY IND. -	91,300.00	JPY	8,241,000	752,403,300.00		0,56	0,56
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	2,372,622.00	JPY	1,211,500	2,874,431,553.00		2,15	2,14
mitsui chemical inc -	81,300.00	JPY	4,182,000	339,996,600.00		0,25	0,25
MITSUI FUDOSAN -	169,000.00	JPY	3,458,000	584,402,000.00		0,44	0,44
MITSUI OSK LINES LTD -	37,700.00	JPY	4,517,000	170,290,900.00		0,13	0,13
MITSUI SUMITOMO INSUR GROUP -	83,800.00	JPY	5,546,000	464,754,800.00		0,35	0,35
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	454,850.00	JPY	2,412,500	1,097,325,625.00		0,82	0,82
MONOTARO CO LTD -	50,200.00	JPY	1,539,500	77,282,900.00		0,06	0,06
MURATA MANUFACTURING CO -	279,800.00	JPY	2,993,000	837,441,400.00		0,63	0,63
M3 INC -	54,800.00	JPY	2,333,000	127,848,400.00		0,10	0,10
NABTESCO CORP -	89,400.00	JPY	2,877,500	257,248,500.00		0,19	0,19
NAMCO BANDAI HOLDING INC -	101,900.00	JPY	2,826,500	288,020,350.00		0,22	0,22
NEC CORP(NIPPON EL.) -	53,100.00	JPY	8,350,000	443,385,000.00		0,33	0,33
NEC ELECTRONICS CORP -	233,900.00	JPY	2,549,000	596,211,100.00		0,45	0,45
NEXON CO LTD -	115,000.00	JPY	2,569,500	295,492,500.00		0,22	0,22
NGK INSULATORS -	116,100.00	JPY	1,685,500	195,686,550.00		0,15	0,15
NIDEC -	84,500.00	JPY	5,695,000	481,227,500.00		0,36	0,36
NIHON M&A CENTER INC -	127,000.00	JPY	777,700	98,767,900.00		0,07	0,07
NINTENDO CO -	180,700.00	JPY	7,359,000	1,329,771,300.00		0,99	0,99
NIPPON BUILDING FUND INC -	231.00	JPY	611,000,000	141,141,000.00		0,11	0,11
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD -	290,600.00	JPY	1,140,000	331,284,000.00		0,25	0,25
NIPPON PROLOGIS REIT INC -	457.00	JPY	271,400,000	124,029,800.00		0,09	0,09
NIPPON TEL & TEL -	6,057,800.00	JPY	172,300	1,043,758,940.00		0,78	0,78
NIPPON YUSEN KK -	84,200.00	JPY	4,371,000	368,038,200.00		0,28	0,27
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	15,900.00	JPY	5,506,000	87,545,400.00		0,07	0,07
NISSAN MOTOR -	1,219,300.00	JPY	554,200	675,736,060.00		0,51	0,50
NITORI HOLDINGS CO LTD -	8,300.00	JPY	18,880,000	156,704,000.00		0,12	0,12
NITTO DENKO -	38,700.00	JPY	10,550,000	408,285,000.00		0,31	0,30
NOMURA HOLDINGS INC -	1,073,300.00	JPY	637,700	684,443,410.00		0,51	0,51
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	75,600.00	JPY	4,101,000	310,035,600.00		0,23	0,23
NTT DATA CORPORATION -	125,600.00	JPY	1,999,000	251,074,400.00		0,19	0,19
OBAYASHI CORP -	252,800.00	JPY	1,220,000	308,416,000.00		0,23	0,23
OBIC CO LTD -	19,300.00	JPY	24,295,000	468,893,500.00		0,35	0,35
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	140,300.00	JPY	2,151,000	301,785,300.00		0,23	0,23
OLYMPUS CORP -	154,600.00	JPY	2,040,500	315,461,300.00		0,24	0,24
OMRON CORP -	35,800.00	JPY	6,583,000	235,671,400.00		0,18	0,18
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	101,000.00	JPY	2,516,000	254,116,000.00		0,19	0,19
OPEN HOUSE CO LTD -	48,400.00	JPY	4,183,000	202,457,200.00		0,15	0,15
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	136,700.00	JPY	5,251,000	717,811,700.00		0,54	0,54
ORIX (ORIENT LEASING) -	97,860.00	JPY	2,656,000	259,916,160.00		0,19	0,19
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	63,200.00	JPY	5,289,000	334,264,800.00		0,25	0,25
PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	139,700.00	JPY	3,364,000	469,950,800.00		0,35	0,35
PANASONIC CORPORATION -	476,600.00	JPY	1,396,500	665,571,900.00		0,50	0,50
PIGEON CORP -	82,400.00	JPY	1,624,000	133,817,600.00		0,10	0,10
RAKUTEN INC -	802,500.00	JPY	628,000	503,970,000.00		0,38	0,38
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	208,300.00	JPY	5,963,000	1,242,092,900.00		0,93	0,93
RESONA HOLDINGS INC -	743,000.00	JPY	716,500	532,359,500.00		0,40	0,40
RICOH CO -	195,300.00	JPY	1,083,000	211,509,900.00		0,16	0,16
ROHM CORP. -	97,700.00	JPY	2,702,500	264,034,250.00		0,20	0,20
SBI HOLDINGS INC -	81,000.00	JPY	3,172,000	256,932,000.00		0,19	0,19
SECOM CO -	26,100.00	JPY	10,155,000	265,045,500.00		0,20	0,20
SEKISUI HOUSE LTD -	274,000.00	JPY	3,132,000	858,168,000.00		0,64	0,64
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	109,400.00	JPY	5,595,000	612,093,000.00		0,46	0,46
SG HOLDINGS CO LTD -	103,000.00	JPY	2,024,000	208,472,000.00		0,16	0,16
SHIMADZU CORPORATION -	73,600.00	JPY	3,942,000	290,131,200.00		0,22	0,22
SHIMANO INC -	13,000.00	JPY	21,835,000	283,855,000.00		0,21	0,21
SHIN-ETSU CHEM CO -	343,000.00	JPY	5,917,000	2,029,531,000.00		1,52	1,51
SHIONOGI & CO -	81,000.00	JPY	6,798,000	550,638,000.00		0,41	0,41
SHISEIDO CO -	78,800.00	JPY	4,252,000	335,057,600.00		0,25	0,25
SMC CORP. -	10,600.00	JPY	75,760,000	803,056,000.00		0,60	0,60
SOFTBANK CORP -	511,100.00	JPY	1,759,500	899,280,450.00		0,67	0,67
SOFTBANK GROUP CORP -	196,220.00	JPY	6,293,000	1,234,812,460.00		0,92	0,92
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	67,300.00	JPY	6,896,000	464,100,800.00		0,35	0,35
SONY CORP -	222,562.00	JPY	13,410,000	2,984,556,420.00		2,23	2,23
SQUARE ENIX CO -	15,000.00	JPY	5,063,000	75,945,000.00		0,06	0,06
SUBARU CORPORATION -	158,300.00	JPY	2,586,000	409,363,800.00		0,31	0,31
SUMCO CORPORATION -	176,000.00	JPY	2,114,500	372,152,000.00		0,28	0,28
SUMITOMO CHEMICAL CO. -	880,100.00	JPY	344,000	302,754,400.00		0,23	0,23
SUMITOMO ELECTR. -	156,600.00	JPY	1,795,500	281,175,300.00		0,21	0,21
SUMITOMO METAL MINING -	56,600.00	JPY	4,246,000	240,323,600.00		0,18	0,18
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	218,000.00	JPY	6,880,000	1,499,840,000.00		1,12	1,12
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	131,400.00	JPY	2,706,000	355,568,400.00		0,27	0,27

SUMITOMO REALTY & DEV. -	83.000,00	JPY	4.194,000	348.102.000,00		0,26	0,26
SUZUKI MOTOR CORP. -	51.600,00	JPY	6.033,000	311.302.800,00		0,23	0,23
SYSMEX CORP -	28.800,00	JPY	7.858,000	226.310.400,00		0,17	0,17
T&D HOLDINGS INC -	114.900,00	JPY	2.240,500	257.433.450,00		0,19	0,19
TAISEI CORP -	62.100,00	JPY	4.822,000	299.446.200,00		0,22	0,22
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	264.100,00	JPY	4.054,000	1.070.661.400,00		0,80	0,80
TDK CORP -	64.500,00	JPY	6.717,000	433.246.500,00		0,32	0,32
TEMP HOLDINGS CO LTD -	956.500,00	JPY	242,100	231.568.650,00		0,17	0,17
TERUMO CORP. -	53.800,00	JPY	4.622,000	248.663.600,00		0,19	0,19
THK COMP LTD -	78.400,00	JPY	2.764,500	216.736.800,00		0,16	0,16
TOHO GAS CO LTD -	105.600,00	JPY	2.945,000	310.992.000,00		0,23	0,23
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	233.600,00	JPY	3.529,000	824.374.400,00		0,62	0,62
TOKYO ELECTRON -	64.500,00	JPY	25.255,000	1.628.947.500,00		1,22	1,22
TOKYO GAS CO. LTD -	203.800,00	JPY	3.238,000	659.904.400,00		0,49	0,49
TOKYU CORPORATION -	141.700,00	JPY	1.721,000	243.865.700,00		0,18	0,18
TOPPAN PRINTING -	108.200,00	JPY	3.935,000	425.767.000,00		0,32	0,32
TOSOH CORP -	131.500,00	JPY	1.801,000	236.831.500,00		0,18	0,18
TOTO -	60.800,00	JPY	3.713,000	225.750.400,00		0,17	0,17
TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	31.000,00	JPY	11.500,000	356.500.000,00		0,27	0,27
TOYOTA MOTOR CREDIT -	1.795.705,00	JPY	2.590,500	4.651.773.803,00		3,48	3,47
TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	47.200,00	JPY	8.308,000	392.137.600,00		0,29	0,29
TREND MICRO INC -	20.800,00	JPY	7.548,000	156.998.400,00		0,12	0,12
UNI-CHARM -	87.900,00	JPY	5.098,000	448.114.200,00		0,34	0,33
USS CO LTD -	110.900,00	JPY	2.836,000	314.512.400,00		0,24	0,24
WEST JAPAN RAILWAY -	40.800,00	JPY	5.881,000	239.944.800,00		0,18	0,18
YAKULT HONSA -	27.300,00	JPY	3.167,000	86.459.100,00		0,07	0,06
YAMAHA CORPORATION -	40.300,00	JPY	3.257,000	131.257.100,00		0,10	0,10
YAMAHA MOTORS -	84.300,00	JPY	1.259,500	106.175.850,00		0,08	0,08
YAMATO HOLDINGS CO LTD -	30.600,00	JPY	2.605,500	79.728.300,00		0,06	0,06
YASKAWA ELECTRIC CORP -	60.500,00	JPY	5.890,000	356.345.000,00		0,27	0,27
Z HOLDINGS CORP -	1.563.900,00	JPY	499,700	781.480.830,00		0,58	0,58
<u>Kaaimanelanden</u>							
FUTU HOLDINGS LTD -	16.176,00	USD	54,630	124.583.317,00		0,09	0,09
GRAB HOLDINGS LTD -	404.168,00	USD	3,370	192.021.287,00		0,14	0,14
SEA LTD -	43.564,00	USD	40,500	248.736.960,00		0,19	0,19
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO -	509.923,00	HKD	13,480	124.102.808,00		0,09	0,09
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	126.387,00	NZD	8,800	99.277.134,00		0,07	0,07
EBOS GROUP LTD -	21.368,00	NZD	35,500	67.710.556,00		0,05	0,05
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	158.564,00	NZD	23,600	334.026.366,00		0,25	0,25
MERCURY NZ LTD -	176.173,00	NZD	6,600	103.788.070,00		0,08	0,08
MERIDIAN ENERGY LTD -	470.961,00	NZD	5,540	232.894.301,00		0,17	0,17
XERO LTD -	31.763,00	AUD	112,300	343.135.774,00		0,26	0,26
<u>Singapore</u>							
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	882.700,00	SGD	3,030	285.848.262,00		0,21	0,21
CAPITALAND ASCOTT TRUST -	92.654,00	SGD	0,990	9.803.455,00		0,01	0,01
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	1.086.800,00	SGD	2,060	239.274.629,00		0,18	0,18
CAPITALAND LTD -	681.100,00	SGD	3,160	230.026.443,00		0,17	0,17
CITY DEVELOPMENTS LTD -	426.000,00	SGD	6,650	302.768.749,00		0,23	0,23
DBS GROUP HOLDINGS LTD -	273.500,00	SGD	33,410	976.593.001,00		0,73	0,73
GENTING SINGAPORE PLC -	3.157.100,00	SGD	1,000	337.417.917,00		0,25	0,25
K-REIT ASIA -	155.700,00	SGD	0,930	15.475.738,00		0,01	0,01
KEPPEL CORP -	173.300,00	SGD	7,070	130.947.671,00		0,10	0,10
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST -	430.900,00	SGD	1,570	72.302.938,00		0,05	0,05
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -	373.400,00	SGD	1,740	69.438.985,00		0,05	0,05
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	511.800,00	SGD	13,000	711.088.140,00		0,53	0,53
SINGAPORE AIRLINES LTD -	126.000,00	SGD	6,560	88.339.347,00		0,07	0,07
SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	960.000,00	SGD	3,890	399.117.376,00		0,30	0,30
SINGAPORE TELECOM -	2.590.200,00	SGD	2,470	683.770.018,00		0,51	0,51
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	156.600,00	SGD	28,450	476.161.009,00		0,36	0,36
WILMAR INTERNATIONAL LTD -	834.800,00	SGD	3,570	318.515.417,00		0,24	0,24
Totaal aandelen				133.889.453.412,00		100,00	99,85
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				133.889.453.412,00		100,00	99,85
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	73.637.245,09	EUR	1,000	11.467.791.274,00		0,00	8,56
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				11.467.791.274,00		0,00	8,55
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	1.569.879,64	AUD	1,000	151.018.824,00		0,00	0,11
KBC GROUP EURO	-289.641,61	EUR	1,000	-45.106.923,00		0,00	-0,03
KBC GROUP GBP	0,30	GBP	1,000	54,00		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	1.515.006,60	HKD	1,000	27.352.791,00		0,00	0,02
KBC GROUP JPY	22.011.903,00	JPY	1,000	22.011.903,00		0,00	0,02
KBC GROUP NZD	30.806,40	NZD	1,000	2.749.825,00		0,00	0,00

KBC GROUP SGD	20.750,11	SGD	1,000	2.217.687,00	0,00	0,00
KBC GROUP USD	-5.047,93	USD	1,000	-711.657,00	0,00	-0,00
Totaal zichtrekeningen				159.532.504,00	0,00	0,12
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				159.532.504,00	0,00	0,12
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	1.794.529,00	JPY	1,000	1.794.529,00	0,00	0,00
Totaal vorderingen				1.794.529,00	0,00	0,00
Schulden						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-73.637.245,09	EUR	1,000	-11.467.791.274,00	0,00	-8,55
KBC GROUP JPY TE BETALEN	-40.236.407,00	JPY	1,000	-40.236.407,00	0,00	-0,03
Totaal schulden				-11.508.027.681,00	0,00	-8,58
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-11.506.233.152,00	0,00	-8,58
ANDERE						
Te ontvangen interesten		JPY		132.850.238,00	0,00	0,10
Te betalen kosten		JPY		-56.636.832,00	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				76.213.406,00	0,00	0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				134.086.757.444,00	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	19,18	20,89	19,55	19,22
België	-0,27	0,50	-0,12	0,09
China	0,47	0,32	0,23	0,21
Kaaimaneilanden	1,00	0,71	0,61	0,51
Hong Kong	8,32	8,20	6,63	5,31
Ierland	0,00	0,38	0,00	0,00
Japan	67,03	64,02	67,96	69,79
Nieuw Zeeland	0,51	0,52	0,98	0,88
Singapore	3,76	4,46	4,16	3,99
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	20,36	19,16	20,70	
Consumenten(Cyclisch)	19,96	19,84	19,95	
Consumenten(Niet cyclisch)	5,63	6,61	6,13	
Farma	8,38	8,28	7,86	
Financiële sectoren	21,16	21,81	20,67	
Technologie	12,02	12,43	13,52	
Telecommunicatie	4,68	4,58	4,32	
Nutsbedrijven	1,14	0,95	1,05	
Vastgoed	6,67	6,34	5,80	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Bank	13,94
Technische Hardware & Halfgeleiders	10,12
Industriële Producten	9,96
Discretionaire Consumentenproducten	8,84
Gezondheidszorg	8,45
Materialen	7,18
Industriële Diensten	5,95
Onroerend Goed	4,93
Verzekeringen	4,80
Telecommunicatie	4,25
Retail en Groothandel - Basisproducten	3,94
Basis Consumptiegoederen	3,06
Financiële Diensten	2,96
Software & Technische Diensten	2,49
Retail & Groothandel - Discretionair	2,44
Discretionaire Consumentendiensten	2,02
Media	1,84
Olie & Gas	1,73
Nutsbedrijven	1,10
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	19,46	21,09	19,85	19,59
EURO	0,00	-0,06	0,00	-0,03
BRITS POND	0,00	0,38	0,00	0,00
HONG KONG DOLLAR	8,79	8,76	6,92	5,55
JAPANSE YEN	66,72	64,59	67,84	69,78
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,27	0,31	0,68	0,62
SINGAPORE DOLLAR	3,76	4,46	4,16	3,99
AMERIKAANSE DOLLAR	1,00	0,47	0,55	0,50
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Asia Pacific (in Japanse yen)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	37.369.773.069,60	21.523.181.594,39	58.892.954.663,99
Verkopen	16.256.166.199,05	10.391.824.449,15	26.647.990.648,19
Totaal 1	53.625.939.268,65	31.915.006.043,54	85.540.945.312,18
Inschrijvingen	33.792.395.701,00	23.310.415.865,00	57.102.811.566,00
Terugbetalingen	14.394.105.391,00	13.620.206.412,00	28.014.311.803,00
Totaal 2	48.186.501.092,00	36.930.622.277,00	85.117.123.369,00
Gemiddelde van de totale activa	99.213.426.760,97	125.708.682.391,17	112.745.338.434,77
Omloopsnelheid	5,48%	-3,99%	0,38%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	408,85	711,19	4.807,20	5.392,12	16.200,97	14.810,04	31.011,01
2022 - 12	465,04	132,43	1.246,63	1.145,64	15.419,38	13.796,82	29.216,20
2023 - 12	1.297,89	4.715,49	1.068,10	987,29	15.649,17	17.525,03	33.174,20

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Japanse yen)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	30.104.282,00	39.204.365,00	353.475.101,00	297.105.430,00
2022 - 12	34.930.093,00	7.052.144,00	91.582.632,00	62.363.360,00
2023 - 12	105.564.193,00	275.020.080,00	87.909.674,00	58.838.256,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Japanse yen)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.057.494.702,59	75.698,00	56.119,00
2022 - 12	1.849.601.075,80	72.757,00	52.746,00
2023 - 12	2.448.276.046,73	87.426,00	61.634,00

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	834.952,81		689.071,00		1.130.873,95		1.130.873,95
2022 - 12	717.823,57		830.110,57		1.018.586,96		1.018.586,96
2023 - 12	632.894,82		315.069,26		1.336.412,52		1.336.412,52

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Japanse yen)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	67.571.391.714,00		56.059.657.089,00	
2022 - 12	58.272.367.953,00		66.434.256.332,00	
2023 - 12	57.411.628.024,00		28.297.465.211,00	

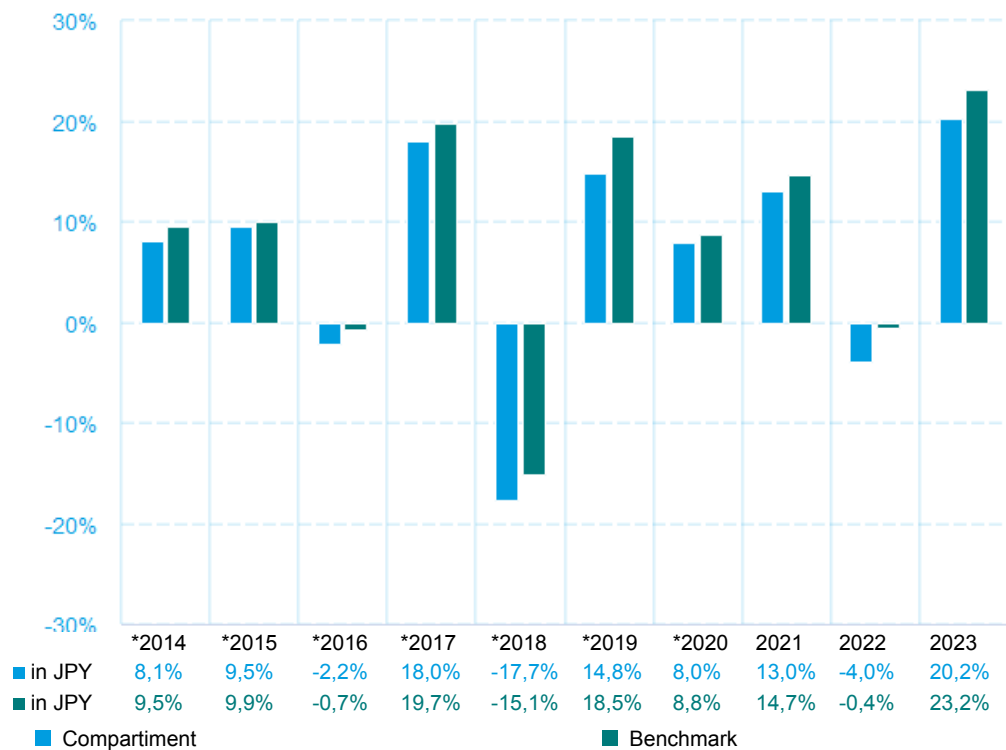
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Japanse yen)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	94.062.881.870,41	83.177,00	
2022 - 12	82.452.901.463,00	80.948,00	
2023 - 12	131.638.481.397,27	98.501,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0126163634
 KBC Equity Fund Asia Pacific Classic Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in JPY)

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

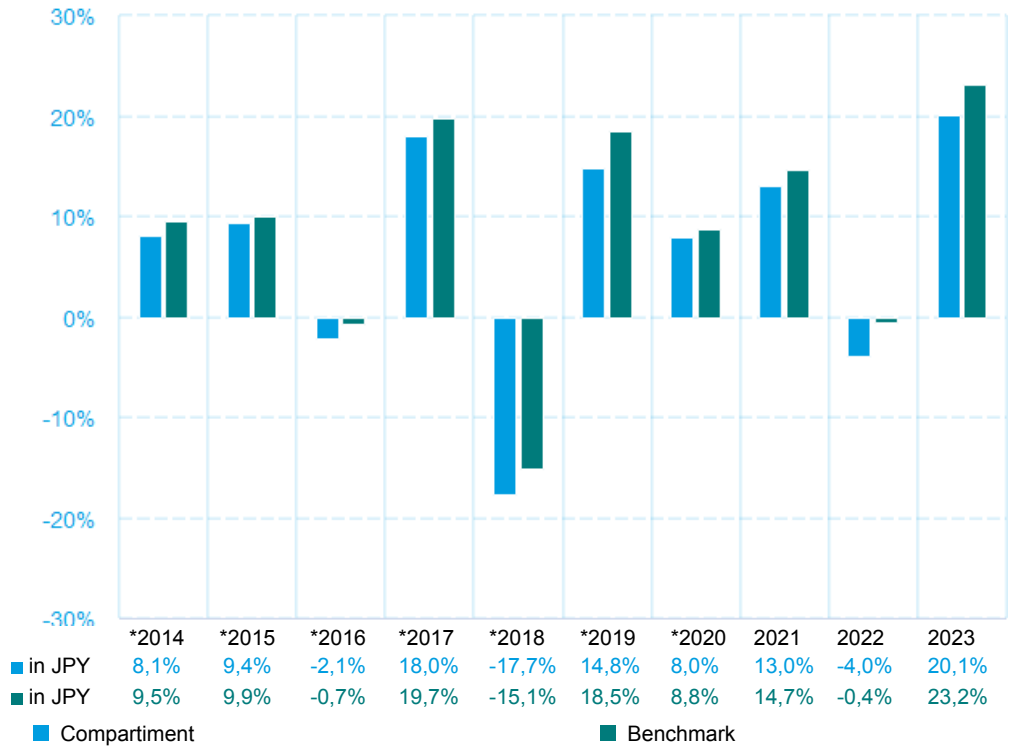


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0152250578
 KBC Equity Fund Asia Pacific Classic Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in JPY)

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	BE0126163634	JPY	20,16%	23,17%	9,25%	12,09%	10,09%	12,66%	6,17%	8,22%	17/04/1991	0,47%
DIV	BE0152250578	JPY	20,13%	23,17%	9,23%	12,09%	10,07%	12,66%	6,14%	8,22%	17/04/1991	0,45%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

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

waaruit C = C0 * ... * CN.

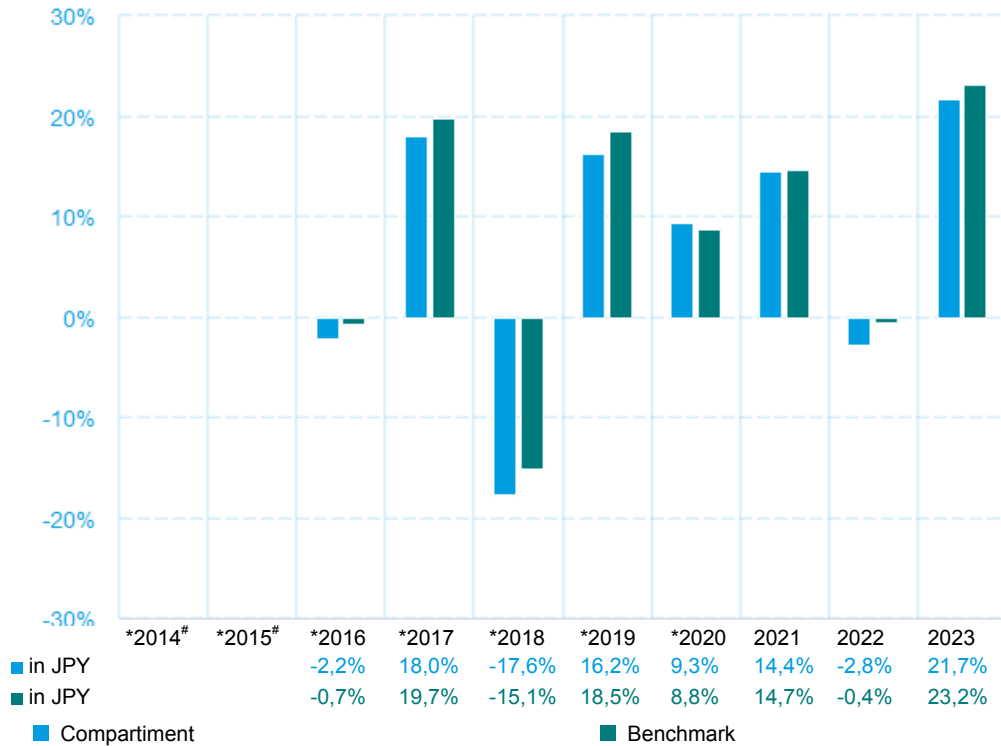
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1.131,0000 JPY netto (1.616,0000 JPY bruto).

Institutional B Shares

BE6228564975
 KBC Equity Fund Asia Pacific Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in JPY)

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	BE6228564975	JPY	21,68%	23,17%	10,62%	12,09%	11,45%	12,66%			24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in JPY 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,737%

Transactiekosten: 0,032%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,763%

Transactiekosten: 0,032%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,478%

Transactiekosten: 0,032%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,01% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 25.145.417,08 JPY en voor de Beheersvenootschap 10.058.166,83 JPY. 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 1 en 42, met een marktwaarde die tussen 713249.8097 en 128091410.39286 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
AEON CO LTD	JPY	100 000	3 151,00	315 100 000,00
AGC INC	JPY	48 000	5 236,00	251 328 000,00
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	68 000	5 258,00	357 544 000,00
BRIDGESTONE CORP	JPY	74 000	5 840,00	432 160 000,00
CANON INC	JPY	163 000	3 620,00	590 060 000,00
EBARA CORP	JPY	35 000	8 348,00	292 180 000,00
INPEX CORP	JPY	208 000	1 904,50	396 136 000,00
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	314 071	1 436,00	451 005 956,00
KAO CORP	JPY	69 000	5 800,00	400 200 000,00
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	168 000	2 066,00	347 088 000,00
KUBOTA CORP	JPY	0	2 122,50	0,00
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	0	2 370,00	0,00
LASERTEC CORP	JPY	0	37 170,00	0,00
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	0	6 110,00	0,00
MITSUI OSK LINES LTD	JPY	27 600	4 517,00	124 669 200,00
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	105 000	2 412,50	253 312 500,00
NABTESCO CORP	JPY	70 000	2 877,50	201 425 000,00

NEXON CO LTD	JPY	0	2 569,50	0,00
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	0	611 000,00	0,00
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	0	1 140,00	0,00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	0	3 364,00	0,00
PILBARA MINERALS LTD	AUD	450 000	3,95	170 991 484,00
RAKUTEN GROUP INC	JPY	0	628,00	0,00
RAKUTEN GROUP INC	JPY	300 000	628,00	188 400 000,00
SBI HOLDINGS INC	JPY	76 900	3 172,00	243 926 800,00
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	235 489	3 132,00	737 551 548,00
SHIMANO INC	JPY	0	21 835,00	0,00
SHISEIDO CO LTD	JPY	0	4 252,00	0,00
SOFTBANK CORP	JPY	299 000	1 759,50	526 090 500,00
SUMCO CORP	JPY	105 000	2 114,50	222 022 500,00
UNICHARM CORP	JPY	0	5 098,00	0,00
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	0	1 259,50	0,00
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	78 000	1 259,50	98 241 000,00
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	57 400	5 890,00	338 086 000,00
Totaal				6 937 518 488,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20JUN44 144A	EUR	5 748 000	JPY	954 717 959,00
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20FEB30 144A	EUR	1 001 000	JPY	134 579 225,00
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75 20MAR51	EUR	1 000 000	JPY	97 880 487,00
REPUBLIC OF AUSTRI 0.7 20APR71 144A	EUR	399 000	JPY	30 189 078,00
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20OCT53 144A	EUR	132 000	JPY	21 939 430,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG48	EUR	645 997	JPY	57 594 447,00
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 2008 4,75% 04/07/2040	EUR	6 966 118.32	JPY	1 494 967 700,00
SPAIN GOVERNMENT 1.95 30JUL30 144A	EUR	100 000	JPY	14 973 483,00
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	EUR	1 359 000	JPY	203 427 905,00
SPAIN GOVERNMENT 0.7 30NOV33 144A IL	EUR	1 872 000	JPY	336 286 575,00
FRANCE - 04/55 4.00 % 25/04	EUR	689 219	JPY	131 829 458,00
FRENCH REPUBLIC GOVE 0.1 01MAR28 IL	EUR	1 019 293	JPY	184 645 895,00
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 0.5 25MAY29	EUR	34 827 520	JPY	4 936 062 069,00
FRENCH REPUBLIC G 0.75 25MAY53 144A	EUR	5 563 699	JPY	488 037 794,00
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 0.0 25FEB25	EUR	685 066	JPY	103 167 069,00
UK 2008 4.25% 07/12/2049	GBP	2 015 330	JPY	369 303 683,00
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	GBP	4 106.33	JPY	386 440,00
UNITED KINGDOM GILT 3.25 31JAN33	GBP	4 460	JPY	793 933,00
NEDERLAND 10/42 3.75 % 15/01	EUR	10 054 999	JPY	1 907 006 141,00
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0 15JAN26	EUR	9	JPY	1 335,00
Totaal				11 467 790 106,00

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;	5,18	%
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)	6.937.518.487,61	JPY
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	5,17	%

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 gesetelde basis	munt
French Republic	5.843.742.284,99	JPY
Kingdom of the Netherlands	1.907.007.476,39	JPY
Federal Republic of Germany	1.552.562.146,44	JPY
Republic of Austria	1.239.306.179,84	JPY
Kingdom of Spain	554.687.962,85	JPY
United Kingdom of Great Britai	370.484.055,49	JPY

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 gesetelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	Merrill Lynch International	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	UBS AG	Zwitserland	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	Morgan Stanley & Co. International PLC	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	Goldman Sachs International	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY

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
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 2008 4,75% 04/07/2040	NR	EUR	meer dan één jaar
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG48	NR	EUR	meer dan één jaar
FRANCE - 04/55 4.00 % 25/04	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC G 0.75 25MAY53 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVE 0.1 01MAR28 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 0.0 25FEB25	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 0.5 25MAY29	NR	EUR	meer dan één jaar
NEDERLAND 10/42 3.75 % 15/01	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0 15JAN26	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20JUN44 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20OCT53 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20FEB30 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.7 20APR71 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75 20MAR51	AA+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 0.7 30NOV33 144A IL	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 1.95 30JUL30 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UK 2008 4.25% 07/12/2049	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 3.25 31JAN33	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>munt</u>
1	Bank of New York	11.467.790.106,00	JPY

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 collectievebelegging 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 JPY	38.685.257,05	10.058.166,83	3.481.673,13
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten JPY	13.539.839,97		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Asia Pacific 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 Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 125 000 JPY

Uitdrukkingsmunt: JPY

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Japan en ontwikkelde landen in de regio Azië-Pacific.

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

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

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

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

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

De negatieve screening

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

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie,

wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

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

De positieve selectiemethodologie

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

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

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

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

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

(1) ESG-score

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

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

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

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

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

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

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

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI Pacific-Net Return index in 2019.

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

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

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 Pacific-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 4,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

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

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de gekozen strategie was en is het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de regio Asia-Pacific. Het volgt daarmee het Asia-Pacific-gedeelte van de KBC AM-strategie.

De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit de regio Asia-Pacific, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Japanse yen, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door

wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld concentratierisico: Er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit Japan en in aandelen uit de Aziatische Stille Oceaan regio.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: Er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit Japan en in aandelen uit de Aziatische Stille Oceaan regio.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 JPY.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Japanse yen)	31/12/2022 (in Japanse yen)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	124.237.032.496,00	77.525.000.922,00
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	7.529.022.534,00	685.997.579,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	124.048.600.093,00	77.385.179.769,00
	Waarvan uitgeleende aandelen	4.824.692.400,00	625.800.001,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.182.523,00	747.864,00
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-57.258.209,00	-27.180.599,00
	d) Collateral (-)	-7.529.022.534,00	-685.997.579,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	137.101.215,00	87.435.723,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	156.331.609,00	116.975.723,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-48.924.735,00	-38.157.558,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	124.237.032.496,00	77.525.000.922,00
A.	Kapitaal	106.410.422.026,00	79.585.818.725,00
B.	Deelneming in het resultaat	307.336.447,00	248.164.702,00
D.	Resultaat van het boekjaar	17.519.274.023,00	-2.308.982.505,00
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	7.529.022.534,00	685.997.579,00
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	4.824.692.400,00	625.800.001,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Japanese yen)	31/12/2022 (in Japanese yen)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	12.801.071.529,00	-5.880.562.459,00
D.	Andere effecten	-347.680,00	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	2.576.008.490,00	1.972.546.776,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.295.081.016,00	2.997.931.436,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	12.275.812.809,00	-39.313.616,00
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.616.675.044,00	-2.696.873.063,00
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.422.513.558,00	-4.169.760.440,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.799.382.239,00	1.872.361.982,00
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	16.331.048,00	484.371,00
b)	Deposito's en liquide middelen	13.495.493,00	486.401,00
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.764.162,00	-2.136.757,00
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	77.422.539,00	88.782.780,00
B.	Andere	5.880,00	838,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-56.135.483,00	-37.542.254,00
B.	Financiële kosten (-)	-84.272,00	-59.648,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-39.707.591,00	-27.425.466,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Institutional B Shares	-309.350.926,00	-207.427.396,00
	Classic Shares	-547.942,00	-88.927,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-103.153.634,00	-69.148.482,00
c)	Commerciële vergoeding	-98.720,00	-89.732,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-82.635,00	-126.740,00
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.157,00	-3.037,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-646.180,00	-690.004,00
J.	Taksen		
	Institutional B Shares	-232.627.655,00	-7.646.741,00
	Classic Shares	-140.079,00	-6.179,00
L.	Andere kosten (-)	-19.751.079,00	-10.691.831,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.142.541.684,00	1.599.033.179,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	17.519.274.023,00	-2.308.982.505,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	17.519.274.023,00	-2.308.982.505,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Japanse yen)	31/12/2022 (in Japanse yen)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	17.826.610.470,00	-2.060.817.803,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	17.519.274.023,00	-2.308.982.505,00
		307.336.447,00	248.164.702,00
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-17.826.610.470,00	2.060.817.803,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	724.989,00	AUD	25,920	1.807.719.912,00		1,46	1,46
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	71.928,00	AUD	63,060	436.331.612,00		0,35	0,35
BLUESCOPE STEEL LTD -	49.496,00	AUD	23,400	111.416.802,00		0,09	0,09
BRAMBLES LTD -	86.857,00	AUD	13,600	113.634.044,00		0,09	0,09
COCHLEAR LTD -	7.520,00	AUD	298,670	216.059.900,00		0,17	0,17
COLES GROUP LTD -	427.680,00	AUD	16,110	662.794.978,00		0,53	0,53
COMMONWEALTH BANK AUST -	314.148,00	AUD	111,800	3.378.631.526,00		2,72	2,72
CSL LIMITED -	88.696,00	AUD	286,650	2.445.798.690,00		1,97	1,97
DEXUS/AU -	579.999,00	AUD	7,680	428.502.334,00		0,35	0,35
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	605.943,00	AUD	5,210	303.692.610,00		0,25	0,24
EVOLUTION MINING LTD -	506.394,00	AUD	3,960	192.907.212,00		0,16	0,16
FORTESCUE METALS GROUP -	491.722,00	AUD	29,020	1.372.719.411,00		1,11	1,11
GOODMAN GROUP -	192.847,00	AUD	25,300	469.351.420,00		0,38	0,38
GPT GROUP -	1.085.432,00	AUD	4,640	484.490.571,00		0,39	0,39
HARDIE JAMES -	25.543,00	AUD	56,490	138.805.989,00		0,11	0,11
IDP EDUCATION LTD -	158.138,00	AUD	20,030	304.706.640,00		0,25	0,25
INDEPENDENCE GROUP NL -	62.338,00	AUD	9,050	54.270.793,00		0,04	0,04
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	989.484,00	AUD	5,660	538.753.289,00		0,43	0,43
MACQUARIE GROUP LTD -	71.360,00	AUD	183,630	1.260.559.074,00		1,02	1,01
MEDIBANK PVT LTD -	1.270.423,00	AUD	3,560	435.073.942,00		0,35	0,35
MIRVAC GROUP -	1.983.012,00	AUD	2,090	398.690.930,00		0,32	0,32
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	518.311,00	AUD	30,700	1.530.712.148,00		1,23	1,23
NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	72.710,00	AUD	13,650	95.475.408,00		0,08	0,08
QBE INSURANCE GROUP LTD -	475.921,00	AUD	14,810	678.038.968,00		0,55	0,55
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	55.596,00	AUD	52,610	281.369.213,00		0,23	0,23
REA GROUP LTD -	11.426,00	AUD	181,150	199.111.932,00		0,16	0,16
SCENTRE GROUP -	2.105.014,00	AUD	2,990	605.467.595,00		0,49	0,49
SEEK LTD -	178.811,00	AUD	26,730	459.788.303,00		0,37	0,37
SONIC HEALTHCARE LTD -	160.710,00	AUD	32,080	495.954.675,00		0,40	0,40
STOCKLAND -	993.223,00	AUD	4,450	425.178.706,00		0,34	0,34
SUNCORP GROUP LTD -	461.548,00	AUD	13,850	614.938.061,00		0,50	0,50
TELSTRA GROUP LTD -	401.171,00	AUD	3,960	152.823.255,00		0,12	0,12
TRANSURBAN GROUP -	846.563,00	AUD	13,710	1.116.507.039,00		0,90	0,90
TREASURY WINE ESTATES LTD -	113.059,00	AUD	10,780	117.243.460,00		0,10	0,09
VICINITY CENTRES -	957.986,00	AUD	2,040	187.998.358,00		0,15	0,15
WESTPAC BANKING -	567.606,00	AUD	22,900	1.250.394.882,00		1,01	1,01
WISETECH GLOBAL LTD -	59.972,00	AUD	75,370	434.822.266,00		0,35	0,35
WOOLWORTH GROUP LTD -	217.645,00	AUD	37,200	778.854.551,00		0,63	0,63
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	2.596.907,00	HKD	68,050	3.190.594.721,00		2,57	2,57
BOC HONG KONG HOLD LTD -	1.198.653,00	HKD	21,200	458.792.652,00		0,37	0,37
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	1.378.086,00	HKD	14,620	363.756.539,00		0,29	0,29
CK ASSET HOLDINGS LTD -	132.774,00	HKD	39,200	93.969.350,00		0,08	0,08
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	423.013,00	HKD	41,850	319.621.726,00		0,26	0,26
HANG LUNG PROPERTIES LTD -	1.569.250,00	HKD	10,880	308.253.594,00		0,25	0,25
HANG SENG BANK LTD. -	275.258,00	HKD	91,050	452.487.948,00		0,37	0,36
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	289.420,00	HKD	268,000	1.400.394.669,00		1,13	1,13
MTR CORPORATION -	636.526,00	HKD	30,300	348.213.731,00		0,28	0,28
NEW WORLD DEV -	756.901,00	HKD	12,120	165.626.115,00		0,13	0,13
SINO LAND CO. -	1.901.360,00	HKD	8,490	291.446.711,00		0,24	0,24
SUN HUNG KAI PROPS -	324.910,00	HKD	84,450	495.392.980,00		0,40	0,40
SWIRE PROPERTIES LTD -	818.663,00	HKD	15,800	233.533.595,00		0,19	0,19
TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	314.958,00	HKD	93,050	529.122.387,00		0,43	0,43
THE LINK REIT -	204.997,00	HKD	43,850	162.294.656,00		0,13	0,13
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	217.800,00	JPY	4.797,000	1.044.786.600,00		0,84	0,84
AEON CO LTD. -	241.400,00	JPY	3.151,000	760.651.400,00		0,61	0,61
AGC INC -	69.500,00	JPY	5.236,000	363.902.000,00		0,29	0,29
AJINOMOTO -	142.200,00	JPY	5.440,000	773.568.000,00		0,62	0,62
ALFRESA HOLDINGS CORP -	159.200,00	JPY	2.396,500	381.522.800,00		0,31	0,31

ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	149,300.00	JPY	5,258,000	785,019,400.00		0.63	0.63
ASAHI INTECC CO LTD -	99,500.00	JPY	2,868,500	285,415,750.00		0.23	0.23
ASAHI KASEI CORP -	446,800.00	JPY	1,039,000	464,225,200.00		0.37	0.37
ASTELLAS PHARMA INC -	590,800.00	JPY	1,686,000	996,088,800.00		0.80	0.80
AZBIL CORP -	77,900.00	JPY	4,666,000	363,481,400.00		0.29	0.29
BRIDGESTONE CORP -	165,000.00	JPY	5,840,000	963,600,000.00		0.78	0.78
CANON INC -	151,700.00	JPY	3,620,000	549,154,000.00		0.44	0.44
CASIO COMPUTER CO LTD -	143,300.00	JPY	1,223,500	175,327,550.00		0.14	0.14
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	82,000.00	JPY	3,584,000	293,888,000.00		0.24	0.24
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	89,900.00	JPY	5,342,000	480,245,800.00		0.39	0.39
CYBERAGENT INC CYBERAGENT INC	168,200.00	JPY	885,100	148,873,820.00		0.12	0.12
DAI NIPPON PRINTNG -	116,700.00	JPY	4,173,000	486,989,100.00		0.39	0.39
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	109,600.00	JPY	2,992,000	327,923,200.00		0.26	0.26
DAIFUKU CO LTD -	158,600.00	JPY	2,852,500	452,406,500.00		0.37	0.36
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	325,500.00	JPY	3,872,000	1,260,336,000.00		1.02	1.01
DAIWA HOUSE -	194,900.00	JPY	4,272,000	832,612,800.00		0.67	0.67
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	784,700.00	JPY	949,100	744,758,770.00		0.60	0.60
DENSO CORP. -	319,200.00	JPY	2,127,000	678,938,400.00		0.55	0.55
DISCO CORP -	7,200.00	JPY	34,980,000	251,856,000.00		0.20	0.20
EAST JAPAN RAILWAY -	100,545.00	JPY	8,129,000	817,330,305.00		0.66	0.66
EISAI CO. -	38,500.00	JPY	7,052,000	271,502,000.00		0.22	0.22
FANUC CORP -	190,700.00	JPY	4,147,000	790,832,900.00		0.64	0.64
FAST RETAILING CO LTD. -	43,900.00	JPY	34,990,000	1,536,061,000.00		1.24	1.24
FUJI PHOTO FILM -	49,500.00	JPY	8,473,000	419,413,500.00		0.34	0.34
FUJITSU LTD -	52,100.00	JPY	21,275,000	1,108,427,500.00		0.89	0.89
GMO PAYMENT GATEWAY INC -	7,900.00	JPY	9,798,000	77,404,200.00		0.06	0.06
HAMAMATSU PHOTONICS KK -	49,500.00	JPY	5,800,000	287,100,000.00		0.23	0.23
HIKARI TSUSHIN -	4,300.00	JPY	23,380,000	100,534,000.00		0.08	0.08
HITACHI -	165,200.00	JPY	10,170,000	1,680,084,000.00		1.35	1.35
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	61,600.00	JPY	3,727,000	229,583,200.00		0.19	0.19
HONDA MOTOR CO -	824,600.00	JPY	1,466,000	1,208,863,600.00		0.98	0.97
HOYA CORPORATION -	90,000.00	JPY	17,625,000	1,586,250,000.00		1.28	1.28
IBIDEN CO LTD -	53,900.00	JPY	7,815,000	421,228,500.00		0.34	0.34
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	321,400.00	JPY	1,259,500	404,803,300.00		0.33	0.33
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	246,300.00	JPY	1,436,000	353,686,800.00		0.28	0.28
KAO CORP -	148,000.00	JPY	5,800,000	858,400,000.00		0.69	0.69
KDDI CORPORATION -	271,000.00	JPY	4,486,000	1,215,706,000.00		0.98	0.98
KEYENCE CORP -	39,800.00	JPY	62,120,000	2,472,376,000.00		1.99	1.99
KIRIN BREWERY -	59,300.00	JPY	2,066,000	122,513,800.00		0.10	0.10
KUBOTA CORP -	362,300.00	JPY	2,122,500	768,981,750.00		0.62	0.62
KYOCERA -	111,200.00	JPY	2,058,000	228,849,600.00		0.18	0.18
LASERTEC CORP -	28,100.00	JPY	37,170,000	1,044,477,000.00		0.84	0.84
LIXIL GROUP CORP -	224,400.00	JPY	1,760,500	395,056,200.00		0.32	0.32
MAKITA -	22,300.00	JPY	3,890,000	86,747,000.00		0.07	0.07
MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	35,300.00	JPY	2,497,000	88,144,100.00		0.07	0.07
MAZDA MOTOR CORP. -	100,000.00	JPY	1,523,500	152,350,000.00		0.12	0.12
MINEBEA -	179,200.00	JPY	2,898,500	519,411,200.00		0.42	0.42
MISUMI GROUP INC -	26,900.00	JPY	2,389,500	64,277,550.00		0.05	0.05
MITSUBISHI ESTATE -	103,000.00	JPY	1,943,000	200,129,000.00		0.16	0.16
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	2,850,300.00	JPY	1,211,500	3,453,138,450.00		2.78	2.78
mitsui chemical inc -	132,800.00	JPY	4,182,000	555,369,600.00		0.45	0.45
mitsui fudosan -	87,400.00	JPY	3,458,000	302,229,200.00		0.24	0.24
mitsui sumitomo insur group -	31,200.00	JPY	5,546,000	173,035,200.00		0.14	0.14
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	686,140.00	JPY	2,412,500	1,655,312,750.00		1.33	1.33
MURATA MANUFACTURING CO -	455,500.00	JPY	2,993,000	1,363,311,500.00		1.10	1.10
M3 INC -	35,800.00	JPY	2,333,000	83,521,400.00		0.07	0.07
NABTESCO CORP -	91,900.00	JPY	2,877,500	264,442,250.00		0.21	0.21
NAMCO BANDAI HOLDING INC -	208,900.00	JPY	2,826,500	590,455,850.00		0.48	0.48
NEC CORP(NIPPON EL.) -	36,100.00	JPY	8,350,000	301,435,000.00		0.24	0.24
NEC ELECTRONICS CORP -	181,200.00	JPY	2,549,000	461,878,800.00		0.37	0.37
NEXON CO LTD -	181,600.00	JPY	2,569,500	466,621,200.00		0.38	0.38
NGK INSULATORS -	229,900.00	JPY	1,685,500	387,496,450.00		0.31	0.31
NIDEC -	111,900.00	JPY	5,695,000	637,270,500.00		0.51	0.51
NINTENDO CO -	252,800.00	JPY	7,359,000	1,860,355,200.00		1.50	1.50
NIPPON PROLOGIS REIT INC -	1,419.00	JPY	271,400,000	385,116,600.00		0.31	0.31
NIPPON SHINYAKU CO LTD -	17,100.00	JPY	4,996,000	85,431,600.00		0.07	0.07
NIPPON TEL & TEL -	6,631,900.00	JPY	172,300	1,142,676,370.00		0.92	0.92
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	79,100.00	JPY	5,506,000	435,524,600.00		0.35	0.35
NISSAN MOTOR -	756,100.00	JPY	554,200	419,030,620.00		0.34	0.34
NISSIN FOOD PRODUCTS -	21,600.00	JPY	4,921,000	106,293,600.00		0.09	0.09
NITORI HOLDINGS CO LTD -	5,000.00	JPY	18,880,000	94,400,000.00		0.08	0.08
NITTO DENKO -	9,100.00	JPY	10,550,000	96,005,000.00		0.08	0.08
NOMURA HOLDINGS INC -	389,200.00	JPY	637,700	248,192,840.00		0.20	0.20
NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	107,800.00	JPY	3,709,000	399,830,200.00		0.32	0.32
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND -	673.00	JPY	165,000,000	111,045,000.00		0.09	0.09
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	161,600.00	JPY	4,101,000	662,721,600.00		0.53	0.53
NSK LTD -	391,900.00	JPY	763,000	299,019,700.00		0.24	0.24
OBIC CO LTD -	6,500.00	JPY	24,295,000	157,917,500.00		0.13	0.13
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	183,900.00	JPY	2,151,000	395,568,900.00		0.32	0.32
OJI HOLDINGS CORP -	590,100.00	JPY	543,000	320,424,300.00		0.26	0.26
OLYMPUS CORP -	158,800.00	JPY	2,040,500	324,031,400.00		0.26	0.26
OMRON CORP -	66,300.00	JPY	6,583,000	436,452,900.00		0.35	0.35

ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	194.100,00	JPY	2.516,000	488.355.600,00		0,39	0,39
ORACLE CORP JAPAN -	36.800,00	JPY	10.870,000	400.016.000,00		0,32	0,32
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	181.900,00	JPY	5.251,000	955.156.900,00		0,77	0,77
ORIX (ORIENT LEASING) -	194.100,00	JPY	2.656,000	515.529.600,00		0,42	0,42
ORIX JREIT INC -	1.631,00	JPY	166.500,000	271.561.500,00		0,22	0,22
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	25.200,00	JPY	5.289,000	133.282.800,00		0,11	0,11
PANASONIC CORPORATION -	319.700,00	JPY	1.396,500	446.461.050,00		0,36	0,36
RAKUTEN INC -	391.800,00	JPY	628,000	246.050.400,00		0,20	0,20
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	347.900,00	JPY	5.963,000	2.074.527.700,00		1,67	1,67
RESONA HOLDINGS INC -	166.700,00	JPY	716,500	119.440.550,00		0,10	0,10
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	229.700,00	JPY	1.405,000	322.728.500,00		0,26	0,26
SECOM CO -	31.100,00	JPY	10.155,000	315.820.500,00		0,26	0,25
SEKISUI HOUSE LTD -	75.900,00	JPY	3.132,000	237.718.800,00		0,19	0,19
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	110.800,00	JPY	5.595,000	619.926.000,00		0,50	0,50
SHIMADZU CORPORATION -	67.900,00	JPY	3.942,000	267.661.800,00		0,22	0,22
SHIMANO INC -	22.800,00	JPY	21.835,000	497.838.000,00		0,40	0,40
SHIN-ETSU CHEM CO -	327.500,00	JPY	5.917,000	1.937.817.500,00		1,56	1,56
SHIONOGI & CO -	43.500,00	JPY	6.798,000	295.713.000,00		0,24	0,24
SHISEIDO CO -	41.600,00	JPY	4.252,000	176.883.200,00		0,14	0,14
SMC CORP. -	7.300,00	JPY	75.760,000	553.048.000,00		0,45	0,45
SOFTBANK CORP -	825.800,00	JPY	1.759,500	1.452.995.100,00		1,17	1,17
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	21.100,00	JPY	6.896,000	145.505.600,00		0,12	0,12
SONY CORP -	282.100,00	JPY	13.410,000	3.782.961.000,00		3,05	3,05
SQUARE ENIX CO -	49.500,00	JPY	5.063,000	250.618.500,00		0,20	0,20
SUMITOMO METAL MINING -	33.900,00	JPY	4.246,000	143.939.400,00		0,12	0,12
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	231.800,00	JPY	6.880,000	1.594.784.000,00		1,29	1,28
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	253.000,00	JPY	2.706,000	684.618.000,00		0,55	0,55
SUZUKI MOTOR CORP. -	19.900,00	JPY	6.033,000	120.056.700,00		0,10	0,10
T&D HOLDINGS INC -	84.500,00	JPY	2.240,500	189.322.250,00		0,15	0,15
TAIYO NIPPON SANSO CORP -	134.100,00	JPY	3.776,000	506.361.600,00		0,41	0,41
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	341.900,00	JPY	4.054,000	1.386.062.600,00		1,12	1,12
TDK CORP -	41.400,00	JPY	6.717,000	278.083.800,00		0,22	0,22
TEMP HOLDINGS CO LTD -	1.267.900,00	JPY	242,100	306.958.590,00		0,25	0,25
TERUMO CORP. -	161.100,00	JPY	4.622,000	744.604.200,00		0,60	0,60
TOHO CO LTD -	33.400,00	JPY	4.769,000	159.284.600,00		0,13	0,13
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	279.400,00	JPY	3.529,000	986.002.600,00		0,80	0,79
TOKYO ELECTRON -	108.100,00	JPY	25.255,000	2.730.065.500,00		2,20	2,20
TOPPAN PRINTING -	148.100,00	JPY	3.935,000	582.773.500,00		0,47	0,47
TOTO -	80.500,00	JPY	3.713,000	298.896.500,00		0,24	0,24
TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	9.200,00	JPY	11.500,000	105.800.000,00		0,09	0,09
TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	9.900,00	JPY	8.308,000	82.249.200,00		0,07	0,07
UNI-CHARM -	43.000,00	JPY	5.098,000	219.214.000,00		0,18	0,18
USS CO LTD -	148.500,00	JPY	2.836,000	421.146.000,00		0,34	0,34
WELCIA HOLDINGS CO LTD -	63.300,00	JPY	2.466,000	156.097.800,00		0,13	0,13
WEST JAPAN RAILWAY -	44.500,00	JPY	5.881,000	261.704.500,00		0,21	0,21
YAKULT HONSA -	22.500,00	JPY	3.167,000	71.257.500,00		0,06	0,06
YAMADA DENKI -	697.000,00	JPY	438,400	305.564.800,00		0,25	0,25
YAMAHA CORPORATION -	83.100,00	JPY	3.257,000	270.656.700,00		0,22	0,22
YAMAHA MOTORS -	487.500,00	JPY	1.259,500	614.006.250,00		0,50	0,49
YOKOGAWA ELECTRIC CORP -	150.900,00	JPY	2.689,000	405.770.100,00		0,33	0,33
Z HOLDINGS CORP -	476.300,00	JPY	499,700	238.007.110,00		0,19	0,19
<u>Kaaimaneilanden</u>							
ESR CAYMAN LTD -	334.185,00	HKD	10,800	65.162.513,00		0,05	0,05
GRAB HOLDINGS LTD -	732.778,00	USD	3,370	348.144.768,00		0,28	0,28
SEA LTD -	18.786,00	USD	40,500	107.262.247,00		0,09	0,09
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDING LTD -	380.345,00	HKD	10,400	71.416.435,00		0,06	0,06
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	555.234,00	NZD	8,800	436.136.945,00		0,35	0,35
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	72.925,00	NZD	23,600	153.621.709,00		0,12	0,12
MERIDIAN ENERGY LTD -	824.486,00	NZD	5,540	407.715.481,00		0,33	0,33
XERO LTD -	53.932,00	AUD	112,300	582.627.540,00		0,47	0,47
<u>Singapore</u>							
CAPITALAND ASCOTT TRUST -	236.053,00	SGD	0,990	24.976.094,00		0,02	0,02
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	1.170.900,00	SGD	2,060	257.790.452,00		0,21	0,21
CAPITALAND LTD -	1.344.000,00	SGD	3,160	453.906.239,00		0,37	0,37
CDL HOSPITALITY TRUSTS -	1.588.002,00	SGD	1,110	188.388.256,00		0,15	0,15
CITY DEVELOPMENTS LTD -	511.600,00	SGD	6,650	363.606.788,00		0,29	0,29
DBS GROUP HOLDINGS LTD -	431.200,00	SGD	33,410	1.539.696.169,00		1,24	1,24
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	474.800,00	SGD	13,000	659.680.830,00		0,53	0,53
SINGAPORE AIRLINES LTD -	379.700,00	SGD	6,560	266.209.922,00		0,22	0,21
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	186.900,00	SGD	9,830	196.355.297,00		0,16	0,16
SINGAPORE TELECOM -	2.713.100,00	SGD	2,470	716.213.588,00		0,58	0,58
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	298.600,00	SGD	28,450	907.928.974,00		0,73	0,73
VENTURE CORP LTD -	59.200,00	SGD	13,610	86.111.198,00		0,07	0,07
Totaal aandelen				124.048.600.093,00		100,00	99,85
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				124.048.600.093,00		100,00	99,85
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	48.345.532,66	EUR	1,000	7.529.022.534,00		0,00	6,06

TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				7.529.022.534,00		0,00	6,06
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	701.750,52	AUD	1,000	67.506.792,00		0,00	0,05
KBC GROUP EURO	369.603,53	EUR	1,000	57.559.678,00		0,00	0,05
KBC GROUP HKD	293.187,60	HKD	1,000	5.293.376,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-57.258.209,00	JPY	1,000	-57.258.209,00		0,00	-0,05
KBC GROUP NZD	13.289,06	NZD	1,000	1.186.201,00		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	38.275,64	SGD	1,000	4.090.744,00		0,00	0,00
KBC GROUP USD	10.387,46	USD	1,000	1.464.424,00		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				79.843.006,00		0,00	0,06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				79.843.006,00		0,00	0,06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	1.182.523,00	JPY	1,000	1.182.523,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				1.182.523,00		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-48.345.532,66	EUR	1,000	-7.529.022.534,00		0,00	-6,06
Totaal schulden				-7.529.022.534,00		0,00	-6,06
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-7.527.840.011,00		0,00	-6,06
ANDERE							
Te ontvangen interesten		JPY		156.331.609,00		0,00	0,13
Te betalen kosten		JPY		-48.924.735,00		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				107.406.874,00		0,00	0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				124.237.032.496,00		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	18,26	22,34	20,38	20,16
België	0,86	0,07	-0,12	0,05
Kaaimaneilanden	0,00	0,00	0,86	0,48
Hong Kong	11,39	9,63	8,47	7,10
Japan	62,29	60,85	64,43	66,38
Nieuw Zeeland	1,43	1,51	1,34	1,27
Singapore	5,77	5,60	4,64	4,56
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	15,02	13,30	11,43	
Consumenten(Cyclisch)	22,41	19,79	18,99	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,45	9,59	6,75	
Farma	8,16	9,30	9,57	
Financiële sectoren	22,07	24,11	25,52	
Technologie	13,49	13,99	16,59	
Telecommunicatie	1,07	2,42	3,75	
Nutsbedrijven	0,61	0,58	0,35	
Vastgoed	6,72	6,92	7,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Bank	16,99
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,01
Gezondheidszorg	10,86
Industriële Producten	7,73
Industriële Diensten	6,34
Onroerend Goed	5,89
Verzekeringen	5,83
Discretionaire Consumentenproducten	5,78
Materialen	5,53
Telecommunicatie	3,77
Financiële Diensten	3,38
Software & Technische Diensten	3,00
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,97
Basis Consumptiegoederen	2,89
Media	2,37
Retail & Groothandel - Discretionair	2,26
Discretionaire Consumentendiensten	1,07
Nutsbedrijven	0,33
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	18,66	22,74	20,90	20,68
EURO	-0,05	-0,04	0,08	0,05
HONG KONG DOLLAR	11,39	9,63	8,63	7,21
JAPANSE YEN	63,20	60,96	64,22	66,33
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	1,03	1,11	0,83	0,80
SINGAPORE DOLLAR	5,77	5,60	4,64	4,56
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,70	0,37
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing (in Japanse yen)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	58.844.921.541,60	22.073.016.796,04	80.917.938.337,63
Verkopen	41.645.329.027,58	7.968.124.007,91	49.613.453.035,49
Totaal 1	100.490.250.569,17	30.041.140.803,95	130.531.391.373,12
Inschrijvingen	32.482.549.194,44	18.669.429.575,40	51.151.978.769,84
Terugbetalingen	16.444.772.114,77	5.773.494.864,80	22.218.266.979,57
Totaal 2	48.927.321.309,21	24.442.924.440,19	73.370.245.749,40
Gemiddelde van de totale activa	90.770.515.569,63	115.656.507.164,06	103.535.312.982,29
Omloopsnelheid	56,80%	4,84%	55,21%

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

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

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

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

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
2021 - 12	26,11		0,00		26,11		26,11
2022 - 12	35,47		0,55		61,03		61,03
2023 - 12	404,03		15,08		449,99		449,99

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Japanse yen)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.690.610,00		0,00	
2022 - 12	4.976.360,00		73.393,00	
2023 - 12	63.209.549,00		2.370.514,00	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in Japanse yen)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	3.726.426,00	142.715,00	
2022 - 12	8.362.372,48	137.021,00	
2023 - 12	73.160.568,09	162.583,00	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	254.660,30		152.385,00		396.234,05		396.234,05
2022 - 12	339.073,59		237.571,00		497.736,64		497.736,64
2023 - 12	311.695,09		146.692,00		662.739,73		662.739,73

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	314.190.000,06		180.556.535,09	
2022 - 12	386.761.977,20		267.856.549,41	
2023 - 12	356.938.015,70		167.651.753,84	

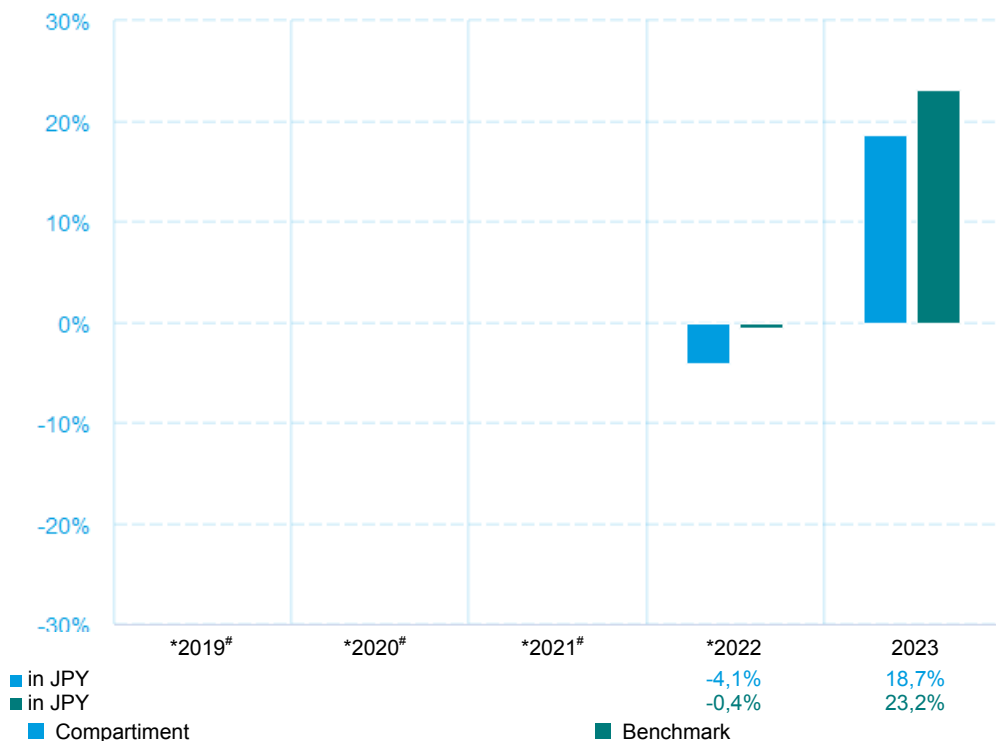
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	484.508.693,43	1.222,78	
2022 - 12	550.472.757,20	1.105,95	
2023 - 12	797.283.991,45	1.203,01	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307772564
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in JPY)

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	BE6307772564	JPY	18,66%	23,17%							05/11/2018	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

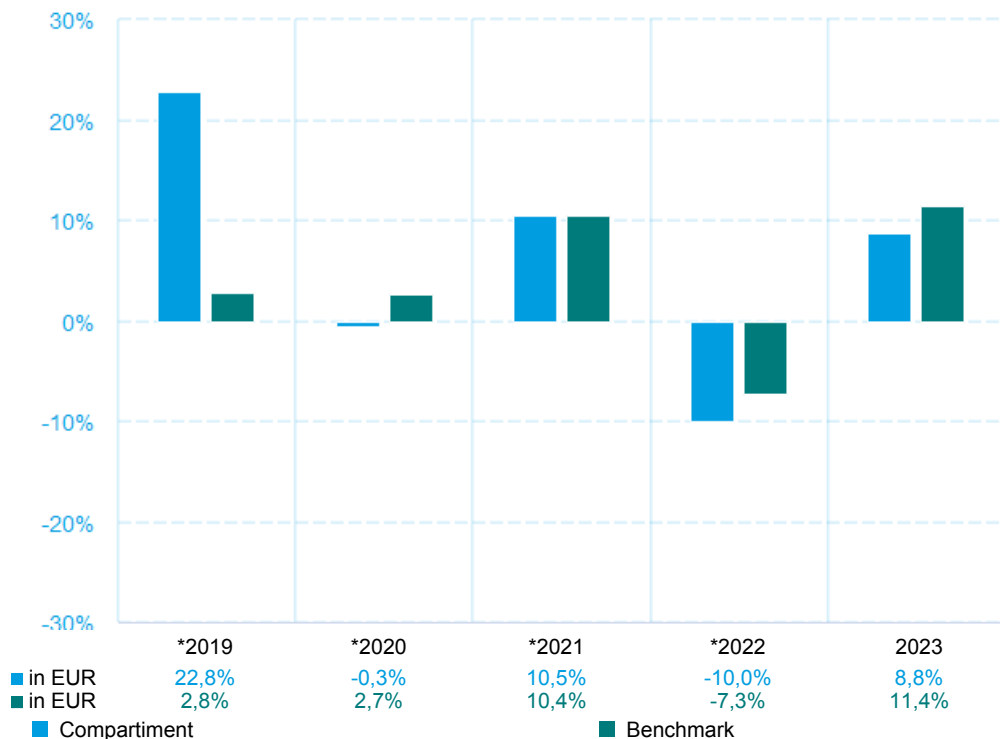
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in JPY en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode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

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

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

Institutional B Shares

BE6307773570
 KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307773570	EUR	8,78%	11,37%	2,65%	4,46%	5,78%	3,77%			05/11/2018	3,65%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

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

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,075%
Transactiekosten: 0,059%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,668%
Transactiekosten: 0,059%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 10.616.185,56 JPY en voor de Beheersvennootschap 4.246.474,22 JPY. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 14, met een marktwaarde die tussen 0 en 69594221.135022 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 29/12/2023					
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille	
AGC INC	JPY	55 000	5 236,00	287 980 000,00	
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	130 000	5 258,00	683 540 000,00	
BRIDGESTONE CORP	JPY	135 000	5 840,00	788 400 000,00	
BRIDGESTONE CORP	JPY	0	5 840,00	0,00	
CANON INC	JPY	144 000	3 620,00	521 280 000,00	
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	233 900	1 436,00	335 880 400,00	
KAO CORP	JPY	125 000	5 800,00	725 000 000,00	
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	49 000	2 066,00	101 234 000,00	
KUBOTA CORP	JPY	300 000	2 122,50	636 750 000,00	
LASERTEC CORP	JPY	0	37 170,00	0,00	
NABTESCO CORP	JPY	71 000	2 877,50	204 302 500,00	
NEXON CO LTD	JPY	0	2 569,50	0,00	
RAKUTEN GROUP INC	JPY	0	628,00	0,00	
SHIMANO INC	JPY	0	21 835,00	0,00	
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	0	1 259,50	0,00	
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	429 000	1 259,50	540 325 500,00	
Totaal				4 824 692 400,00	
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	3 000	JPY	583 650,00	
REPUBLIC OF AUSTR 0.75 20FEB28 144A	EUR	1 000	JPY	145 368,00	
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20OCT40 144A	EUR	9 000	JPY	886 373,00	
REPUBLIC OF AUSTR 1.85 23MAY49 144A	EUR	2 000	JPY	262 311,00	
REPUBLIC OF AUSTRI 2.0 15JUL26 144A	EUR	4 000	JPY	621 259,00	
BELGIUM OLO 2015 1.90% 22/06/38	EUR	3 654.07	JPY	506 333,00	
KINGDOM OF BELGIU 2.25 22JUN57 144A	EUR	11 797 836.11	JPY	1 535 240 776,00	

KINGDOM OF BELGIUM 0.0 22OCT31 144A	EUR	18 442.68	JPY	2 369 519,00
KINGDOM OF BELGIU 2.75 22APR39 144A	EUR	1 777.59	JPY	278 261,00
KINGDOM OF BELGIU 3.45 22JUN43 144A	EUR	1 684.15	JPY	281 430,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 1.25 15AUG48	EUR	1 120.56	JPY	144 822,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.5 15FEB28	EUR	0.01	JPY	1,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0.25 15AUG28	EUR	12	JPY	1 740,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG50	EUR	1 465 310	JPY	130 072 825,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15MAY36	EUR	23 290.71	JPY	2 817 458,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15FEB32	EUR	99 110	JPY	13 276 974,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG46	EUR	2 027.34	JPY	187 765,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG25	EUR	131 340	JPY	19 255 847,00
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 2008 4,75% 04/07/2040	EUR	881.67	JPY	189 211,00
GERMANY 2012 2,50% 04/07/44	EUR	289 459.2	JPY	47 905 509,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JUL29	EUR	3 091.16	JPY	425 074,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG30	EUR	1 648.16	JPY	221 163,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG32	EUR	2 081.58	JPY	269 030,00
GERMAN TREASURY BILL 0.0 17APR24	EUR	6 545.91	JPY	1 008 418,00
GERMAN TREASURY BILL 0.0 19JUN24	EUR	20 759	JPY	3 179 175,00
BUNDESSCHATZANWEISUNGE N 2.5 13MAR25	EUR	885.83	JPY	140 169,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0 31JAN29	EUR	221 000	JPY	41 731 671,00
SPAIN GOVERNMENT B 4.9 30JUL40 144A	EUR	4 300 000	JPY	807 389 163,00
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	EUR	7 000	JPY	1 002 785,00
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	EUR	3 000	JPY	449 068,00
SPAIN GOVERNMENT 0.7 30NOV33 144A IL	EUR	2 000	JPY	359 281,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.2 31OCT40 144A	EUR	328 000	JPY	35 088 971,00
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL43 144A	EUR	174 000	JPY	27 522 507,00
SPAIN GOVERNMENT B 3.9 30JUL39 144A	EUR	1 000	JPY	169 172,00
SPAIN GOVERNMENT B 3.5 31MAY29 144A	EUR	393 000	JPY	65 338 930,00
FRANCE 2005 4% 25/10/38	EUR	1 241	JPY	223 088,00
FRANCE GOVERNMENT BOND 0.5 25MAY26	EUR	4 988	JPY	739 724,00
FRENCH REPUBLIC GOVE 0.1 01MAR28 IL	EUR	7 010	JPY	1 269 868,00
FRENCH REPUBLIC GO 2.0 25MAY48 144A	EUR	4 088	JPY	535 151,00
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 0.5 25MAY29	EUR	4 900	JPY	694 471,00
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 0.0 25NOV31	EUR	15 760	JPY	2 027 793,00
FRENCH REPUBLIC G 0.75 25MAY53 144A	EUR	13 899	JPY	1 219 196,00
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 2.5 25MAY43	EUR	1 410 175	JPY	208 358 916,00
UNITED KINGDOM GILT 4.25 07JUN2032	GBP	818.78	JPY	155 435,00
UNITED KINGDOM GILT 4.25	GBP	150	JPY	28 694,00

07MAR36				
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22MAR29 IL	GBP	599.79	JPY	172 362,00
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	GBP	2 408 448	JPY	684 909 507,00
UNITED KINGDOM GILT 3.25 22JAN44	GBP	1 505.74	JPY	242 211,00
UK 2012 0.132% 22/03/2024	GBP	4 998 225.5	JPY	1 381 617 692,00
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	GBP	207 511.05	JPY	19 528 537,00
UNITED KINGDOM GILT 0.625 07JUN25	GBP	3 359.78	JPY	572 222,00
UNITED KINGDOM GILT 1.0 31JAN32	GBP	5 540.73	JPY	823 147,00
UNITED KINGDOM GILT 3.5 22JAN45	GBP	2 483.04	JPY	414 310,00
UNITED KINGDOM INF 0.125 22MAR51 IL	GBP	3 060	JPY	565 641,00
STATE OF THE GRAND-DUCH 0.0 24MAR31	EUR	1 000	JPY	131 751,00
NEDERLAND 2005 4% 15/01/37	EUR	5 000	JPY	944 853,00
NEDERLAND 10/42 3.75 % 15/01	EUR	13 028 000	JPY	2 470 858 128,00
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JUL31 144A	EUR	2 286	JPY	299 153,00
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JAN27 144A	EUR	92 738	JPY	13 367 903,00
		Totaal		7 529 021 762,00

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;	3,89	%
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)	4.824.692.400,00	JPY
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	3,88	%

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 gesettele basis	munten
Kingdom of the Netherlands	2.485.470.036,06	JPY
United Kingdom of Great Britain	2.089.029.758,31	JPY
Kingdom of Belgium	1.538.394.889,26	JPY
Kingdom of Spain	979.051.548,91	JPY
Federal Republic of Germany	219.095.182,71	JPY
French Republic	215.068.207,73	JPY
Republic of Austria	2.498.961,69	JPY
Kingdom of Belgium	281.430,47	JPY
State of the Grand-Duchy of Lu	131.750,59	JPY

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 gesettele 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
AUSTRIA GOVERNMENT 3.8 26JAN62 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
BELGIUM OLO 2015 1.90% 22/06/38	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 2008 4,75% 04/07/2040	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0.25 15AUG28	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 1.25 15AUG48	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG50	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15FEB32	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15MAY36	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.5 15FEB28	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESSCHATZANWEIS UNGEN 2.5 13MAR25	NR	EUR	meer dan één jaar
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JUL29	NR	EUR	meer dan één jaar
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG25	NR	EUR	meer dan één jaar
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG30	NR	EUR	meer dan één jaar
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG32	NR	EUR	meer dan één jaar
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 15AUG46	NR	EUR	meer dan één jaar
FRANCE 20054% 25/10/38	NR	EUR	meer dan één jaar
FRANCE GOVERNMENT BOND 0.5 25MAY26	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC G 0.75 25MAY53 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GO 2.0 25MAY48 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVE 0.1 01MAR28 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.0 25NOV31	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.5 25MAY29	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVERN 2.5 25MAY43	NR	EUR	meer dan één jaar
GERMAN TREASURY BILL 0.0 17APR24	NR	EUR	drie maanden tot één jaar
GERMAN TREASURY BILL 0.0 19JUN24	NR	EUR	drie maanden tot één jaar
GERMANY 2012 2,50% 04/07/44	NR	EUR	meer dan één jaar
KINGDOM OF BELGIU 2.25 22JUN57 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
KINGDOM OF BELGIU 2.75 22APR39 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
KINGDOM OF BELGIU 3.45 22JUN43 144A	NR	EUR	meer dan één jaar

KINGDOM OF BELGIUM 0.0 22OCT31 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NEDERLAND 10/42 3.75 % 15/01	NR	EUR	meer dan één jaar
NEDERLAND 2005 4% 15/01/37	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JAN27 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JUL31 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 0.75 20FEB28 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 1.85 23MAY49 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20OCT40 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 2.0 15JUL26 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 0.7 30NOV33 144A IL	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL43 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.2 31OCT40 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 3.5 31MAY29 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 3.9 30JUL39 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.9 30JUL40 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0 31JAN29	BBB+	EUR	meer dan één jaar
STATE OF THE GRAND- DUCH 0.0 24MAR31	AAA	EUR	meer dan één jaar
UK 2012 0.132% 22/03/2024	NR	EUR	drie maanden tot één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22MAR29 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 0.625 07JUN25	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.0 31JAN32	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 3.25 22JAN44	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 3.5 22JAN45	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 4.25 07JUN2032	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 4.25 07MAR36	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM INF 0.125 22MAR51 IL	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>munten</u>
1	Bank of New York	7.529.021.765,73	JPY

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 JPY	16.332.593,17	4.246.474,22	1.469.933,38
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten JPY	5.716.407,61		
% van het totale rendement	35,00 %		

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

Productnaam:
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500BHW9XZQY7EX15

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

Duurzame belegging:

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Neen



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



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



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



Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 81.36% duurzame beleggingen



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



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



met een sociale doelstelling



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



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



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

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

Het compartiment belegde 81.36% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 18.47% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI Pacific-Net Return index.	20.28	19.53	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI Pacific-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	98.59	57.61	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	81.36	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		19.53
Koolstofintensiteit		57.61
duurzame beleggingen (%)	86.34	81.36

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

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

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

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

Het compartiment promoveert een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 81.36% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

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

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

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

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

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

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

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

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

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

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

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

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

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

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

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

Ja.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SONY GROUP CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.91%	Japan
AIA GROUP LTD	Verzekeringen	2.89%	Hongkong
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Bank	2.61%	Australië
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Bank	2.55%	Japan
KEYENCE CORP	Industriële Producten	2.06%	Japan
CSL LTD	Gezondheidszorg	1.97%	Australië
TOKYO ELECTRON LTD	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.73%	Japan
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Bank	1.36%	Australië
Cash	Financiële Diensten	1.35%	België
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriële Diensten	1.35%	Japan
NINTENDO CO LTD	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.35%	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materialen	1.33%	Japan
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Financiële Diensten	1.31%	Hongkong
FAST RETAILING CO LTD	Retail & Groothandel - Discretionair	1.27%	Japan
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Bank	1.27%	Singapore



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 81.36%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.82% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.18% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

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

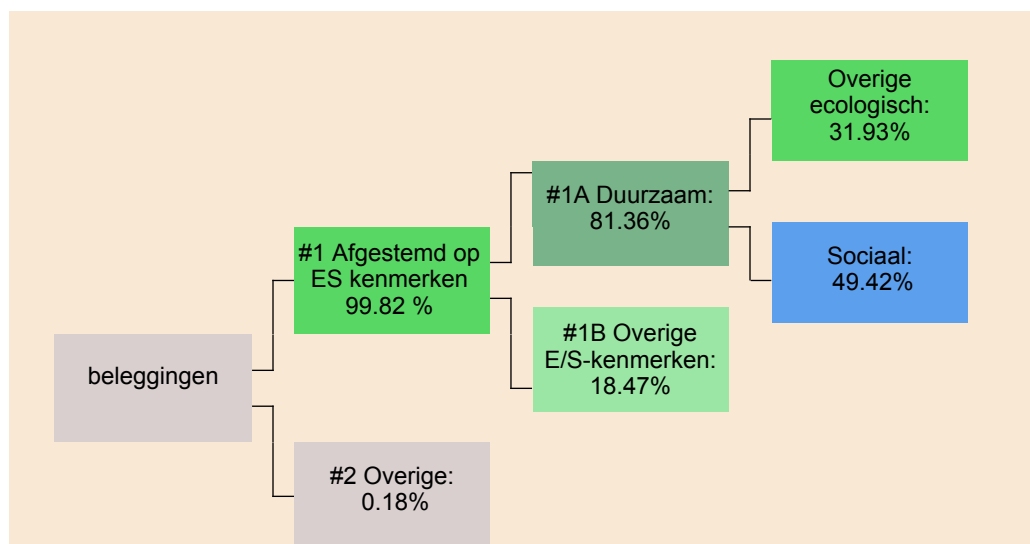
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

31.93% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 49.42% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

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

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



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

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

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	16.99%
Technische Hardware & Halfgeleiders	13.01%
Gezondheidszorg	10.86%
Industriële Producten	7.73%
Industriële Diensten	6.34%
Onroerend Goed	5.89%
Verzekeringen	5.83%
Discretionaire Consumentenproducten	5.78%
Materialen	5.53%
Telecommunicatie	3.77%
Financiële Diensten	3.38%
Software & Technische Diensten	3.00%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.97%
Basis Consumptiegoederen	2.89%
Media	2.37%
Retail & Groothandel - Discretionair	2.26%
Discretionaire Consumentendiensten	1.07%
Nutsbedrijven	0.33%

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

**Faciliterende**

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

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

Ja:

In fossiel gas

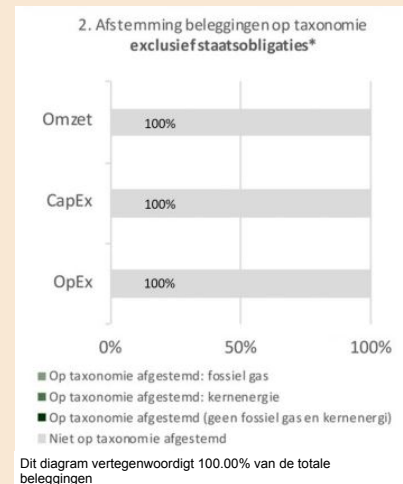
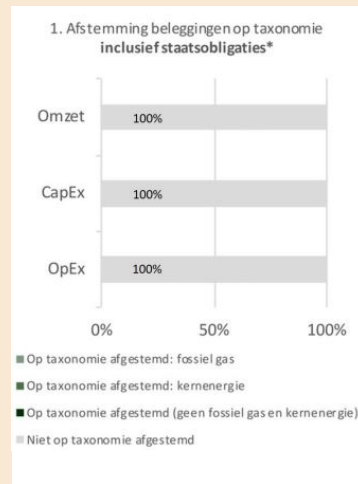
In kernenergie

Nee

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

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

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



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

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

Niet van toepassing.

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

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

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

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

Het compartiment investeerde 81.36% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 31.93%.

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



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 49.42%.



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

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

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

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



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

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

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

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

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

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Belgium
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Belgium
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Belgium (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 Equity Fund Belgium

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1991

Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1991

Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het 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 zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van Belgische bedrijven.
Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Belgische bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 45 873,02 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	85.173.517,26	41.732.662,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	85.061.379,34	39.945.430,00
D.	Andere effecten	45.873,02	27.524,08
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.053,65	1.389,17
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-7.906,54	-0,20
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	180.416,10	1.812.085,95
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	21.686,16	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-130.984,47	-53.766,18
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	85.173.517,26	41.732.662,82
A.	Kapitaal	82.802.006,27	46.949.354,60
B.	Deelneming in het resultaat	-205.555,62	-19.421,66
D.	Resultaat van het boekjaar	2.577.066,61	-5.197.270,12
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	1.776.808,86	-5.502.946,35
D.	Andere effecten	-8.843,10	
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	30.490,00	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen		0,02
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.578.016,13	2.836.465,83
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-5.912.412,72	-6.120.275,01
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.661.072,87	-509.982,68
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.793.925,22	-1.709.154,47
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.865.872,64	1.001.557,78
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	127.380,51	29.135,04
b)	Deposito's en liquide middelen	20.562,89	6.611,56
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-18.077,62	-2.034,59
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	207.096,53	61.257,08
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	3,05	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-23.403,03	-6.052,52
B.	Financiële kosten (-)	-1.598,10	-79,95
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-30.249,00	-14.633,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-1.093.435,20	-676.010,07
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-90.524,35	-42.250,53
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	1,95	-0,85
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.518,72	-205,48
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-303,16	-1,53
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-25.648,82	-5.391,86
J.	Taksen	-99.413,45	-34.906,53
L.	Andere kosten (-)	-56.510,27	-10.692,42
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	778.610,85	305.676,21
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.577.066,61	-5.197.270,12
VII.	Resultaat van het boekjaar	2.577.066,61	-5.197.270,12

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.371.510,99	-5.216.691,78
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.577.066,61	-5.197.270,12
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-205.555,62	-19.421,66
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.093.646,57	5.375.885,44
IV.	(Dividenduitkering)	-277.864,42	-159.193,66

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Belgium

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ACKERMANS VH NV -	14.096,00	EUR	158,800	2.238.444,80		2,63	2,63
AEDIFICA -	30.695,00	EUR	63,650	1.953.736,75		2,30	2,29
AGEAS NV -	97.588,00	EUR	39,310	3.836.184,28		4,51	4,50
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	95.047,00	EUR	58,420	5.552.645,74		6,52	6,52
AZELIS GROUP NV -	133.679,00	EUR	22,180	2.965.000,22		3,48	3,48
BARCO NV NEW	1.608,00	EUR	16,550	26.612,40		0,03	0,03
BEKAERT -	575,00	EUR	46,520	26.749,00		0,03	0,03
D'IETEREN -	41.040,00	EUR	176,900	7.259.976,00		8,53	8,53
DECEUNINCK -	169.611,00	EUR	2,275	385.865,03		0,45	0,45
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	6.342,00	EUR	111,400	706.498,80		0,83	0,83
EKOPAK NV -	18.493,00	EUR	19,150	354.140,95		0,42	0,42
ELIA SYSTEM OPERATOR -	13.181,00	EUR	113,300	1.493.407,30		1,76	1,75
FAGRON -	176.183,00	EUR	16,610	2.926.399,63		3,44	3,44
FINANCIERE DE TUBIZE (BRU)	6.127,00	EUR	71,700	439.305,90		0,52	0,52
G.B.L. -	11.416,00	EUR	71,220	813.047,52		0,96	0,96
GREENYARD NV -	48.051,00	EUR	5,960	286.383,96		0,34	0,34
JENSEN-GROUP NV (BRU)	960,00	EUR	33,200	31.872,00		0,04	0,04
KBC ANCORA -	59.467,00	EUR	41,520	2.469.069,84		2,90	2,90
KBC GROUP -	88.078,00	EUR	58,720	5.171.940,16		6,08	6,07
KINEPOLIS GROUP (BRU)	58.101,00	EUR	44,700	2.597.114,70		3,05	3,05
LOTUS BAKERIES (BRU)	441,00	EUR	8.230,000	3.629.430,00		4,26	4,26
MELEXIS NV -	16.011,00	EUR	91,250	1.461.003,75		1,72	1,72
MONTEA SCA M	18.511,00	EUR	86,200	1.595.648,20		1,88	1,87
PROXIMUS -	153.511,00	EUR	8,510	1.306.378,61		1,54	1,53
RECTICEL -	166.881,00	EUR	10,600	1.768.938,60		2,08	2,08
SOFINA -	4.253,00	EUR	225,400	958.626,20		1,13	1,13
SOLVAY -	27.321,00	EUR	27,730	757.611,33		0,89	0,89
SYENSQO SA -	27.321,00	EUR	94,260	2.575.277,46		3,03	3,02
TESSENDERLO GROUP -	33.827,00	EUR	28,250	955.612,75		1,12	1,12
U.C.B. -	77.056,00	EUR	78,900	6.079.718,40		7,14	7,14
UMICORE -	107.096,00	EUR	24,900	2.666.690,40		3,13	3,13
VAN DE VELDE -	7.435,00	EUR	33,750	250.931,25		0,30	0,30
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	70.958,00	EUR	28,500	2.022.303,00		2,38	2,37
XIOR STUDENT HOUSING NV -	61.750,00	EUR	29,700	1.833.975,00		2,15	2,15
<u>Frankrijk</u>							
SOITEC -	10.511,00	EUR	161,800	1.700.679,80		2,00	2,00
<u>Nederland</u>							
ADYEN BV -	1.148,00	EUR	1.166,600	1.339.256,80		1,57	1,57
ALFEN BEHEER BV -	1.130,00	EUR	60,280	68.116,40		0,08	0,08
APERAM -	60.748,00	EUR	32,880	1.997.394,24		2,35	2,35
ARGENX SE -	10.325,00	EUR	343,500	3.546.637,50		4,17	4,16
EURONEXT NV -	25.110,00	EUR	78,650	1.974.901,50		2,32	2,32
FASTNED BV -	4.144,00	EUR	27,100	112.302,40		0,13	0,13
ING GROEP NV -	194.702,00	EUR	13,526	2.633.539,25		3,09	3,09
OCI NV -	87.348,00	EUR	26,240	2.292.011,52		2,69	2,69
Totaal aandelen				85.061.379,34		99,95	99,87
Rechten							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	28.458,00	EUR	1,341	38.159,90		0,05	0,05
XIOR STUDENT HOUSING NV -	20.045,00	EUR	0,385	7.713,12		0,01	0,01
Totaal rechten				45.873,02		0,05	0,05
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				85.107.252,36		100,00	99,92
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	180.416,10	EUR	1,000	180.416,10		0,00	0,21
Totaal zichtrekeningen				180.416,10		0,00	0,21
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				180.416,10		0,00	0,21

OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.053,65	EUR	1,000	3.053,65		0,00	0,00
KBC GROUP TE RECUPEREN RV IN EUR	-0,00	EUR	1,000	0,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				3.053,65		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-7.906,54	EUR	1,000	-7.906,54		0,00	-0,01
Totaal schulden				-7.906,54		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN							
				-4.852,89		0,00	-0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		-0,07		0,00	0,00
Verlopen interesten		EUR		21.686,23		0,00	0,03
Te betalen kosten		EUR		-130.984,47		0,00	-0,16
TOTAAL ANDERE				-109.298,31		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				85.173.517,26		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	82,77	82,64	82,49	81,64
Frankrijk	1,22	1,32	1,40	1,99
Nederland	16,01	16,04	16,11	16,37
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	23,45	26,49	24,99	
Consumenten(Cyclisch)	2,97	3,12	4,21	
Consumenten(Niet cyclisch)	20,40	20,80	20,88	
Farma	12,96	10,24	12,08	
Financiële sectoren	25,25	27,62	25,84	
Technologie	4,76	4,92	5,44	
Telecommunicatie	0,00	0,00	0,00	
Nutsbedrijven	1,32	1,18	1,11	
Vastgoed	8,89	5,63	5,45	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Materialen	16,67
Gezondheidszorg	15,24
Bank	12,05
Basis Consumptiegoederen	11,11
Onroerend Goed	8,69
Retail & Groothandel - Discretionair	8,65
Financiële Diensten	4,56
Verzekeringen	4,50
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,74
Industriële Diensten	3,53
Discretionaire Consumentendiensten	3,05
Nutsbedrijven	2,17
Industriële Producten	2,14
Software & Technische Diensten	1,57
Telecommunicatie	1,53
Discretionaire Consumentenproducten	0,75
Niet Gespecificeerd	0,05
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de

jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Belgium (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.290.113,61	9.719.481,07	11.009.594,69
Verkopen	401.345,45	13.674.182,81	14.075.528,26
Totaal 1	1.691.459,07	23.393.663,88	25.085.122,95
Inschrijvingen	1.343.463,81	503.408,89	1.846.872,70
Terugbetalingen	1.908.340,32	6.803.227,40	8.711.567,72
Totaal 2	3.251.804,13	7.306.636,29	10.558.440,42
Gemiddelde van de totale activa	42.425.597,32	60.208.823,73	51.352.919,81
Omloopsnelheid	-3,68%	26,72%	28,29%

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

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

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

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge 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

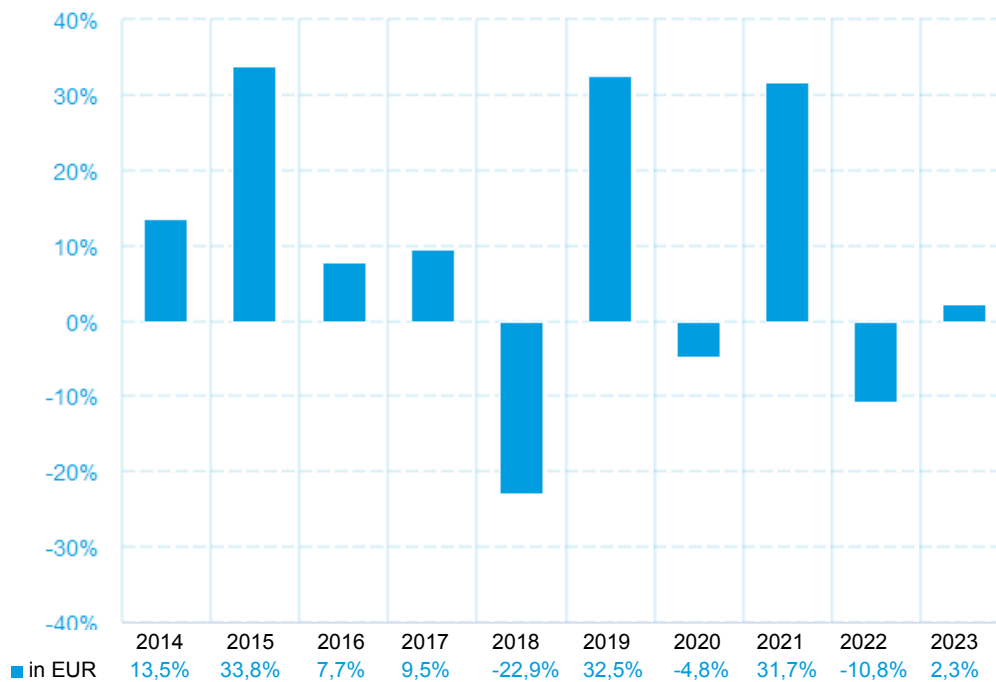
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.735,16	1.536,28	4.493,76	2.977,05	36.920,77	12.478,51	49.399,28
2022 - 12	1.744,19	1.761,48	2.736,58	1.353,99	35.928,38	12.886,00	48.814,38
2023 - 12	11.922.661,24	1.415.677,96	11.524.506,28	1.278.981,48	434.083,35	149.582,48	583.665,83

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.749.319,16	759.637,90	4.477.506,52	1.455.587,04
2022 - 12	1.775.573,50	839.884,12	2.730.818,60	631.036,33
2023 - 12	1.183.153,68	680.728,84	11.124.986,76	2.145.727,16

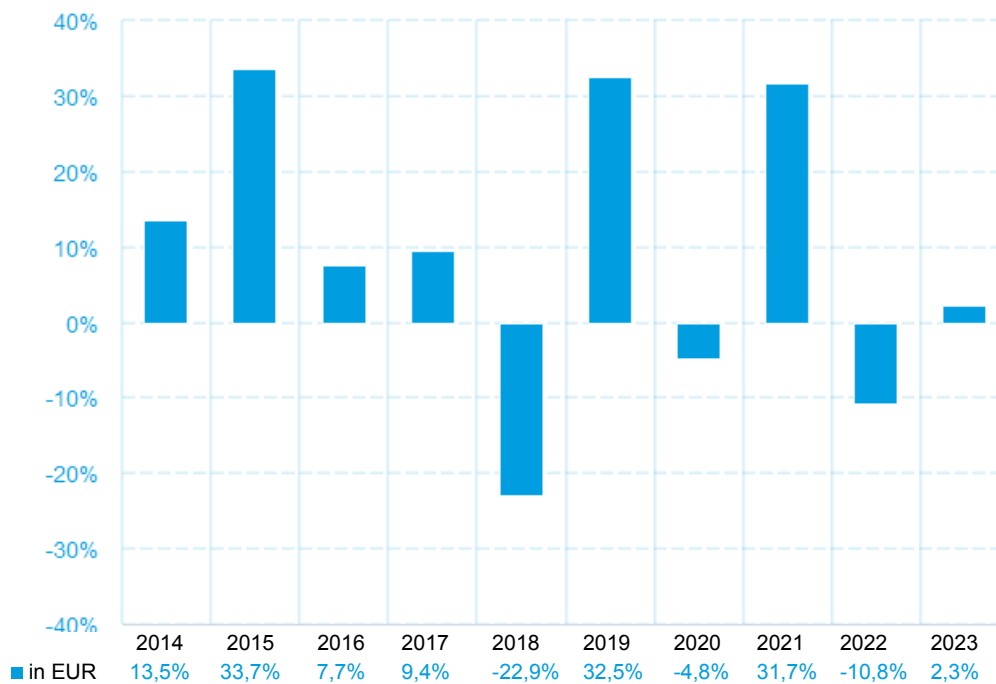
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	47.775.859,68	1.110,23	543,76
2022 - 12	41.732.662,82	990,22	477,71
2023 - 12	85.173.517,26	168,85	79,41

2.4.5. Rendementscijfers

BE0129009966
KBC Equity Fund Belgium KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



BE0129141348
KBC Equity Fund Belgium DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0129009966	EUR	2,31%		6,32%		8,67%		7,65%		01/10/1991	2,76%
DIV	BE0129141348	EUR	2,29%		6,30%		8,65%		7,63%		01/10/1991	2,68%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

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

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde 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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1,3003 EUR netto (1,8576 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,864%
Transactiekosten: 0,025%

Distributie :

Lopende kosten : 1,875%
Transactiekosten: 0,025%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,03% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 68.701,28 EUR en voor de Beheersvenootschap 27.480,51 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 6, met een marktwaarde die tussen 0 en 5527680 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

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

Concentratiegegevens:

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

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

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

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaarde 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 - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

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

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

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesette basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	105.694,28	27.480,51	9.512,49
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	36.993,00		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem (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 Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 september 2012

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK

Uitdrukkingsmunt: CZK

Distributie

Lanceringsdatum: 28 september 2012

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

KBC Equity Fund CSOB Akciovy Fond Dividendovych Firem streeft naar een rendement door minimaal 75% van zijn vermogen te beleggen in aandelen met een hoog dividendrendement, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen. Voor het overige zal worden belegd in obligaties, schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en deposito's.

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

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI World 100% Hedged to CZK - 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

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

Het fonds belegt in goed gediversifieerde portefeuilles van aandelen van bedrijven die duurzame dividenden uitkeren die hoger zijn dan die van hun sectorgenoten. Actieve posities in aandelen werden ingenomen op basis van een kwantitatieve analyse en een strikt risicokader. Ongeveer een keer per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen afkomstig van de bovengenoemde analyse. Het fonds dekt zijn muntrisico af in CZK.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie van actieve aandeleselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 CZK.
Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Tsjechische kroon)	31/12/2022 (in Tsjechische kroon)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	4.843.200.931,06	3.898.669.144,71
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	113.373.972,97	85.423.672,56
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	4.812.272.449,04	3.827.520.635,94
	Waarvan uitgeleende aandelen	54.138.260,40	36.428.006,07
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	41.808.126,09	53.369.032,16
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2.456.280,14	722.987,29
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-270.736,90	-110.587,26
	c) Ontleningen (-)	-20.841.814,27	-5.669.180,01
	d) Collateral (-)	-113.373.972,97	-85.423.672,56
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	4.402.098,01	19.179.410,51
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	5.441.152,61	5.387.410,87
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-2.066.623,66	-1.730.564,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4.843.200.931,06	3.898.669.144,71
A.	Kapitaal	4.143.505.183,78	4.207.010.818,50
B.	Deelneming in het resultaat	3.904.068,47	3.535.438,56
D.	Resultaat van het boekjaar	695.791.678,81	-311.877.112,35
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	113.373.972,97	85.423.672,56
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	4.077.051.160,01	3.375.917.021,67
III.B.	Verkochte termijncontracten	-345.323.295,18	-292.853.580,04
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	54.138.260,40	36.428.006,07

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Tsjechische kroon)	31/12/2022 (in Tsjechische kroon)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	563.078.066,34	-489.371.432,76
D.	Andere effecten		-27.055,54
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-11.560.906,07	8.496.486,74
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	89.553.884,34	117.445.136,20
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	604.642.018,99	609.146.126,04
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.320.565.273,52	-535.861.699,24
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-616.717.592,07	-593.633.177,24
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-667.418.655,84	156.891.885,09
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	127.407.927,05	116.564.620,06
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.230.956,83	1.370.907,58
	b) Deposito's en liquide middelen	1.708.095,21	1.010.736,36
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.498.876,59	-2.242.502,24
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	227,38	52,76
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.117.858,24	-2.017.071,88
B.	Financiële kosten (-)	-4.426,02	-3.996,36
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.690.730,14	-1.533.093,11
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-64.285.567,48	-57.472.245,84
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-4.285.710,83	-3.831.488,34
	c) Commerciële vergoeding	-15.432,79	-15.160,94
E.	Administratiekosten (-)	0,19	870,78
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-10.266,30	-13.657,96
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-196,83	-149,55
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-54.560,56	-71.610,93
J.	Taksen	-14.404,26	-11.051,24
L.	Andere kosten (-)	-648.542,41	-155.406,15
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	54.720.634,21	51.579.753,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	695.791.678,81	-311.877.112,35
VII.	Resultaat van het boekjaar	695.791.678,81	-311.877.112,35

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Tsjechische kroon)	31/12/2022 (in Tsjechische kroon)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	699.695.747,28	-308.341.673,79
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	695.791.678,81	-311.877.112,35
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	3.904.068,47	3.535.438,56
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-694.859.098,40	313.044.314,47
IV.	(Dividenduitkering)	-4.836.648,88	-4.702.640,68

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	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>							
CHARTER HALL RETAIL REIT -	93.045,00	AUD	3,610	5.122.443,72		0,11	0,11
PERPETUAL LTD -	23.235,00	AUD	25,480	9.028.571,75		0,19	0,19
RIO TINTO LTD -	6.011,00	AUD	135,660	12.435.850,55		0,26	0,26
THE NEWS CORPORATION INC -	53.838,00	USD	24,550	29.539.978,18		0,61	0,61
WOOLWORTH GROUP LTD -	43.934,00	AUD	37,200	24.924.166,23		0,51	0,52
<u>Canada</u>							
ALTAGAS LTD -	34.174,00	CAD	27,820	16.114.232,66		0,33	0,33
ARC RESOURCES LTD -	14.093,00	CAD	19,670	4.698.557,01		0,10	0,10
CANADIAN UTILITIES LTD -	20.660,00	CAD	31,890	11.167.128,81		0,23	0,23
CENOVUS ENERGY INC -	36.147,00	CAD	22,080	13.527.826,27		0,28	0,28
GILDAN ACTIVEWEAR INC -	7.492,00	CAD	43,870	5.570.858,05		0,12	0,12
IGM FINANCIAL INC -	7.526,00	CAD	35,010	4.465.941,33		0,09	0,09
MANULIFE FINANCIAL CORP -	76.017,00	CAD	29,280	37.725.802,57		0,78	0,78
POWER CORP -	84.008,00	CAD	37,890	53.951.303,23		1,11	1,11
RUSSEL METALS INC -	10.199,00	CAD	45,030	7.784.240,19		0,16	0,16
TC ENERGY CORP -	35.177,00	CAD	51,760	30.860.983,01		0,64	0,64
THOMSON REUTERS CORP -	1.807,00	CAD	193,730	5.933.510,57		0,12	0,12
<u>China</u>							
WH GROUP LTD -	516.732,00	HKD	5,040	7.454.100,67		0,15	0,15
<u>Denemarken</u>							
NOVO NORDISK A/S B	30.044,00	DKK	698,100	69.462.042,19		1,43	1,43
<u>Duitsland</u>							
ALLIANZ AG REG	2.978,00	EUR	241,950	17.788.723,39		0,37	0,37
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	22.600,00	EUR	21,750	12.135.625,41		0,25	0,25
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	14.759,00	EUR	62,550	22.791.804,39		0,47	0,47
VOLKSWAGEN AG PREF	1.825,00	EUR	111,800	5.037.315,29		0,10	0,10
VONOVIA SE -	40.031,00	EUR	28,540	28.206.218,78		0,58	0,58
<u>Finland</u>							
KESKO OYJ B	19.363,00	EUR	17,925	8.568.923,62		0,18	0,18
<u>Frankrijk</u>							
BOUYGUES -	30.479,00	EUR	34,120	25.674.630,29		0,53	0,53
CREDIT AGRICOLE -	56.575,00	EUR	12,852	17.951.045,25		0,37	0,37
KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	55.919,00	EUR	24,680	34.072.108,80		0,70	0,70
SANOFI -	6.200,00	EUR	89,760	13.739.438,85		0,28	0,28
SOCIETE GENERALE SA -	33.535,00	EUR	24,025	19.890.979,47		0,41	0,41
VIVENDI SA -	48.298,00	EUR	9,676	11.537.706,02		0,24	0,24
<u>Hong Kong</u>							
VTECH HOLDINGS LTD. -	35.749,00	HKD	47,150	4.824.418,29		0,10	0,10
XINYI GLASS HOLDINGS LTD -	148.591,00	HKD	8,760	3.725.597,83		0,08	0,08
<u>Italië</u>							
AZIMUT HOLDING SPA -	23.383,00	EUR	23,640	13.647.156,25		0,28	0,28
ENI -	119.290,00	EUR	15,348	45.201.234,00		0,93	0,93
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	46.120,00	EUR	5,162	5.877.623,47		0,12	0,12
<u>Japan</u>							
CANON INC -	17.100,00	JPY	3.620,000	9.813.341,89		0,20	0,20
DAIWA HOUSE -	37.800,00	JPY	4.272,000	25.599.724,55		0,53	0,53
DENTSU INC. -	28.600,00	JPY	3.618,000	16.403.889,84		0,34	0,34
HAKUHODO DY HOLDINGS INC -	36.600,00	JPY	1.080,500	6.269.286,33		0,13	0,13
HONDA MOTOR CO -	256.700,00	JPY	1.466,000	59.658.466,75		1,23	1,23
HOYA CORPORATION -	5.400,00	JPY	17.625,000	15.088.120,16		0,31	0,31
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	95.200,00	JPY	1.259,500	19.008.479,06		0,39	0,39
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	83.500,00	JPY	1.436,000	19.008.732,71		0,39	0,39
JFE HOLDINGS INC -	17.500,00	JPY	2.187,500	6.068.737,59		0,13	0,13
KAWASAKI KISEN KAI -	42.500,00	JPY	6.050,000	40.762.100,30		0,84	0,84
mitsubishi corp -	108.600,00	JPY	2.253,500	38.797.133,23		0,80	0,80

NINTENDO CO -	30.900,00	JPY	7.359,000	36.048.693,63		0,74	0,74
NOMURA HOLDINGS INC -	320.000,00	JPY	637,700	32.350.324,69		0,67	0,67
ROHM CORP. -	27.500,00	JPY	2.702,500	11.781.772,84		0,24	0,24
SEKISUI HOUSE LTD -	20.700,00	JPY	3.132,000	10.277.899,04		0,21	0,21
TOKYO ELECTRON -	1.500,00	JPY	25.255,000	6.005.523,63		0,12	0,12
<u>Nederland</u>							
ASML HOLDING NV -	1.648,00	EUR	681,700	27.736.072,48		0,57	0,57
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	78.903,00	EUR	26,015	50.677.106,30		1,04	1,05
STELLANTIS NV -	19.487,00	EUR	21,150	10.175.360,84		0,21	0,21
<u>Noorwegen</u>							
AKER BP ASA -	15.987,00	NOK	295,500	10.396.432,83		0,21	0,22
STATOILHYDRO ASA -	114.934,00	NOK	68,400	17.300.733,46		0,36	0,36
<u>Oostenrijk</u>							
OMV AG (WIEN)	5.436,00	EUR	39,770	5.337.396,93		0,11	0,11
<u>Portugal</u>							
ALTRI SGPS SA -	59.227,00	EUR	4,600	6.726.234,88		0,14	0,14
<u>Spanje</u>							
ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	13.331,00	EUR	40,160	13.217.547,95		0,27	0,27
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	14.989,00	EUR	39,430	14.591.297,05		0,30	0,30
RED ELECTRICA DE ESPANA -	66.153,00	EUR	14,910	24.351.271,88		0,50	0,50
<u>V.K.</u>							
BP PLC -	213.826,00	GBP	4,662	28.398.670,91		0,59	0,59
GLAXOSMITHKLINE PLC -	17.885,00	GBP	14,502	7.389.731,52		0,15	0,15
HSBC HOLDING PLC -	43.130,00	GBP	6,355	7.809.205,07		0,16	0,16
IG GROUP HOLDINGS PLC -	37.296,00	GBP	7,655	8.134.282,78		0,17	0,17
INFORMA PLC -	19.532,00	GBP	7,812	4.347.311,55		0,09	0,09
KINGFISHER PLC -	272.257,00	GBP	2,433	18.872.654,02		0,39	0,39
NAT. GRID PLC -	34.913,00	GBP	10,580	10.524.092,36		0,22	0,22
RIO TINTO PLC -	24.974,00	GBP	58,420	41.568.224,48		0,86	0,86
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	76.376,00	GBP	2,194	4.774.252,10		0,10	0,10
VISTRY GROUP PLC -	42.966,00	GBP	9,175	11.231.630,61		0,23	0,23
WPP GROUP PLC -	93.727,00	GBP	7,530	20.108.121,81		0,41	0,42
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	5.464,00	USD	110,070	13.441.551,88		0,28	0,28
ABBVIE INC -	18.596,00	USD	154,970	64.407.571,78		1,33	1,33
ACCENTURE LTD A	5.105,00	USD	350,910	40.036.974,06		0,83	0,83
AMGEN -	5.431,00	USD	288,020	34.960.062,83		0,72	0,72
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	111.020,00	USD	19,370	48.061.862,80		0,99	0,99
APPLE INC -	36.056,00	USD	192,530	155.147.832,10		3,20	3,20
ARCHER DANIEL -	22.684,00	USD	72,220	36.613.974,80		0,75	0,76
AT&T INC -	69.872,00	USD	16,780	26.203.836,85		0,54	0,54
BANK OF AMERICA CORP -	50.226,00	USD	33,670	37.795.619,17		0,78	0,78
BEST BUY -	10.343,00	USD	78,280	18.095.354,57		0,37	0,37
BLACKROCK INC. -	617,00	USD	811,800	11.194.481,08		0,23	0,23
BROADCOM INC -	3.265,00	USD	1.116,250	81.454.374,52		1,68	1,68
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	9.230,00	USD	131,120	27.048.326,32		0,56	0,56
CARLISLE COMPANIES INC -	1.968,00	USD	312,430	13.741.925,15		0,28	0,28
CATERPILLAR INC -	7.371,00	USD	295,670	48.708.351,13		1,00	1,01
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	14.196,00	USD	79,500	25.223.356,32		0,52	0,52
CHEVRON CORP -	8.901,00	USD	149,160	29.672.964,11		0,61	0,61
CISCO SYSTEMS INC -	52.122,00	USD	50,520	58.851.043,72		1,21	1,22
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	105.377,00	USD	33,140	78.049.134,25		1,61	1,61
COCA-COLA CO -	10.155,00	USD	58,930	13.374.763,90		0,28	0,28
COLGATE - PALMOLIVE -	4.699,00	USD	79,710	8.371.205,62		0,17	0,17
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	21.654,00	USD	26,680	12.912.005,83		0,27	0,27
COMCAST CORP -A-	52.045,00	USD	43,850	51.005.659,37		1,05	1,05
CONSTELLATION ENERGY CORP -	9.897,00	USD	116,890	25.855.365,68		0,53	0,53
CORNING INC -	14.489,00	USD	30,450	9.860.421,16		0,20	0,20
CSG SYSTEMS INTL INC -	4.619,00	USD	53,210	5.493.017,43		0,11	0,11
CULLEN/FORST BANKERS INC -	2.173,00	USD	108,490	5.268.890,72		0,11	0,11
CUMMINS INC. -	2.921,00	USD	239,570	15.639.891,85		0,32	0,32
DEVON ENERGY CORP -	22.027,00	USD	45,300	22.300.947,20		0,46	0,46
DOLLAR GENERAL CORPORATION -	1.837,00	USD	135,950	5.581.592,47		0,12	0,12
DOMINO'S PIZZA INC -	536,00	USD	412,230	4.938.262,14		0,10	0,10
EATON CORP. -	3.057,00	USD	240,820	16.453.479,20		0,34	0,34
EBAY INC. -	21.400,00	USD	43,620	20.862.636,45		0,43	0,43
EXELON CORP -	12.238,00	USD	35,900	9.819.167,15		0,20	0,20
EXXON MOBIL CORP -	6.780,00	USD	99,980	15.149.998,22		0,31	0,31
FASTENAL COMPANY -	37.360,00	USD	64,770	54.081.723,10		1,11	1,12
FMC CORPORATION -	13.354,00	USD	63,050	18.817.686,04		0,39	0,39
FORD MOTOR CY -	68.260,00	USD	12,190	18.596.865,29		0,38	0,38
GATX CORP -	4.565,00	USD	120,220	12.265.556,61		0,25	0,25
GEN.MOTORS -	26.413,00	USD	35,920	21.204.293,89		0,44	0,44
GILEAD SCIENCES -	4.842,00	USD	81,010	8.766.640,00		0,18	0,18
GREIF INC -A-	5.648,00	USD	65,590	8.279.461,19		0,17	0,17
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	138.485,00	USD	16,980	52.554.532,47		1,08	1,09
HNI CORP -	7.235,00	USD	41,830	6.763.884,07		0,14	0,14

HOME DEPOT -	8.222,00	USD	346,550	63.681.477,52		1,31	1,32
I.B.M. -	19.256,00	USD	163,550	70.386.015,59		1,45	1,45
INTER PARFUMS INC -	3.716,00	USD	144,010	11.960.190,89		0,25	0,25
INTERPUBLIC GROUP -	9.234,00	USD	32,640	6.736.119,39		0,14	0,14
INTUIT INC -	577,00	USD	625,030	8.060.211,39		0,17	0,17
JOHN WILEY & SONS INC -	6.047,00	USD	31,740	4.289.598,52		0,09	0,09
JOHNSON & JOHNSON -	5.366,00	USD	156,740	18.797.507,48		0,39	0,39
JOHNSON CONTROLS INC -	32.473,00	USD	57,640	41.832.723,52		0,86	0,86
JPMORGAN CHASE & CO -	13.051,00	USD	170,100	49.615.555,59		1,02	1,02
JUNIPER NETWORKS INC. -	31.471,00	USD	29,480	20.735.178,47		0,43	0,43
KINDER MORGAN INC/DE -	36.346,00	USD	17,640	14.329.299,45		0,30	0,30
KRAFT HEINZ CO/THE -	29.880,00	USD	36,980	24.695.467,70		0,51	0,51
LA-Z-BOY -	6.801,00	USD	36,920	5.611.826,34		0,12	0,12
LAMAR ADVERTISING COMPANY -	3.134,00	USD	106,280	7.444.238,75		0,15	0,15
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	40.128,00	USD	40,690	36.492.612,90		0,75	0,75
LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION -	3.472,00	USD	70,830	5.496.252,98		0,11	0,11
LOWE'S CIE -	3.828,00	USD	222,550	19.040.102,56		0,39	0,39
MARATHON PETROLEUM CORP -	1.641,00	USD	148,360	5.441.205,91		0,11	0,11
MC DONALD'S CORP -	1.792,00	USD	296,510	11.875.368,80		0,25	0,25
MCKESSON CORP -	6.208,00	USD	462,980	64.236.769,87		1,32	1,33
MEDIFAST INC -	6.129,00	USD	67,220	9.207.842,56		0,19	0,19
MERCK & CO -	10.341,00	USD	109,020	25.196.398,67		0,52	0,52
MICROSOFT CORP -	29.807,00	USD	376,040	250.508.269,69		6,02	5,17
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	17.155,00	USD	72,430	27.770.197,17		0,57	0,57
NETWORK APPLIANCE,INC. -	15.703,00	USD	88,160	30.940.260,64		0,64	0,64
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC -	83.597,00	USD	10,230	19.113.317,84		0,39	0,40
NEWELL BRANDS INC -	21.629,00	USD	8,680	4.195.907,65		0,09	0,09
NUCOR CORPORATION -	4.371,00	USD	174,040	17.001.985,31		0,35	0,35
NUTRIEN LTD -	4.419,00	CAD	74,650	5.591.270,49		0,12	0,12
NVIDIA CORP NAS	9.212,00	USD	495,220	101.958.129,81		2,10	2,11
ONEOK,INC. -	4.947,00	USD	70,220	7.763.766,96		0,16	0,16
ORACLE CORP -	20.866,00	USD	105,430	49.166.938,33		1,01	1,01
OVINTIV INC -	22.554,00	USD	43,920	22.138.880,86		0,46	0,46
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC -	5.290,00	USD	76,230	9.012.625,96		0,19	0,19
PARAMOUNT GLOBAL -	101.762,00	USD	14,790	33.637.488,59		0,69	0,70
PAYCHEX INC -	4.594,00	USD	119,110	12.229.507,60		0,25	0,25
PEPSICO INC -	15.027,00	USD	169,840	57.040.329,18		1,18	1,18
PFIZER -	46.017,00	USD	28,790	29.609.407,89		0,61	0,61
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	6.487,00	USD	146,540	21.245.641,10		0,44	0,44
PROSPECT CAPITAL CORP -	173.813,00	USD	5,990	23.269.059,68		0,48	0,48
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	4.430,00	USD	103,710	10.268.195,20		0,21	0,21
QUALCOMM CORP -	8.195,00	USD	144,630	26.489.703,65		0,55	0,55
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	49.893,00	USD	19,380	21.610.416,97		0,45	0,45
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	6.500,00	USD	279,680	40.629.784,91		0,84	0,84
REN-A-CENTER INC -	17.227,00	USD	33,970	13.079.012,54		0,27	0,27
RESMED INC -	3.417,00	USD	172,020	13.136.923,71		0,27	0,27
ROBERT HALF -	33.753,00	USD	87,920	66.323.863,14		1,37	1,37
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	1.204,00	USD	310,480	8.354.681,00		0,17	0,17
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP -	8.856,00	USD	23,500	4.651.309,36		0,10	0,10
STARBUCKS CORP -	23.308,00	USD	96,010	50.013.959,11		1,03	1,03
STARWOOD PROPERTY TRUST INC -	80.851,00	USD	21,020	37.982.877,52		0,78	0,78
STATE STREET CORPORATION -	16.960,00	USD	77,460	29.361.152,33		0,61	0,61
SYNCHRONY FINANCIAL -	7.968,00	USD	38,190	6.800.936,81		0,14	0,14
TARGA RESOURCES CORP -	3.057,00	USD	86,870	5.935.195,32		0,12	0,12
TARGET CORP -	6.739,00	USD	142,420	21.450.439,43		0,44	0,44
TEREX CORP -	6.438,00	USD	57,460	8.267.731,22		0,17	0,17
TEXAS INSTRUMENTS -	13.365,00	USD	170,460	50.916.811,88		1,05	1,05
THE MOSAIC COMPANY -	10.969,00	USD	35,730	8.759.308,22		0,18	0,18
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	7.545,00	USD	243,900	41.128.303,91		0,85	0,85
UNION PACIFIC CORPORATION -	8.605,00	USD	245,620	47.237.222,90		0,97	0,98
UNITED PARCEL SERVICE B	3.652,00	USD	157,230	12.833.228,85		0,26	0,27
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	7.284,00	USD	526,470	85.706.413,42		1,77	1,77
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	23.040,00	USD	37,700	19.413.041,39		0,40	0,40
VF CORP -	161.630,00	USD	18,800	67.912.478,07		1,40	1,40
VISA INC -	2.822,00	USD	260,350	16.420.423,24		0,34	0,34
WALKER & DUNLOP INC -	2.571,00	USD	111,010	6.378.725,82		0,13	0,13
WATSCO INC -	627,00	USD	428,470	6.004.235,47		0,12	0,12
WELLS FARGO COMPANY -	26.532,00	USD	49,220	29.186.455,34		0,60	0,60
WHIRLPOOL CORPORATION -	4.129,00	USD	121,770	11.237.118,08		0,23	0,23
ZIONS BANCORPORATION -	7.525,00	USD	43,870	7.378.089,08		0,15	0,15
<u>Zweden</u>							
INTRUM JUSTITIA AB -	116.554,00	SEK	69,780	18.036.821,74		0,37	0,37
VOLVO TREASURY AB B	103.678,00	SEK	261,700	60.171.688,55		1,24	1,24
<u>Zwitserland</u>							
NOVARTIS AG REG	34.023,00	CHF	84,870	76.676.986,37		1,58	1,58
SANDOZ GROUP AG -	7.222,00	CHF	27,060	5.189.475,96		0,11	0,11
Totaal aandelen				4.812.272.449,04		99,14	99,36
Termijncontracten		CZK		41.808.126,09		0,00	0,86
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				4.854.080.575,13		100,00	100,23
ONTVANGEN COLLATERAL							

<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN	2.226.886,59	EUR	1,000	54.978.458,93		0,00	1,14
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	2.365.293,42	EUR	1,000	58.395.514,04		0,00	1,21
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				113.373.972,97		0,00	2,34
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	76,61	AUD	1,000	1.168,32		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	36.063,67	CAD	1,000	611.260,89		0,00	0,01
KBC GROUP CHF	-245,99	CHF	1,000	-6.532,14		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-14.781.214,25	CZK	1,000	-14.781.214,25		0,00	-0,31
KBC GROUP DKK	-516,72	DKK	1,000	-1.711,31		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-245.089,57	EUR	1,000	-6.050.890,48		0,00	-0,13
KBC GROUP GBP	12.559,27	GBP	1,000	357.829,56		0,00	0,01
KBC GROUP HKD	47.542,20	HKD	1,000	136.075,09		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-266,00	JPY	1,000	-42,17		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-618,09	NOK	1,000	-1.360,23		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	-0,43	NZD	1,000	-6,08		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	7.963,74	SEK	1,000	17.661,15		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	-3,40	SGD	1,000	-57,61		0,00	0,00
KBC GROUP USD	146.673,90	USD	1,000	3.278.103,00		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				-16.439.716,26		0,00	-0,34
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-16.439.716,26		0,00	-0,34
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	2.456.280,14	CZK	1,000	2.456.280,14		0,00	0,05
Totaal vorderingen				2.456.280,14		0,00	0,05
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-2.365.293,42	EUR	1,000	-58.395.514,04		0,00	-1,21
COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-2.226.886,59	EUR	1,000	-54.978.458,93		0,00	-1,14
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-270.736,90	CZK	1,000	-270.736,90		0,00	-0,01
Totaal schulden				-113.644.709,87		0,00	-2,35
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-111.188.429,73		0,00	-2,30
ANDERE							
Te ontvangen interesten		CZK		5.441.152,61		0,00	0,11
Te betalen kosten		CZK		-2.066.623,66		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				3.374.528,95		0,00	0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				4.843.200.931,06		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	1,96	1,27	1,82	1,68
Oostenrijk	0,00	0,00	0,08	0,11
België	-0,61	1,75	-0,25	0,61
Bermuda	0,00	0,00	0,68	0,00
Canada	5,17	4,89	4,08	3,98
Zwitserland	1,89	1,97	1,91	1,69
China	0,00	0,00	0,00	0,15
Kaaimaneilanden	0,08	0,05	0,00	0,00
Duitsland	1,53	1,52	1,99	1,77
Denemarken	1,80	2,02	1,27	1,43
Spanje	1,35	1,27	1,05	1,07
Finland	0,18	0,18	0,16	0,18
Frankrijk	1,96	2,00	2,73	2,53
V.K.	4,77	3,90	3,66	3,38
Hong Kong	0,66	0,37	0,28	0,18
Ierland	0,00	0,35	0,41	0,00
Italië	1,69	1,45	1,27	1,33
Japan	6,72	7,28	7,64	7,29
Nederland	1,58	2,38	1,96	1,83
Noorwegen	0,39	0,91	0,36	0,57
Portugal	0,12	0,13	0,13	0,14
Singapore	1,00	0,89	0,02	0,00

Zweden	0,98	1,31	1,75	1,61
V.S.A.	66,78	64,11	67,00	68,47
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	15,35	17,16	17,19	
Consumenten(Cyclisch)	13,91	13,75	14,69	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,09	10,60	10,83	
Farma	13,36	12,57	11,50	
Financiële sectoren	14,81	17,34	15,81	
Technologie	22,32	20,92	23,17	
Telecommunicatie	3,62	2,55	2,20	
Nutsbedrijven	3,83	3,48	2,43	
Vastgoed	2,71	1,63	2,18	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,14
Gezondheidszorg	11,36
Software & Technische Diensten	9,55
Financiële Diensten	7,37
Bank	6,82
Discretionaire Consumentenproducten	5,78
Industriële Diensten	5,49
Olie & Gas	5,39
Industriële Producten	4,97
Materialen	4,94
Retail en Groothandel - Basisproducten	3,85
Media	3,71
Basis Consumptiegoederen	3,55
Retail & Groothandel - Discretionair	3,32
Verzekeringen	2,98
Discretionaire Consumentendiensten	2,03
Nutsbedrijven	2,02
Onroerend Goed	1,54
Telecommunicatie	1,19
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,96	1,27	1,82	1,07
CANADESE DOLLAR	-0,09	-0,08	0,11	0,09
ZWITSERSE FRANK	1,89	1,97	1,91	1,69
KROON TSJECHIE	93,11	94,30	90,62	90,92
DEENSE KROON	1,80	2,02	1,27	1,43
EURO	-0,47	-0,46	0,11	-0,03
BRITS POND	-1,56	0,06	0,05	0,15
HONG KONG DOLLAR	0,81	0,42	0,96	0,33
JAPANSE YEN	0,17	-0,25	0,17	0,14
NOORSE KROON	0,39	0,91	0,36	0,57
ZWEEDSE KROON	1,04	1,32	1,75	1,61
SINGAPORE DOLLAR	1,00	0,89	0,02	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	-0,05	-2,37	0,85	2,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem (in Tsjechische kroon)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.321.759.970,63	655.149.813,75	1.976.909.784,38
Verkopen	903.572.411,96	651.206.172,62	1.554.778.584,58
Totaal 1	2.225.332.382,59	1.306.355.986,36	3.531.688.368,95
Inschrijvingen	272.524.741,80	259.778.923,38	532.303.665,18
Terugbetalingen	140.615.550,34	142.101.313,05	282.716.863,39
Totaal 2	413.140.292,14	401.880.236,43	815.020.528,57
Gemiddelde van de totale activa	4.105.587.823,83	4.479.004.423,54	4.293.839.167,48
Omloopsnelheid	44,14%	20,19%	63,27%

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

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

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

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

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	2.226.886,59	54.978.458,93	n.v.t.	29.12.2023
KBC AK-VK CZK-CAD 240119-231213 16.72036	CZK	192.101.001,90	192.101.001,90	n.v.t.	13.12.2023
KBC AK-VK CZK-EUR 240119-231213 24.54117	CZK	427.184.882,21	427.184.882,21	n.v.t.	13.12.2023
KBC AK-VK CZK-GBP 240119-231213 28.45906	CZK	156.806.920,80	156.806.920,80	n.v.t.	13.12.2023
KBC AK-VK CZK-USD 240119-231213 22.72521	CZK	3.300.958.355,10	3.300.958.355,10	n.v.t.	13.12.2023
KBC VK-AK JPY-CZK 240119-231213 6.381388	JPY	-2.178.279.618,0 0	-345.323.295,18	n.v.t.	13.12.2023

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	339.083,09	4.407,59	200.396,15	8.055,72	1.859.976,75	108.419,97	1.968.396,72
2022 - 12	311.465,21	3.977,75	169.978,28	15.908,16	2.001.463,67	96.489,56	2.097.953,23
2023 - 12	266.136,10	5.644,47	141.126,46	3.357,56	2.126.473,31	98.776,47	2.225.249,78

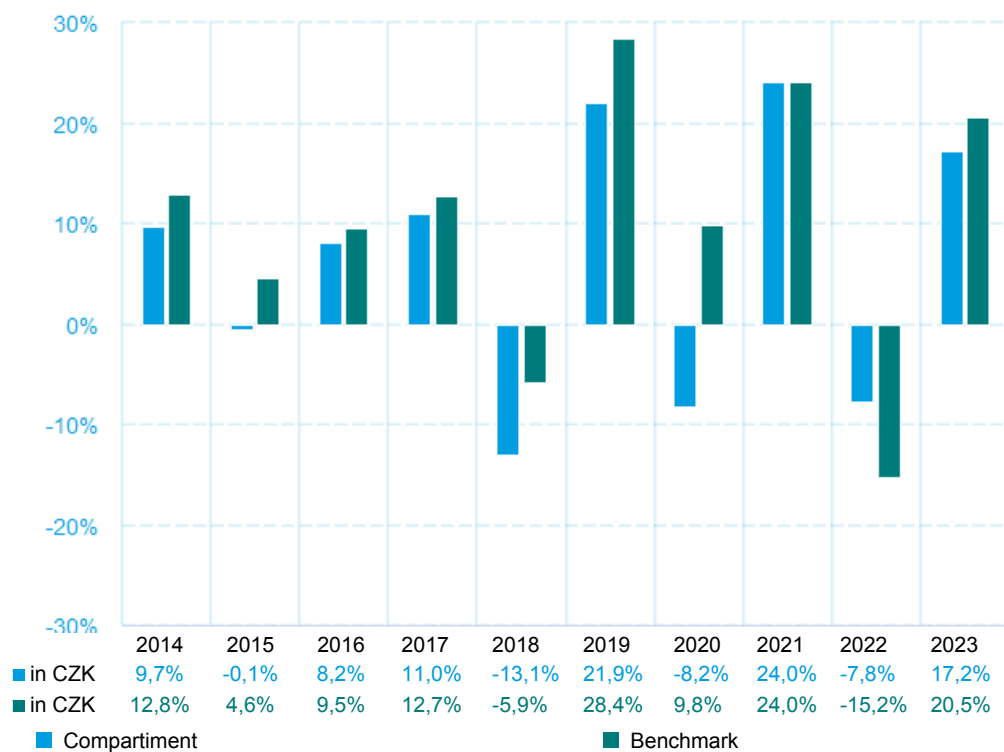
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	632.854.126,92	7.021.391,54	370.304.243,42	12.551.340,17
2022 - 12	593.475.205,92	6.347.702,11	321.551.354,64	24.849.711,99
2023 - 12	531.557.607,58	9.111.401,34	281.758.046,68	5.420.091,98

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.961.579.488,68	2.030,04	1.713,22
2022 - 12	3.898.669.144,20	1.873,57	1.542,04
2023 - 12	4.843.200.931,06	2.196,18	1.752,20

2.4.5. Rendementscijfers

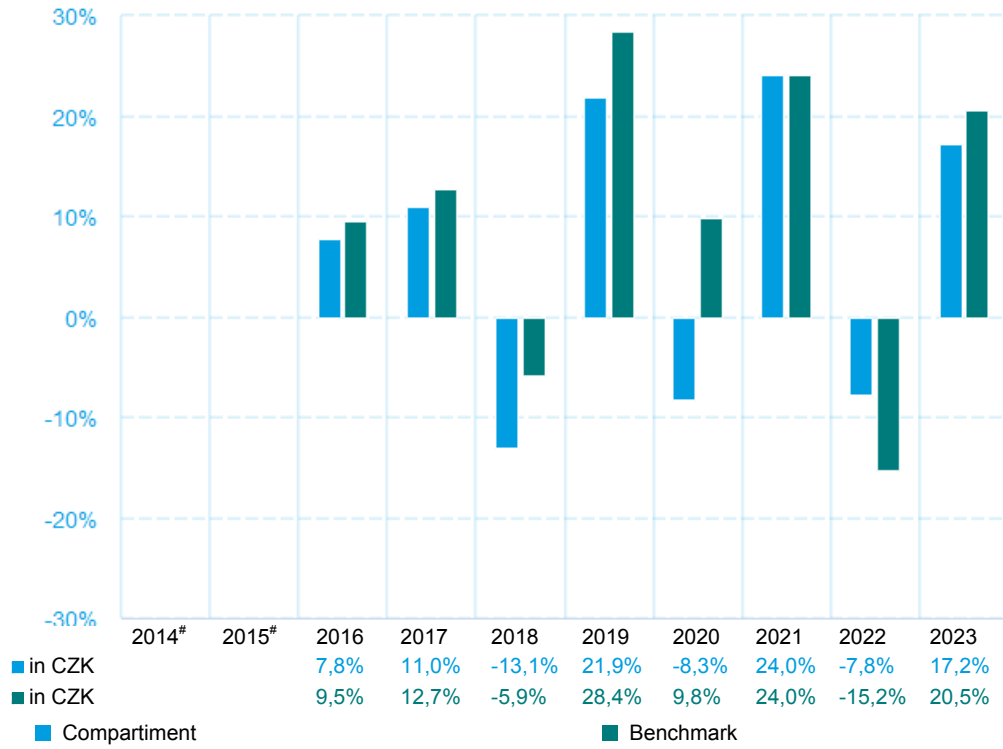
BE6239644220
 KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

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



BE6239645235
 KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6239644220	CZK	17,22%	20,54%	10,25%	8,23%	8,44%	12,32%	5,54%	9,38%	28/09/2012	7,24%
DIV	BE6239645235	CZK	17,22%	20,54%	10,25%	8,23%	8,43%	12,32%			28/09/2012	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

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

waaruit C = C0 * ... * CN.

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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 34,2759 CZK netto (48,9656 CZK bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,654%
Transactiekosten: 0,050%

Distributie :

Lopende kosten : 1,651%
Transactiekosten: 0,050%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	2277000	CZK	54978457.63
			Totaal	54978457.63

Voor de waardering van de ontvangen collateral op deze detaillijst werden indicatieve koersen gebruikt vanuit de afdeling Collateral Management van KBC Bank.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 799.965,21 CZK en voor de Beheersvenootschap 319.986,08 CZK. 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 9, met een marktwaarde die tussen 0 en 7251956.0289776 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 29/12/2023

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
DENTSU GROUP INC	JPY	27 000	3 618,00	15 486 192,15
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	40 300	6 050,00	38 652 068,25
		Totaal		54 138 260,40

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20OCT53 144A	EUR	1 000	CZK	26 348,97
SPAIN GOVERNMENT 2.75 31OCT24 144A	EUR	579 000	CZK	14 179 569,33
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	EUR	110 000	CZK	2 498 127,74

FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 2.5 25MAY43	EUR	1 779 901	CZK	41 691 466,72
Totaal				58 395 512,76

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;	1,12	%
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)	54.138.260,39	CZK
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	1,12	%

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
French Republic	41.691.466,72	CZK
Kingdom of Spain	16.677.697,07	CZK
Republic of Austria	26.348,97	CZK

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
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	CZK
aandelen (Goldman Sachs)	Merrill Lynch International	Verenigd Koninkrijk	0,00	CZK

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
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 2.5 25MAY43	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20OCT53 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 2.75 31OCT24 144A	BBB+	EUR	drie maanden tot één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	BBB+	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	58.395.512,76	CZK

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 CZK	1.230.715,70	319.986,08	110.764,41
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten CZK	430.750,50		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps (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 Equity Fund EMU Small & Medium Caps

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 oktober 2013

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 28 oktober 2013

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 oktober 2013

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU SMALL CAP - 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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

2023 is een verrassend sterk beursjaar geworden. 2023 was daarmee het spiegelbeeld van 2022. De S&P500 en evenaarde bijna het absolute record van begin 2022. Ook de meeste Europese beurzen konden een mooie prestatie neerzetten (Stoxx 600: +16.6% en Stoxx 50: +23.2%). De jaarrendementen voor kleine- en middelgrote beurskapitalisaties (MSCI Europe Small caps en MSCI Mid caps) bleven achter (respectievelijk: +12.7% en 14.2%) in vergelijking met de bovenstaande Europese beursgraadmeters.

De beurzen negeerden de macro-economische ruis en beklommen een muur van zorgen: de aanslepende Russisch-Oekraïense oorlog, een nog steeds relatief hoge (kern) inflatie, reeds forse renteverhogingen door de centrale banken, de Amerikaanse regionale bankencrisis, en ook de meest voorspelde recessie ooit, die door economen echter steeds verder achteruit werd geschopt.

De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

We moeten er wel bij vertellen dat het beursherstel gedragen werd door een relatief beperkt aantal aandelen, met een groot gewicht in de indices, die naast het naderend einde van de rentestijgingen vooral gedreven werden door de AI-hype. In de VS vooral door de grote technologiewaarden, de zogenaamde "Magnificent 7". De meest opvallende naam hier is de hardwaremaker Nvidia, die garen spint bij de toegenomen vraag naar grafische kaarten om zware AI-programma's op te laten draaien. In Europa waren het naast technologiewaarden (vooral halfgeleiders) ook andere kwalitatieve groeiwaarden die de kar trokken.

Zoals vermeld bleven de kleine en middelgrote aandelen in Europa achter op de Europese beursindices. Een verklaring voor die prestatie is het feit dat kwalitatieve techbedrijven dun gezaaid zijn op het koersbord voor small caps. Het herstel van de aandelenmarkten sinds begin dit jaar werd aangedreven door de beleggershype rond artificiële intelligentie (AI). Die zette een turbo op de technologie- en halfgeleiderbedrijven. De beursindex voor kleine – en middelgrote bedrijven is vooral gestoffeerd met meer cyclische aandelen uit de industrie en consumentengoederen.

Over het jaar 2023 profiteerde het fonds van een goede sector allocatie (+0,8%) door onder andere de overweging in Financials, IT en discretionaire consumentengoederen. Daarentegen droeg onze onderweging in industriële waardes negatief bij. Onze selectie was negatief (-2%) omwille van mindere prestaties in Industrie, Financials, Energy. Bijgevolg konden we de samengestelde index (small en mid caps) niet verslaan.

2.1.8. Toekomstig beleid

2024 kondigt zicht alweer aan als een speciaal jaar, met deze keer vooral de focus op belangrijke verkiezingen. Er worden veel voorspellingen gedaan, maar als we terugblikken op een jaar geleden is er weinig waarde te vinden in de vooruitzichten voor 2023. Uiteindelijk kwamen de twee belangrijkste macro-economische voorspellingen voor 2023 niet uit: de alom voorspelde recessie in de VS is uitgebleven, net als het verwachte sterke herstel in China na de opheffing van de draconische beperkingen in verband met het nulcovidbeleid. De aandelenmarkt lijkt vandaag net zo overtuigd van een zachte landing als in 2022 van een recessie.

Nu het inflatiespook verjaagd is en renteverlagingen in het vooruitzicht, hebben we de jongste weken onze posities in de rentegevoelige vastgoed sector opgetrokken. Dit werd gefinancierd door een verlaging van de financiële waardes in de portefeuille. Binnen het bankensegment hebben we meest rentegevoelige banken afgebouwd na de sterke prestatie sinds september 2022 en door het jaar 2023. Een daling van de Europese beleidsrente zal bij deze banken leiden tot lagere winsten in de toekomst. Over de andere sectoren heen zou het vooruitzicht op renteverlagingen ook de waarderingen op de beurs kunnen ondersteunen. De grote vraag is of de bedrijfsresultaten stand blijven houden.

Ondanks goede bedrijfswinsten en lage waarderingen liepen small-en midcaps de laatste drie jaar achter op de grote blue chip-bedrijven. We denken dat ze toe zijn aan een inhaalbeweging. We stellen vast dat veel kleine en middelgrote beursgenoteerde bedrijven ondergewaardeerd zijn en kunnen profiteren van een cyclisch herstel. Lagere rentes zouden wel eens het omkeerpunt kunnen betekenen. Lagere rentes maakt ook het lenen van geld voor de financiering van overnames goedkoper. Aandeelhouders van small- en midcapaandelen kunnen dan ook profiteren van bedrijfsovernames die koerspremies genereren.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: er kan belegd worden in instrumenten met een lagere liquiditeit, namelijk: aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: er kan belegd worden in instrumenten met een lagere liquiditeit, namelijk: aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
- 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.

Corporate Wealth Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: er kan belegd worden in instrumenten met een lagere liquiditeit, namelijk: aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 49 160,09 EUR.

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

De hefboomfinanciering limiet werd overschreden op 3 dagendoor aanzienlijke uitstromen (ongeveer 75% van het AUM) die een op de transactiedatum gebaseerd debetsaldo veroorzaakten (geen echte schuldnevenwichtigheid) dat werd opgelost toen de verkooporders werden afgewikkeld: max 136,02%*.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	176.390.781,83	170.042.624,99
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	342.070,10	1.028.228,30
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	175.293.805,59	170.262.959,43
	Waarvan uitgeleende aandelen	296.700,00	952.920,00
D.	Andere effecten	49.160,09	57.224,16
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	25.745,94	13.719,53
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-35.254,33	-34.370,89
	c) Ontleningen (-)	-2.102,03	-216.592,44
	d) Collateral (-)	-342.070,10	-1.028.228,30
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.274.183,80	172.329,37
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-214.757,23	-212.644,17
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	176.390.781,83	170.042.624,99
A.	Kapitaal	158.502.918,53	217.929.027,34
B.	Deelneming in het resultaat	-150.545,01	-294.925,60
D.	Resultaat van het boekjaar	18.038.408,31	-47.591.476,75
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	342.070,10	1.028.228,30
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	296.700,00	952.920,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	16.300.641,79	-48.584.101,41
D.	Andere effecten	-26.225,56	-1.847,03
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-4.591,97	-117.352,70
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.788.694,25	26.585.220,06
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	8.978.474,12	-48.690.548,69
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.727.660,16	-14.305.557,55
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.230.316,05	-12.292.414,96
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.627.447,70	4.286.636,79
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	77.201,76	88.154,94
	b) Deposito's en liquide middelen	23.051,85	4.024,33
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.516,01	-6.124,47
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	75.930,09	146.907,62
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	8.160,47	21.096,15
B.	Andere	8,46	2,48
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-7.402,70	-222.866,86
B.	Financiële kosten (-)	-180,39	-194,98
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-67.854,95	-75.773,33
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.509.440,44	-2.697.819,70
	Corporate Wealth Office shares	-15.972,50	-20.271,94
	Institutional B Shares	-47.034,11	-56.818,73
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-174.039,41	-189.484,02
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	2,32	0,78
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-435,31	-624,10
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-7,28	-6,48
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.773,83	-4.613,06
J.	Taksen		
	Classic Shares	-175.848,00	-138.705,27
	Corporate Wealth Office shares	-1.669,85	-1.592,32
	Institutional B Shares	-5.149,47	-1.428,12
L.	Andere kosten (-)	-31.269,35	-18.050,32
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.768.584,05	1.111.824,39

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	18.038.408,31	-47.591.476,75
VII.	Resultaat van het boekjaar	18.038.408,31	-47.591.476,75

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	17.887.863,30	-47.886.402,35
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	18.038.408,31	-47.591.476,75
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-150.545,01	-294.925,60
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-16.656.370,59	49.056.758,41
IV.	(Dividenduitkering)	-1.231.492,71	-1.170.356,06

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	35.242,00	EUR	63,650	2.243.153,30		1,28	1,27
AGFA GEVAERT -	150.147,00	EUR	1,470	220.716,09		0,13	0,13
AZELIS GROUP NV -	48.896,00	EUR	22,180	1.084.513,28		0,62	0,62
D'IETEREN -	22.972,00	EUR	176,900	4.063.746,80		2,32	2,30
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	11.153,00	EUR	111,400	1.242.444,20		0,71	0,70
EKOPAK NV -	18.023,00	EUR	19,150	345.140,45		0,20	0,20
FAGRON -	91.204,00	EUR	16,610	1.514.898,44		0,86	0,86
GREENYARD NV -	100.000,00	EUR	5,960	596.000,00		0,34	0,34
KBC ANCORA -	45.582,00	EUR	41,520	1.892.564,64		1,08	1,07
KINEPOLIS GROUP (BRU)	19.448,00	EUR	44,700	869.325,60		0,50	0,49
LOTUS BAKERIES (BRU)	413,00	EUR	8.230,000	3.398.990,00		1,94	1,93
MONTEA SCA M	15.623,00	EUR	86,200	1.346.702,60		0,77	0,76
RECTICEL -	102.199,00	EUR	10,600	1.083.309,40		0,62	0,61
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	42.217,00	EUR	44,860	1.893.854,62		1,08	1,07
TESSENDERLO GROUP -	27.111,00	EUR	28,250	765.885,75		0,44	0,43
VGP NV -	13.311,00	EUR	105,000	1.397.655,00		0,80	0,79
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	47.165,00	EUR	28,500	1.344.202,50		0,77	0,76
XIOR STUDENT HOUSING NV -	57.181,00	EUR	29,700	1.698.275,70		0,97	0,96
<u>Duitsland</u>							
AIXTRON AG -	132.775,00	EUR	38,660	5.133.081,50		2,93	2,91
ASCLEPION-MEDITEC AG -	8.832,00	EUR	98,840	872.954,88		0,50	0,50
BECHTLE AG -	19.260,00	EUR	45,390	874.211,40		0,50	0,50
CANCOM SE -	36.044,00	EUR	29,560	1.065.460,64		0,61	0,60
CTS EVENTIM AG -	40.355,00	EUR	62,600	2.526.223,00		1,44	1,43
DATAGROUP AG -	20.171,00	EUR	57,400	1.157.815,40		0,66	0,66
DERMAPHARM HOLDING SE -	21.164,00	EUR	42,340	896.083,76		0,51	0,51
DUERR AG (FRA)	45.996,00	EUR	21,380	983.394,48		0,56	0,56
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	12.880,00	EUR	41,300	531.944,00		0,30	0,30
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	12.141,00	EUR	74,000	898.434,00		0,51	0,51
ENCAVIS AG -	83.650,00	EUR	15,590	1.304.103,50		0,74	0,74
EVOTEC SE -	88.850,00	EUR	21,280	1.890.728,00		1,08	1,07
FRENET AG FRA	64.809,00	EUR	25,340	1.642.260,06		0,94	0,93
GERRESHEIMER AG -	14.077,00	EUR	94,350	1.328.164,95		0,76	0,75
HENSOLDT AG -	20.110,00	EUR	24,400	490.684,00		0,28	0,28
HUGO BOSS AG -	34.868,00	EUR	67,460	2.352.195,28		1,34	1,33
JENOPTIK AG (FRA)	26.476,00	EUR	28,440	752.977,44		0,43	0,43
JOST WERKE AG -	13.013,00	EUR	44,200	575.174,60		0,33	0,33
K+S AG (FRA)	48.259,00	EUR	14,310	690.586,29		0,39	0,39
NEXUS AG -	7.131,00	EUR	58,200	415.024,20		0,24	0,24
PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	3.380,00	EUR	154,200	521.196,00		0,30	0,30
PHARMASGP HOLDING SE -	7.468,00	EUR	22,500	168.030,00		0,10	0,10
SGL CARBON AG -	26.362,00	EUR	6,510	171.616,62		0,10	0,10
SIXT AG (FRA)	8.182,00	EUR	101,200	828.018,40		0,47	0,47
STABILUS GMBH -	9.435,00	EUR	61,700	582.139,50		0,33	0,33
STEICO SE -	12.388,00	EUR	33,650	416.856,20		0,24	0,24
TAG IMMOBILIEN AG -	86.045,00	EUR	13,195	1.135.363,78		0,65	0,64
THYSSENKRUPP AG -	214.102,00	EUR	6,312	1.351.411,82		0,77	0,77
VERBIO AG -	14.834,00	EUR	29,880	443.239,92		0,25	0,25
VIB VERMOEGEN AG -	20.802,00	EUR	13,900	289.147,80		0,17	0,16
<u>Finland</u>							
HUHTAMAKI OYJ -	40.010,00	EUR	36,730	1.469.567,30		0,84	0,83
METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	164.884,00	EUR	7,190	1.185.515,96		0,68	0,67
METSO OUTOTEC OYJ -	224.012,00	EUR	9,170	2.054.190,04		1,17	1,17
OUTOKUMPU A -	218.068,00	EUR	4,484	977.816,91		0,56	0,55
QT GROUP OYJ -	11.805,00	EUR	64,500	761.422,50		0,43	0,43
VALMET CORP -	64.823,00	EUR	26,110	1.692.528,53		0,97	0,96
<u>Frankrijk</u>							
ALTEN -	22.333,00	EUR	134,600	3.006.021,80		1,71	1,70
BENETEAU -	42.576,00	EUR	12,480	531.348,48		0,30	0,30

BIC (PAR)	17.994,00	EUR	62,850	1.130.922,90	0,65	0,64
CATANA GROUP -	30.000,00	EUR	5,720	171.600,00	0,10	0,10
CHARGEURS SA (PAR)	16.902,00	EUR	11,680	197.415,36	0,11	0,11
COMPAGNIE DES ALPES -	27.125,00	EUR	14,120	383.005,00	0,22	0,22
ELIS SA -	117.805,00	EUR	18,890	2.225.336,45	1,27	1,26
ERAMET ERAMET	8.734,00	EUR	71,500	624.481,00	0,36	0,35
ESKER SA -	8.081,00	EUR	159,600	1.289.727,60	0,74	0,73
FORVIA (PAR)	78.991,00	EUR	20,420	1.612.996,22	0,92	0,91
FRANCAISE ENERGIE -	15.000,00	EUR	51,200	768.000,00	0,44	0,44
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -	12.809,00	EUR	119,900	1.535.799,10	0,88	0,87
ID LOGISTICS GROUP -	5.420,00	EUR	306,000	1.658.520,00	0,95	0,94
INTERPARFUMS -	27.861,00	EUR	50,400	1.404.194,40	0,80	0,80
IPSOS -	25.784,00	EUR	56,750	1.463.242,00	0,84	0,83
KAUFMAN & BROAD SA (PAR)	7.321,00	EUR	30,100	220.362,10	0,13	0,13
LISI -	9.290,00	EUR	23,600	219.244,00	0,13	0,12
MANITOU BF SA -	24.096,00	EUR	23,200	559.027,20	0,32	0,32
MERSEN (PAR)	28.151,00	EUR	35,200	990.915,20	0,56	0,56
OVH GROUPE SAS -	31.193,00	EUR	8,615	268.727,70	0,15	0,15
REXEL SA (PAR)	93.339,00	EUR	24,770	2.312.007,03	1,32	1,31
ROBERTET SA -	1.638,00	EUR	830,000	1.359.540,00	0,78	0,77
SCOR SE (PAR)	78.486,00	EUR	26,460	2.076.739,56	1,18	1,18
SOITEC -	17.405,00	EUR	161,800	2.816.129,00	1,61	1,60
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	8.291,00	EUR	197,800	1.639.959,80	0,94	0,93
SPIE SA -	64.519,00	EUR	28,300	1.825.887,70	1,04	1,03
TELEPERFORMANCE -	3.372,00	EUR	132,050	445.272,60	0,25	0,25
TRIGANO SA -	10.684,00	EUR	148,300	1.584.437,20	0,90	0,90
VALLOUREC SA -	90.211,00	EUR	14,025	1.265.209,28	0,72	0,72
VERALLIA SA -	37.559,00	EUR	34,860	1.309.306,74	0,75	0,74
VISIATIV SA -	20.833,00	EUR	27,100	564.574,30	0,32	0,32
<u>Ierland</u>						
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	457.836,00	EUR	8,218	3.762.496,25	2,15	2,13
GLANBIA PLC -	148.618,00	EUR	14,910	2.215.894,38	1,26	1,26
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	485.240,00	EUR	1,108	537.645,92	0,31	0,31
<u>IJsland</u>						
MAREL HF -	209.911,00	EUR	3,100	650.724,10	0,37	0,37
<u>Italië</u>						
ACEA SPA (MIL)	75.058,00	EUR	13,830	1.038.052,14	0,59	0,59
ANIMA HOLDING SPA -	263.818,00	EUR	4,006	1.056.854,91	0,60	0,60
AZIMUT HOLDING SPA -	23.295,00	EUR	23,640	550.693,80	0,31	0,31
BANCA GENERALI SPA -	45.782,00	EUR	33,640	1.540.106,48	0,88	0,87
BREMBO SPA -	61.433,00	EUR	11,100	681.906,30	0,39	0,39
BUZZI UNICEM SPA -	52.802,00	EUR	27,540	1.454.167,08	0,83	0,82
INTERPUMP GROUP SPA -	45.143,00	EUR	46,870	2.115.852,41	1,21	1,20
IREN SPA -	352.224,00	EUR	1,973	694.937,95	0,40	0,39
ITALGAS ITALGAS SPA	314.010,00	EUR	5,180	1.626.571,80	0,93	0,92
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE -	122.069,00	EUR	8,230	1.004.627,87	0,57	0,57
PIAGGIO & C SPA -	129.877,00	EUR	2,978	386.773,71	0,22	0,22
PIRELLI & C SPA -	176.799,00	EUR	4,927	871.088,67	0,50	0,49
REPLY SPA -	7.720,00	EUR	119,500	922.540,00	0,53	0,52
SESA SPA -	7.508,00	EUR	123,000	923.484,00	0,53	0,52
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	98.743,00	EUR	9,300	918.309,90	0,52	0,52
TECHNOGYM SPA -	66.870,00	EUR	9,065	606.176,55	0,35	0,34
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	253.717,00	EUR	5,162	1.309.687,15	0,75	0,74
<u>Nederland</u>						
AALBERTS NV (AMS)	63.961,00	EUR	39,260	2.511.108,86	1,43	1,42
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	18.165,00	EUR	22,820	414.525,30	0,24	0,24
ADYEN BV -	664,00	EUR	1.166,600	774.622,40	0,44	0,44
ALFEN BEHEER BV -	8.697,00	EUR	60,280	524.255,16	0,30	0,30
ASR NEDERLAND NV -	56.055,00	EUR	42,700	2.393.548,50	1,37	1,36
BE SEMICONDUCTOR -	35.533,00	EUR	136,450	4.848.477,85	2,77	2,75
CORBION NV (AMS)NRC	18.460,00	EUR	19,380	357.754,80	0,20	0,20
EURONEXT NV -	14.832,00	EUR	78,650	1.166.536,80	0,67	0,66
FUGRO NV CVA	58.662,00	EUR	17,340	1.017.199,08	0,58	0,58
IMCD GROUP NV -	6.906,00	EUR	157,550	1.088.040,30	0,62	0,62
OCI NV -	4.543,00	EUR	26,240	119.208,32	0,07	0,07
SBM OFFSHORE NV (AMS)	83.252,00	EUR	12,450	1.036.487,40	0,59	0,59
SIGNIFY NV -	52.190,00	EUR	30,320	1.582.400,80	0,90	0,90
TKH GROUP NV -	31.531,00	EUR	39,500	1.245.474,50	0,71	0,71
VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	29.227,00	EUR	28,150	822.740,05	0,47	0,47
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG GROUP AG -	19.782,00	EUR	47,980	949.140,36	0,54	0,54
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	4.835,00	EUR	134,400	649.824,00	0,37	0,37
EUROTELESITES AG -	61.733,00	EUR	3,630	224.090,79	0,13	0,13
PALFINGER AG -	21.673,00	EUR	25,200	546.159,60	0,31	0,31
SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	10.366,00	EUR	44,200	458.177,20	0,26	0,26
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	246.934,00	EUR	7,650	1.889.045,10	1,08	1,07
UNIQA INSURANCE GROUP AG -	165.833,00	EUR	7,460	1.237.114,18	0,71	0,70
<u>Portugal</u>						

CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	28.260,00	EUR	9,140	258.296,40	0,15	0,15
NOS SPGS (LIS)	504.494,00	EUR	3,200	1.614.380,80	0,92	0,92
Spanje						
ALMIRALL SA -	68.068,00	EUR	8,425	573.472,90	0,33	0,33
APPLUS SERVICES SA -	103.234,00	EUR	10,000	1.032.340,00	0,59	0,59
BANCO SABADELL -	2.943.690,00	EUR	1,113	3.276.326,97	1,87	1,86
BANKINTER S.A. (MAD)	396.885,00	EUR	5,796	2.300.345,46	1,31	1,30
CIE AUTOMOTIVE SA -	19.052,00	EUR	25,720	490.017,44	0,28	0,28
EBRO FOODS SA (MAD)	52.849,00	EUR	15,520	820.216,48	0,47	0,47
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	452.207,00	EUR	2,832	1.280.650,22	0,73	0,73
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	182.691,00	EUR	3,160	577.303,56	0,33	0,33
GESTAMP AUTOMOCION SA -	105.815,00	EUR	3,508	371.199,02	0,21	0,21
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	154.989,00	EUR	6,550	1.015.177,95	0,58	0,58
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	1.024.316,00	EUR	0,851	871.692,92	0,50	0,49
PHARMA MAR SA -	10.905,00	EUR	41,080	447.977,40	0,26	0,25
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	59.267,00	EUR	18,610	1.102.958,87	0,63	0,63
UNICAJA BANCO SA -	1.098.457,00	EUR	0,890	977.626,73	0,56	0,55
VIDRALA SA -	15.525,00	EUR	93,800	1.456.245,00	0,83	0,83
VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	22.615,00	EUR	53,600	1.212.164,00	0,69	0,69
Totaal aandelen				175.293.805,59	99,97	99,38
Rechten						
België						
AEDIFICA -	29.379,00	EUR	1,341	39.394,89	0,02	0,02
XIOR STUDENT HOUSING NV -	25.378,00	EUR	0,385	9.765,20	0,01	0,01
Totaal rechten				49.160,09	0,03	0,03
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				175.342.965,68	100,00	99,41
ONTVANGEN COLLATERAL						
België						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	342.070,10	EUR	1,000	342.070,10	0,00	0,19
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				342.070,10	0,00	0,19
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
België						
KBC GROUP CHF	19.440,83	CHF	1,000	20.910,22	0,00	0,01
KBC GROUP DKK	227.527,88	DKK	1,000	30.521,95	0,00	0,02
KBC GROUP EURO	1.132.811,92	EUR	1,000	1.132.811,92	0,00	0,64
KBC GROUP GBP	-1.821,47	GBP	1,000	-2.102,03	0,00	-0,00
KBC GROUP SEK	610.726,29	SEK	1,000	54.859,78	0,00	0,03
KBC GROUP USD	38.751,04	USD	1,000	35.079,93	0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				1.272.081,77	0,00	0,72
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.272.081,77	0,00	0,72
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
België						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	25.745,94	EUR	1,000	25.745,94	0,00	0,02
Totaal vorderingen				25.745,94	0,00	0,02
Schulden						
België						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-342.070,10	EUR	1,000	-342.070,10	0,00	-0,19
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-35.254,33	EUR	1,000	-35.254,33	0,00	-0,02
Totaal schulden				-377.324,43	0,00	-0,21
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-351.578,49	0,00	-0,20
ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-214.757,23	0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-214.757,23	0,00	-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				176.390.781,83	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	2,77	3,01	3,12	3,38
België	18,25	13,34	13,26	16,04
Duitsland	21,42	18,98	18,48	18,31
Spanje	9,18	10,14	9,89	10,05
Finland	4,32	4,74	4,78	4,61
Frankrijk	16,96	21,31	21,08	21,20
V.K.	0,12	0,05	0,00	0,00
Ierland	2,00	4,03	3,74	3,68

IJsland	0,51	0,40	0,34	0,37
Italië	10,83	12,07	13,39	10,02
Luxemburg	0,86	0,12	0,17	0,00
Nederland	10,06	10,45	10,66	11,28
Portugal	2,72	1,36	1,09	1,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	33,24	32,13	29,98	
Consumenten(Cyclisch)	13,60	14,81	15,47	
Consumenten(Niet cyclisch)	6,15	8,22	8,31	
Farma	5,11	4,81	4,58	
Financiële sectoren	20,32	19,38	20,14	
Technologie	10,43	12,97	14,21	
Telecommunicatie	2,05	1,62	1,80	
Nutsbedrijven	2,19	2,01	2,00	
Vastgoed	6,35	3,61	3,22	
Diversen	0,56	0,44	0,29	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Materialen	12,37
Industriële Producten	10,28
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,98
Industriële Diensten	8,20
Bank	7,45
Onroerend Goed	7,31
Software & Technische Diensten	5,77
Discretionaire Consumentenproducten	5,02
Basis Consumptiegoederen	4,98
Verzekeringen	4,47
Retail & Groothandel - Discretionair	4,34
Gezondheidszorg	4,23
Financiële Diensten	4,12
Olie & Gas	2,73
Nutsbedrijven	2,72
Discretionaire Consumentendiensten	2,14
Telecommunicatie	2,13
Media	1,74
Hernieuwbare Energie	0,99
Niet Gespecificeerd	0,03
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
ZWITSERSE FRANK	0,01	0,01	0,01	0,01
DEENSE KROON	0,01	0,02	0,02	0,02
EURO	99,81	99,85	99,92	99,92
BRITS POND	0,12	0,07	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,03	0,03	0,03	0,03
AMERIKAANSE DOLLAR	0,02	0,02	0,02	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.213.957,99	5.461.178,68	6.675.136,67
Verkopen	7.668.741,19	10.253.416,07	17.922.157,27
Totaal 1	8.882.699,18	15.714.594,75	24.597.293,93
Inschrijvingen	6.051.951,63	3.895.715,03	9.947.666,66
Terugbetalingen	12.081.653,83	8.243.051,09	20.324.704,92
Totaal 2	18.133.605,46	12.138.766,12	30.272.371,58
Gemiddelde van de totale activa	178.083.611,14	170.472.269,26	174.262.656,38
Omloopsnelheid	-5,19%	2,10%	-3,26%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

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
2021 - 12	8.842,81	8.237,00	16.563,82	3.783,57	51.304,14	29.541,06	80.845,20
2022 - 12	4.043,98	1.693,21	4.927,11	6.644,94	50.421,01	24.589,34	75.010,35
2023 - 12	2.399,96	753,34	5.603,63	2.841,91	47.217,34	22.500,77	69.718,11

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	21.363.120,25	17.752.738,14	40.561.877,19	8.363.392,12
2022 - 12	9.263.929,57	3.570.193,83	10.870.014,53	12.898.336,67
2023 - 12	5.476.876,69	1.511.573,06	12.643.562,24	5.570.944,23

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	207.466.398,15	2.663,44	2.397,37
2022 - 12	154.094.134,67	2.134,14	1.890,60
2023 - 12	157.695.817,89	2.364,67	2.046,25

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	5.807,52		21.477,18		11.703,77		11.703,77
2022 - 12	1.077,00		6.498,56		6.282,22		6.282,22
2023 - 12	1.291,00		803,00		6.770,22		6.770,22

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.209.527,17		54.070.566,88	
2022 - 12	2.775.031,40		15.546.091,74	
2023 - 12	3.090.158,29		1.980.151,04	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	32.632.855,36	2.788,23	
2022 - 12	14.229.656,36	2.265,07	
2023 - 12	17.225.980,41	2.544,38	

Corporate Wealth Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	149,00	0,00	0,00	215,00	1.233,00	560,00	1.793,00
2022 - 12	0,00	0,00	190,00	205,00	1.043,00	355,00	1.398,00
2023 - 12	0,00	0,00	315,00	0,00	728,00	355,00	1.083,00

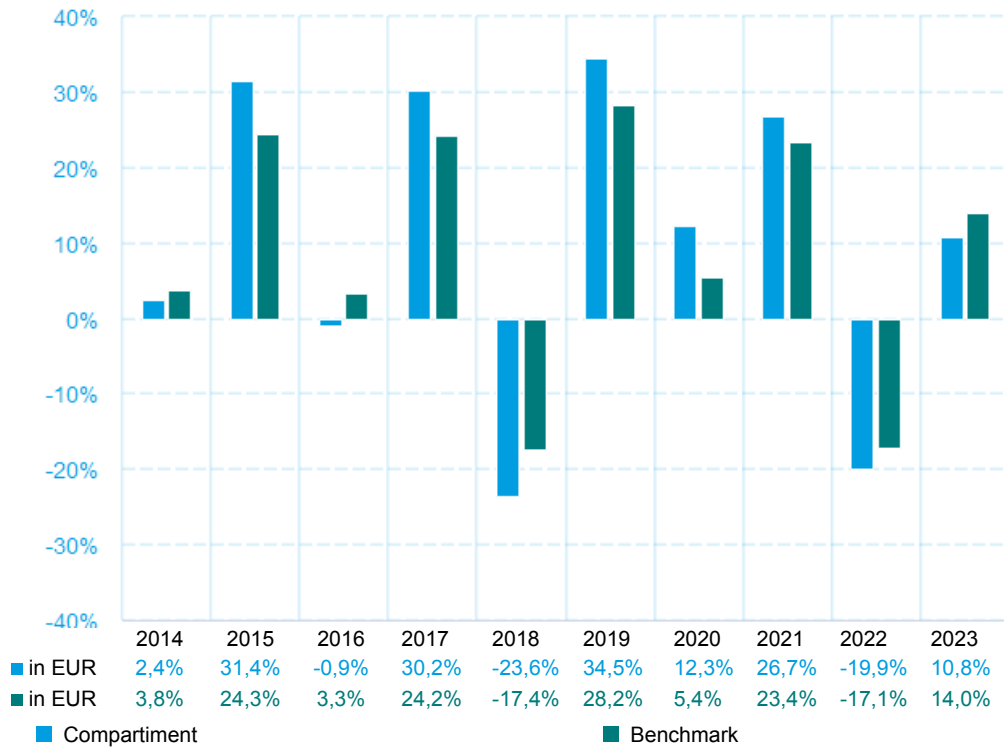
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	209.543,17	0,00	0,00	307.604,80
2022 - 12	0,00	0,00	239.392,40	258.291,80
2023 - 12	0,00	0,00	415.730,70	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.730.681,90	1.538,83	1.488,05
2022 - 12	1.718.833,97	1.239,87	1.199,02
2023 - 12	1.468.983,53	1.381,47	1.305,00

2.4.5. Rendementscijfers

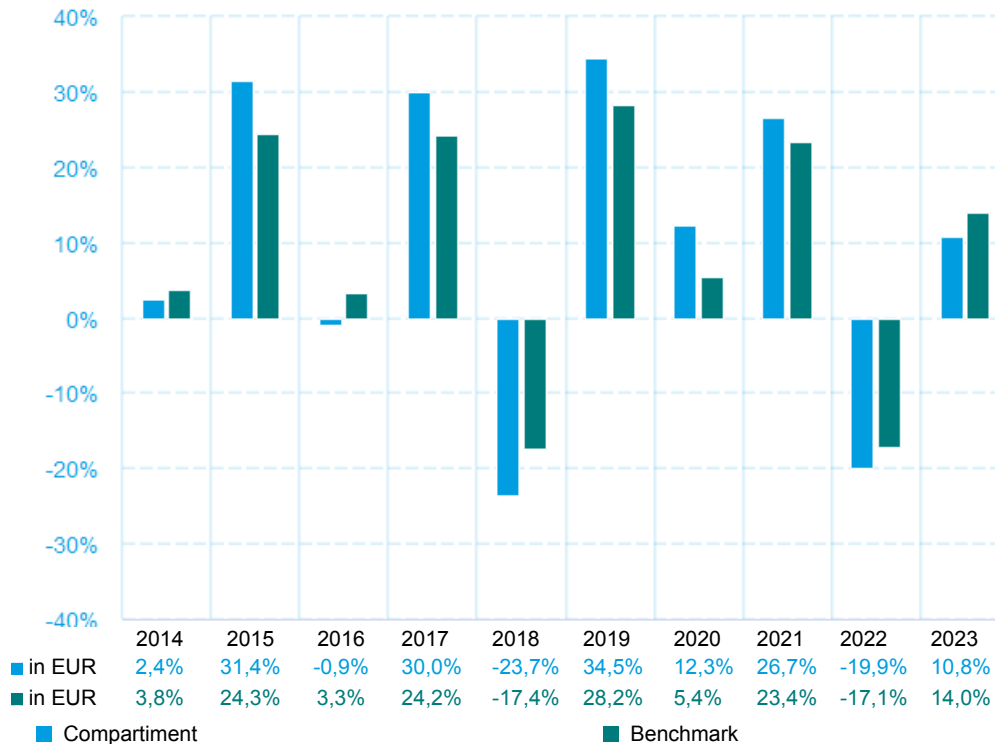
Classic Shares

BE6257807469
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Classic Shares

BE6257808475
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6257807469	EUR	10,80%	14,02%	3,99%	5,25%	11,17%	9,53%	8,44%	7,97%	28/10/2013	8,82%
DIV	BE6257808475	EUR	10,80%	14,02%	3,98%	5,25%	11,17%	9,53%	8,43%	7,97%	28/10/2013	8,82%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

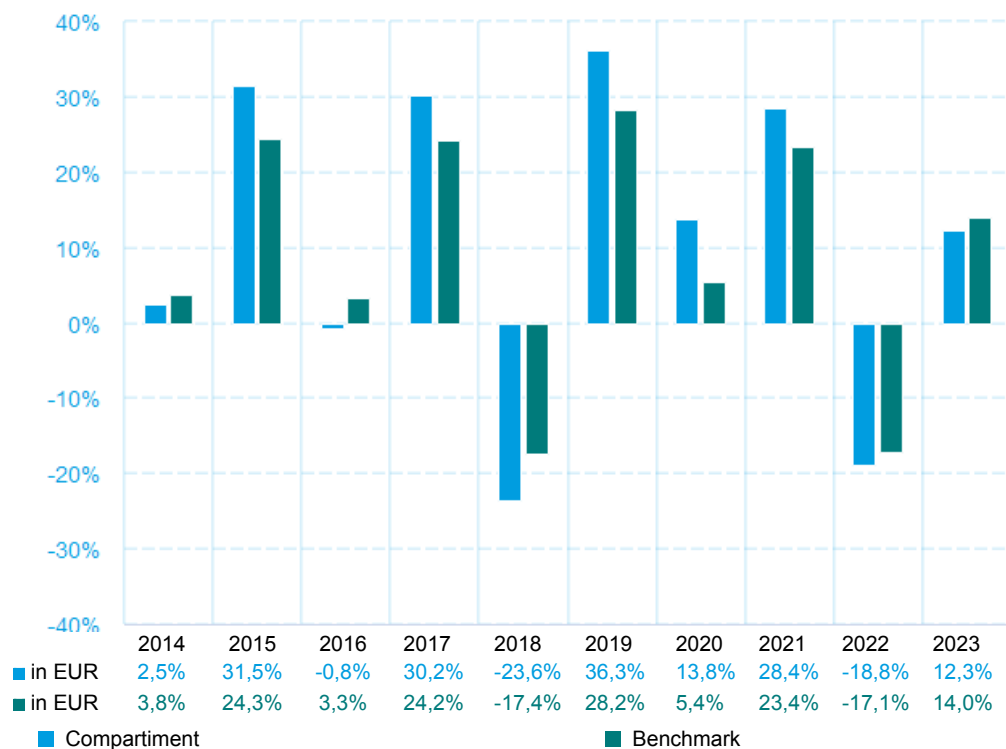
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 37,9318 EUR netto (54,1883 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6257809481
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6257809481	EUR	12,33%	14,02%	5,43%	5,25%	12,69%	9,53%	9,23%	7,97%	28/10/2013	9,62%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

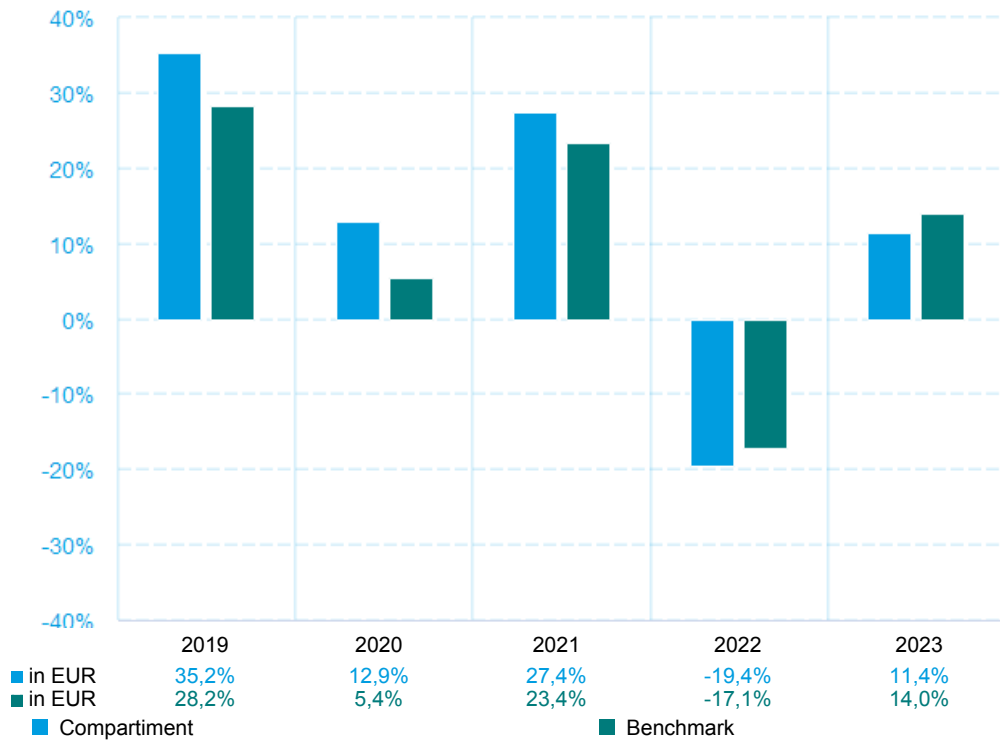
Institutional B Shares

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

Corporate Wealth Office shares

BE6306633817

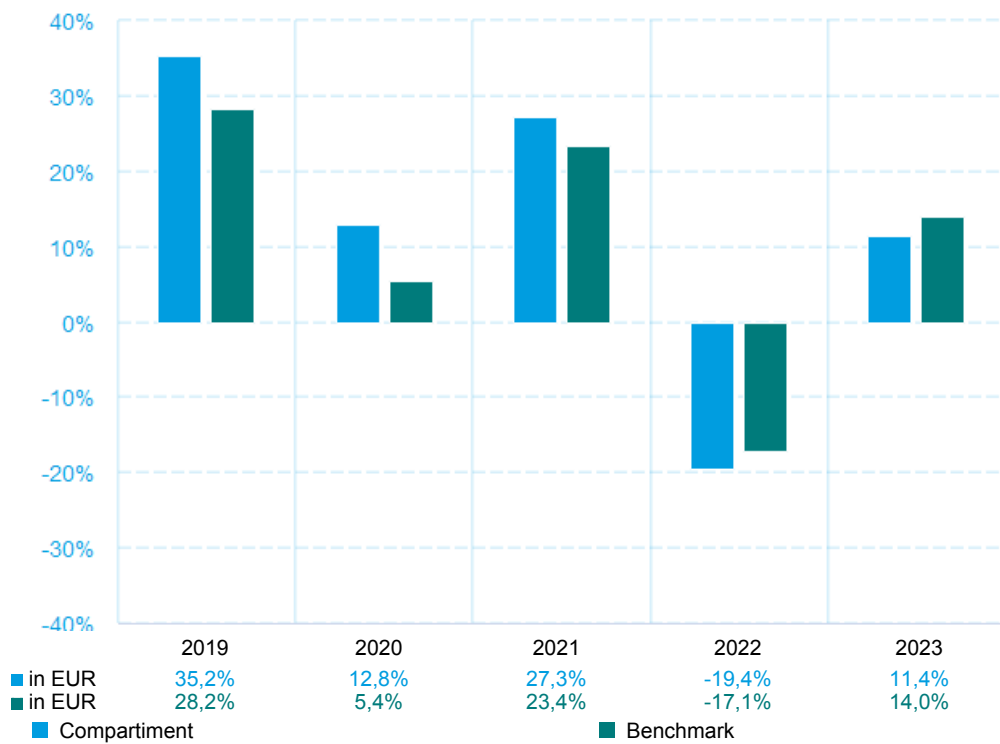
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Corporate Wealth Office shares

BE6306634823

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6306633817	EUR	11,42%	14,02%	4,56%	5,25%	11,78%	9,53%			01/10/2018	6,35%
DIV	BE6306634823	EUR	11,41%	14,02%	4,54%	5,25%	11,75%	9,53%			01/10/2018	6,35%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Corporate Wealth Office shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 24,0848 EUR netto (34,4069 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,868%

Transactiekosten: 0,004%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,866%

Transactiekosten: 0,004%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,497%

Transactiekosten: 0,004%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,313%

Transactiekosten: 0,004%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Lopende kosten : 1,322%

Transactiekosten: 0,004%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

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

Institutional B Shares

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

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 50.181,16 EUR en voor de Beheersvenootschap 20.072,47 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 1 en 5, met een marktwaarde die tussen 66782.8 en 5592913 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
QT GROUP OYJ	EUR	4 600	64,50	296 700,00
Totaal				296 700,00
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.5 15FEB28	EUR	0.29	EUR	0,28
BUNDESSCHATZANWEISUNGE N 0.0 15MAR24	EUR	2	EUR	1,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0 31JAN29	EUR	0.07	EUR	0,08
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8	EUR	335 000	EUR	342 067,76

31MAY26

Totaal

342 070,11

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;	0,17	%
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)	296.700,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,17	%

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	marktwaarde op gesetelde basis	munt
Kingdom of Spain	342.067,84	EUR
Federal Republic of Germany	2,26	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	marktwaarde op gesetelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	Societe Generale International	Frankrijk	0,00	EUR

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
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.5 15FEB28	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESSCHATZANWEIS UNGEN 0.0 15MAR24	NR	EUR	drie maanden tot één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8 31MAY26	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0 31JAN29	BBB+	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	342.070,10	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	77.201,79	20.072,47	6.948,16
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	27.020,63		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps 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 Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 april 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	12 april 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 april 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	12 april 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 mei 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	981.34 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.

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

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

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

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

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

De negatieve screening

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

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie,

wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

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

De positieve selectiemethodologie

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

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

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

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

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

(1) ESG-score

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

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

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

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

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index.

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

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

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

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index in 2019.

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 EMU SMALL CAP - 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 4,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleiden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing'.

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

Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2023 is een verrassend sterk beursjaar geworden. 2023 was daarmee het spiegelbeeld van 2022. De S&P500 en evenaarde bijna het absolute record van begin 2022. Ook de meeste Europese beurzen konden een mooie prestatie neerzetten.

De beurzen negeerden de macro-economische ruis en beklommen een muur van zorgen: de aanslepende Russisch-Oekraïense oorlog, een nog steeds relatief hoge (kern) inflatie, reeds forse renteverhogingen door de centrale banken, de Amerikaanse regionale bankencrisis, en ook de meest voorspelde recessie ooit, die door economen echter steeds verder achteruit werd geschopt.

De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

We moeten er wel bij vertellen dat het beursherstel gedragen werd door een relatief beperkt aantal aandelen, met een groot gewicht in de indices, die naast het naderend einde van de rentestijgingen vooral gedreven werden door de AI-hype. In de VS vooral door de grote technologiewaarden, de zogenaamde "Magnificent 7". Apple, Microsoft, Alphabet/Google, Nvidia, Meta, Amazon en Tesla hebben samen inmiddels een beurswaarde van zo'n 11.000 miljard dollar. De meest opvallende naam hier is de hardwaremaker Nvidia, die garen spint bij de toegenomen vraag naar grafische kaarten om zware AI-programma's op te laten draaien. In Europa waren het naast technologiewaarden (vooral halfgeleiders) ook andere kwalitatieve groeiwaarden die de kar trokken: luxe aandelen zoals LVMH, industriële leiders zoals Siemens, Schneider, Air liquide.

Kleine en middelgrote aandelen in Europa bleven achter op de Europese beursindices. Een verklaring voor die prestatie is het feit dat kwalitatieve techbedrijven dungezaaid zijn op het koersbord voor smallcaps. Het herstel van de aandelenmarkten sinds begin dit jaar werd aangedreven door de beleggershype rond artificiële intelligentie (AI). Die zette een turbo op de technologie- en halfgeleiderbedrijven. De beursindex voor kleine – en middelgrote bedrijven is vooral gestoffeerd met meer cyclische aandelen uit de industrie en consumentengoederen.

We profiteerden wel van het feit dat sectoren/bedrijven die niet thuishoren in een duurzame portefeuille wat achterbleven: producenten van fossiele brandstoffen en andere grondstoffen, maar ook andere relatief goedkoop gewaardeerde ondernemingen die vorig jaar in een klimaat van dalende rente relatief konden profiteren van hun goedkope waardering. Desondanks presteerden we minder dan de index omwille van een minder goede aandelenselectie in de cyclische sectoren zoals de sector van de consumentengoederen- en diensten, basismaterialen en industrie.

2.1.8. Toekomstig beleid

2024 kondigt zich alweer aan als een speciaal jaar, met deze keer vooral de focus op belangrijke verkiezingen. Er worden veel voorspellingen gedaan, maar als we terugblikken op een jaar geleden is er weinig waarde te vinden in de vooruitzichten voor 2023. Uiteindelijk kwamen de twee belangrijkste macro-economische voorspellingen voor 2023 niet uit: de alom voorspelde recessie in de VS is uitgebleven, net als het verwachte sterke herstel in China na de opheffing van de draconische beperkingen in verband met het nulcovidobeleid. De aandelenmarkt lijkt vandaag net zo overtuigd van een zachte landing als in 2022 van een recessie.

Nu het inflatiespook verjaagd is en renteverlagingen in het vooruitzicht, hebben we de jongste weken onze posities in rentegevoelige sectoren zoals vastgoed en nutsbedrijven opgetrokken.

Het vooruitzicht op renteverlagingen zal ook de waarderingen op de beurs ondersteunen. De grote vraag is of de bedrijfsresultaten stand blijven houden.

Ondanks goede bedrijfswinsten en lage waarderingen liepen small-en midcaps de laatste drie jaar achter op de grote blue chip-bedrijven. We denken dat ze toe zijn aan een inhaalbeweging. In die optiek hebben we ook in het familiefonds een aantal middelgrote beursgenoteerde familiebedrijven opgepikt die onderbelicht, ondergewaardeerd zijn en kunnen profiteren van een cyclisch herstel. Lagere rentes zouden wel eens het omkeerpunt kunnen betekenen. Lagere rentes maakt ook het lenen van geld voor de financiering van overnames goedkoper. Aandeelhouders van small- en midcapaandelen kunnen dan ook profiteren van bedrijfsovernames die koerspremies genereren.

We hebben binnen technologie aandelen sinds de zomer het gewicht in de vroegcyclische halfgeleidersector opgebouwd omdat de winstschattingen voldoende neerwaarts waren herzien en er tekenen zijn dat de voorraden voldoende zijn afgebouwd. In veel segmenten zoals pc's, smartphones en servers verwachten we dat de vraag in 2024 terug zal aantrekken.

Binnen het bankensegment hebben we meest rentegevoelige banken afgebouwd na de sterke prestatie in 2023. Een daling van de Europese beleidsrente zal bij deze banken leiden tot lagere winsten in de toekomst.

We hebben de jongste maanden het gewicht in defensieve sectoren zoals de dranken -en farmasector verlaagd ten voordele van meer cyclische sectoren. We verwachten de komende maanden verder in die richting op te schuiven gezien onze verwachting dat de PMI vertrouwensindicatoren stilaan een bodem hebben bereikt, en dat ook de winstschattingen van een aantal conjunctuurgevoelige gaan uitbodemen. We hebben een bijzondere aandacht voor achtergebleven waarden waar de verwachtingen laaggespannen zijn en die kunnen profiteren van lagere rentes die zuurstof in de economie pompen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: er kan belegd worden in instrumenten met een lagere liquiditeit, namelijk: aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: er kan belegd worden in instrumenten met een lagere liquiditeit, namelijk: aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine tot middelgrote beurskapitalisatie.
 - een gemiddeld liquiditeitsrisico: er kan belegd worden in instrumenten met een lagere liquiditeit, namelijk: aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 2 595,79 EUR. Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	109.138.520,83	90.197.122,62
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	107.209.214,05	88.256.352,89
D.	Andere effecten	2.595,79	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	6.855,40	1.757,10
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-42.826,88
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.998.168,98	2.055.685,53
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-78.313,39	-73.846,02
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	109.138.520,83	90.197.122,62
A.	Kapitaal	102.244.093,37	112.947.357,09
B.	Deelneming in het resultaat	118.272,85	-88.271,69
D.	Resultaat van het boekjaar	6.776.154,61	-22.661.962,78

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	5.469.523,48	-23.582.289,53
D.	Andere effecten		-11,70
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	0,07	0,01
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.278.298,91	2.087.013,35
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-2.270.067,85	-11.178.153,05
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-11.783.492,11	-3.738.020,18
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	9.244.784,60	-10.753.141,34
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.504.618,21	1.990.495,41
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	25.691,76	7.154,60
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2,02	-1.597,55
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	31.848,28	32.535,89
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	5.207,87	22.223,12
B.	Andere	5,03	0,80
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-125.710,65	-33.563,82
B.	Financiële kosten (-)	-122,04	-118,79
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-39.566,26	-38.198,22
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-638.373,71	-672.122,95
	Institutional Shares	-275.563,15	-235.095,27
	Institutional B Shares	-16.251,71	-16.993,78
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-100.428,13	-94.691,15
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	2,05	-0,22
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-278,62	-366,06
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,48	-3,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.991,71	-4.078,00
J.	Taksen		
	Classic Shares	-39.617,22	-36.341,82
	Institutional Shares	-11.543,79	-4.478,17
	Institutional B Shares	-1.311,34	-553,75
L.	Andere kosten (-)	-8.352,31	6.756,53
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.306.631,06	920.338,44
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.776.154,61	-22.661.962,78

VII. Resultaat van het boekjaar

6.776.154,61	-22.661.962,78
--------------	----------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.894.427,46	-22.750.234,47
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.776.154,61	-22.661.962,78
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	118.272,85	-88.271,69
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-6.496.626,46	23.107.992,58
IV.	(Dividenduitkering)	-397.801,00	-357.758,11

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	21.738,00	EUR	63,650	1.383.623,70		1,29	1,27
AGFA GEVAERT -	97.203,00	EUR	1,470	142.888,41		0,13	0,13
AZELIS GROUP NV -	48.558,00	EUR	22,180	1.077.016,44		1,00	0,99
D'IETTEREN -	17.679,00	EUR	176,900	3.127.415,10		2,92	2,87
EKOPAK NV -	9.739,00	EUR	19,150	186.501,85		0,17	0,17
FAGRON -	82.018,00	EUR	16,610	1.362.318,98		1,27	1,25
KBC ANCORA -	39.488,00	EUR	41,520	1.639.541,76		1,53	1,50
KINEPOLIS GROUP (BRU)	17.825,00	EUR	44,700	796.777,50		0,74	0,73
LOTUS BAKERIES (BRU)	240,00	EUR	8.230,000	1.975.200,00		1,84	1,81
MONTEA SCA M	9.106,00	EUR	86,200	784.937,20		0,73	0,72
RECTICEL -	65.707,00	EUR	10,600	696.494,20		0,65	0,64
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	28.644,00	EUR	44,860	1.284.969,84		1,20	1,18
XIOR STUDENT HOUSING NV -	37.034,00	EUR	29,700	1.099.909,80		1,03	1,01
<u>Duitsland</u>							
AIXTRON AG -	82.944,00	EUR	38,660	3.206.615,04		2,99	2,94
ASCLEPION-MEDITEC AG -	465,00	EUR	98,840	45.960,60		0,04	0,04
BECHTLE AG -	14.946,00	EUR	45,390	678.398,94		0,63	0,62
CANCOM SE -	24.385,00	EUR	29,560	720.820,60		0,67	0,66
CTS EVENTIM AG -	34.167,00	EUR	62,600	2.138.854,20		2,00	1,96
DATAGROUP AG -	12.920,00	EUR	57,400	741.608,00		0,69	0,68
DERMAPHARM HOLDING SE -	17.668,00	EUR	42,340	748.063,12		0,70	0,69
DUERR AG (FRA)	25.359,00	EUR	21,380	542.175,42		0,51	0,50
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	7.767,00	EUR	41,300	320.777,10		0,30	0,29
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	3.854,00	EUR	74,000	285.196,00		0,27	0,26
ENCAVIS AG -	80.522,00	EUR	15,590	1.255.337,98		1,17	1,15
EVOTEC SE -	51.334,00	EUR	21,280	1.092.387,52		1,02	1,00
FREENET AG FRA	35.448,00	EUR	25,340	898.252,32		0,84	0,82
GERRESHEIMER AG -	11.089,00	EUR	94,350	1.046.247,15		0,98	0,96
HUGO BOSS AG -	26.579,00	EUR	67,460	1.793.019,34		1,67	1,64
JENOPTIK AG (FRA)	29.174,00	EUR	28,440	829.708,56		0,77	0,76
JOST WERKE AG -	10.818,00	EUR	44,200	478.155,60		0,45	0,44
NEXUS AG -	5.813,00	EUR	58,200	338.316,60		0,32	0,31
PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	2.079,00	EUR	154,200	320.581,80		0,30	0,29
SGL CARBON AG -	16.936,00	EUR	6,510	110.253,36		0,10	0,10
SIXT AG (FRA)	7.295,00	EUR	101,200	738.254,00		0,69	0,68
STABILUS GMBH -	4.831,00	EUR	61,700	298.072,70		0,28	0,27
STEICO SE -	7.840,00	EUR	33,650	263.816,00		0,25	0,24
TAG IMMOBILIEN AG -	71.393,00	EUR	13,195	942.030,64		0,88	0,86
VIB VERMOEGEN AG -	14.777,00	EUR	13,900	205.400,30		0,19	0,19
<u>Finland</u>							
HUHTAMAKI OYJ -	37.071,00	EUR	36,730	1.361.617,83		1,27	1,25
METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	133.801,00	EUR	7,190	962.029,19		0,90	0,88
METSO OUTOTEC OYJ -	104.133,00	EUR	9,170	954.899,61		0,89	0,88
QT GROUP OYJ -	5.898,00	EUR	64,500	380.421,00		0,36	0,35
VALMET CORP -	44.072,00	EUR	26,110	1.150.719,92		1,07	1,05
<u>Frankrijk</u>							
ALTEN -	16.578,00	EUR	134,600	2.231.398,80		2,08	2,05
BENETEAU -	55.974,00	EUR	12,480	698.555,52		0,65	0,64
BIC (PAR)	12.363,00	EUR	62,850	777.014,55		0,73	0,71
CHARGEURS SA (PAR)	10.471,00	EUR	11,680	122.301,28		0,11	0,11
COMPAGNIE DES ALPES -	27.037,00	EUR	14,120	381.762,44		0,36	0,35
ELIS SA -	96.705,00	EUR	18,890	1.826.757,45		1,70	1,67
ERAMET ERAMET	7.159,00	EUR	71,500	511.868,50		0,48	0,47
ESKER SA -	4.777,00	EUR	159,600	762.409,20		0,71	0,70
FORVIA (PAR)	40.647,00	EUR	20,420	830.011,74		0,77	0,76
ID LOGISTICS GROUP -	3.358,00	EUR	306,000	1.027.548,00		0,96	0,94
INTERPARFUMS -	22.697,00	EUR	50,400	1.143.928,80		1,07	1,05
IPSOS -	16.591,00	EUR	56,750	941.539,25		0,88	0,86
LISI -	23.363,00	EUR	23,600	551.366,80		0,51	0,51

MANITOU BF SA -	5.465,00	EUR	23,200	126.788,00	0,12	0,12
MERSEN (PAR)	24.931,00	EUR	35,200	877.571,20	0,82	0,80
OVH GROUPE SAS -	14.268,00	EUR	8,615	122.918,82	0,12	0,11
ROBERTET SA -	1.094,00	EUR	830,000	908.020,00	0,85	0,83
SCOR SE (PAR)	51.483,00	EUR	26,460	1.362.240,18	1,27	1,25
SOITEC -	13.243,00	EUR	161,800	2.142.717,40	2,00	1,96
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	6.607,00	EUR	197,800	1.306.864,60	1,22	1,20
SPIE SA -	55.637,00	EUR	28,300	1.574.527,10	1,47	1,44
TELEPERFORMANCE -	2.915,00	EUR	132,050	384.925,75	0,36	0,35
TRIGANO SA -	10.273,00	EUR	148,300	1.523.485,90	1,42	1,40
VERALLIA SA -	35.188,00	EUR	34,860	1.226.653,68	1,14	1,12
<u>Ierland</u>						
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	291.186,00	EUR	8,218	2.392.966,55	2,23	2,19
GLANBIA PLC -	20.118,00	EUR	14,910	299.959,38	0,28	0,28
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	472.191,00	EUR	1,108	523.187,63	0,49	0,48
<u>IJsland</u>						
MAREL HF -	131.890,00	EUR	3,100	408.859,00	0,38	0,38
<u>Italië</u>						
ANIMA HOLDING SPA -	275.100,00	EUR	4,006	1.102.050,60	1,03	1,01
AZIMUT HOLDING SPA -	13.850,00	EUR	23,640	327.414,00	0,31	0,30
BANCA GENERALI SPA -	35.857,00	EUR	33,640	1.206.229,48	1,13	1,11
BANCO BPM SPA -	425.390,00	EUR	4,781	2.033.789,59	1,90	1,86
BREMBO SPA -	68.337,00	EUR	11,100	758.540,70	0,71	0,70
INTERPUMP GROUP SPA -	23.760,00	EUR	46,870	1.113.631,20	1,04	1,02
PIAGGIO & C SPA -	205.092,00	EUR	2,978	610.763,98	0,57	0,56
PIRELLI & C SPA -	202.113,00	EUR	4,927	995.810,75	0,93	0,91
REPLY SPA -	8.121,00	EUR	119,500	970.459,50	0,91	0,89
SESA SPA -	4.664,00	EUR	123,000	573.672,00	0,54	0,53
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	7.417,00	EUR	9,300	68.978,10	0,06	0,06
TECHNOGYM SPA -	92.082,00	EUR	9,065	834.723,33	0,78	0,77
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	211.334,00	EUR	5,162	1.090.906,11	1,02	1,00
<u>Nederland</u>						
AALBERTS NV (AMS)	33.721,00	EUR	39,260	1.323.886,46	1,24	1,21
ADYEN BV -	285,00	EUR	1.166,600	332.481,00	0,31	0,31
ALFEN BEHEER BV -	9.168,00	EUR	60,280	552.647,04	0,52	0,51
ASR NEDERLAND NV -	34.749,00	EUR	42,700	1.483.782,30	1,38	1,36
BE SEMICONDUCTOR -	25.471,00	EUR	136,450	3.475.517,95	3,25	3,19
CORBION NV (AMS)NRC	13.715,00	EUR	19,380	265.796,70	0,25	0,24
EURONEXT NV -	9.143,00	EUR	78,650	719.096,95	0,67	0,66
IMCD GROUP NV -	6.224,00	EUR	157,550	980.591,20	0,92	0,90
OCI NV -	4.114,00	EUR	26,240	107.951,36	0,10	0,10
SIGNIFY NV -	47.931,00	EUR	30,320	1.453.267,92	1,36	1,33
TKH GROUP NV -	13.079,00	EUR	39,500	516.620,50	0,48	0,47
VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	25.080,00	EUR	28,150	706.002,00	0,66	0,65
<u>Oostenrijk</u>						
BAWAG GROUP AG -	18.652,00	EUR	47,980	894.922,96	0,84	0,82
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	2.413,00	EUR	134,400	324.307,20	0,30	0,30
EUROTELESITES AG -	71.822,00	EUR	3,630	260.713,86	0,24	0,24
PALFINGER AG -	19.243,00	EUR	25,200	484.923,60	0,45	0,44
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	183.331,00	EUR	7,650	1.402.482,15	1,31	1,29
UNIQA INSURANCE GROUP AG -	41.892,00	EUR	7,460	312.514,32	0,29	0,29
<u>Portugal</u>						
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	40.489,00	EUR	9,140	370.069,46	0,35	0,34
NOS SPGS (LIS)	264.866,00	EUR	3,200	847.571,20	0,79	0,78
<u>Spanje</u>						
ALMIRALL SA -	92.985,00	EUR	8,425	783.398,63	0,73	0,72
BANCO SABADELL -	1.879.641,00	EUR	1,113	2.092.040,43	1,95	1,92
BANKINTER S.A. (MAD)	231.354,00	EUR	5,796	1.340.927,78	1,25	1,23
CIE AUTOMOTIVE SA -	2.504,00	EUR	25,720	64.402,88	0,06	0,06
EBRO FOODS SA (MAD)	31.269,00	EUR	15,520	485.294,88	0,45	0,45
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	422.061,00	EUR	2,832	1.195.276,75	1,12	1,10
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	29.094,00	EUR	3,160	91.937,04	0,09	0,08
GESTAMP AUTOMOCION SA -	33.862,00	EUR	3,508	118.787,90	0,11	0,11
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	120.598,00	EUR	6,550	789.916,90	0,74	0,72
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	400.121,00	EUR	0,851	340.502,97	0,32	0,31
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	61.443,00	EUR	18,610	1.143.454,23	1,07	1,05
UNICAJA BANCO SA -	340.465,00	EUR	0,890	303.013,85	0,28	0,28
VIDRALA SA -	12.590,00	EUR	93,800	1.180.942,00	1,10	1,08
VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	25.811,00	EUR	53,600	1.383.469,60	1,29	1,27
Totaal aandelen				107.209.214,05	100,00	98,23
Rechten						
<u>België</u>						
XIOR STUDENT HOUSING NV -	6.746,00	EUR	0,385	2.595,79	0,00	0,00
Totaal rechten				2.595,79	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				107.211.809,84	100,00	98,24

LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	1.998.168,98	EUR	1,000	1.998.168,98	0,00	1,83	
Totaal zichtrekeningen				1.998.168,98	0,00	1,83	
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.998.168,98	0,00	1,83	
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	6.855,40	EUR	1,000	6.855,40	0,00	0,01	
Totaal vorderingen				6.855,40	0,00	0,01	
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				6.855,40	0,00	0,01	
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-78.313,39	0,00	-0,07	
TOTAAL ANDERE				-78.313,39	0,00	-0,07	
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				109.138.520,83	0,00	100,00	

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	5,94	6,40	6,32	3,37
België	16,87	19,11	14,02	16,08
Duitsland	18,02	18,15	18,54	18,34
Spanje	6,29	3,69	8,73	10,40
Finland	2,56	2,75	2,17	4,40
Frankrijk	18,25	19,02	19,69	21,37
Ierland	5,09	6,41	5,62	2,94
IJsland	0,00	0,00	0,00	0,37
Italië	2,94	3,12	6,01	10,70
Nederland	20,05	18,25	16,53	10,91
Portugal	3,99	3,10	2,37	1,12
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	23,61	24,71	25,89	
Consumenten(Cyclisch)	12,39	13,43	15,29	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,60	10,92	9,32	
Farma	4,60	3,97	4,26	
Financiële sectoren	19,71	20,86	19,35	
Technologie	16,42	15,61	17,02	
Telecommunicatie	3,85	3,28	3,47	
Nutsbedrijven	0,17	0,43	0,32	
Vastgoed	4,84	3,90	3,31	
Diversen	3,81	2,89	1,77	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Materialen	12,18
Bank	9,80
Industriële Producten	9,68
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,63
Industriële Diensten	6,91
Discretionaire Consumentenproducten	6,72
Onroerend Goed	6,43
Software & Technische Diensten	6,17
Financiële Diensten	5,55
Retail & Groothandel - Discretionair	5,43
Verzekeringen	4,21
Gezondheidszorg	4,07
Basis Consumptiegoederen	3,82
Discretionaire Consumentendiensten	3,04
Telecommunicatie	2,35
Media	1,64
Nutsbedrijven	1,22
Hernieuwbare Energie	1,15
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	22.177.010,84	55.224.211,07	77.401.221,91
Verkopen	11.584.432,40	52.330.856,13	63.915.288,53
Totaal 1	33.761.443,24	107.555.067,20	141.316.510,44
Inschrijvingen	13.888.074,17	8.140.673,19	22.028.747,36
Terugbetalingen	6.248.269,89	3.376.053,32	9.624.323,21
Totaal 2	20.136.344,06	11.516.726,51	31.653.070,57
Gemiddelde van de totale activa	100.157.943,01	100.905.735,11	100.533.340,65
Omloopsnelheid	13,60%	95,18%	109,08%

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

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

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

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidspercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Verantwoord beleggen evolueert heel snel. Daarom heeft KBC Asset Management eind 2022 een nieuwe RI ("Responsible Investing" – RI) methodologie geïntroduceerd, die een hoge norm zet én in lijn is met de nieuwe Europese regelgeving en het 'Towards Sustainability'-label in België. De grootste verandering is dat bedrijven niet langer individueel op ESG-criteria worden beoordeeld, maar op fondsniveau. In de nieuwe methodiek wordt een evenwaardig belang aan milieu, sociale thema's en goed bestuur aangevuld met duurzaamheidstransitie door het toevoegen van een klimaatdoelstelling. De ESG-(risico)scores en CO2-intensiteit worden berekend als de gewogen gemiddelde score van de onderliggende bedrijven, waarvoor data beschikbaar zijn. Dit heeft natuurlijk zijn impact gehad op de samenstelling van en de transacties binnen het fonds in 2023.

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
2021 - 12	15.078,86	12.735,64	843,05	761,73	17.873,47	14.778,88	32.652,35
2022 - 12	5.305,59	3.073,66	2.989,47	3.301,82	20.189,59	14.550,71	34.740,30
2023 - 12	1.329,85	778,47	2.728,47	1.734,67	18.790,97	13.594,51	32.385,48

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	19.887.305,53	16.551.109,04	1.124.688,52	997.935,04
2022 - 12	6.648.043,74	3.833.208,06	3.493.064,91	3.764.852,19
2023 - 12	1.592.008,13	913.321,66	3.255.752,97	1.977.464,77

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	46.810.256,22	1.441,21	1.424,39
2022 - 12	39.630.256,46	1.152,04	1.125,10
2023 - 12	38.936.719,95	1.224,44	1.171,67

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	6.854,87	160,00	3.239,36	12,00	37.109,77	148,00	37.257,77
2022 - 12	2.978,41	0,00	2.151,76	0,00	37.936,42	148,00	38.084,42
2023 - 12	13.961,28	0,00	3.041,39	0,00	48.856,30	148,00	49.004,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.887.646,44	205.467,20	4.467.839,73	17.038,20
2022 - 12	3.917.963,03	0,00	2.632.032,35	0,00
2023 - 12	17.518.090,85	0,00	3.837.698,99	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	55.629.217,83	1.493,34	1.430,48
2022 - 12	45.995.676,11	1.207,93	1.157,10
2023 - 12	63.638.393,11	1.298,87	1.219,53

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	2.145,00		774,00		5.295,00		5.295,00
2022 - 12	5.520,00		7.046,00		3.769,00		3.769,00
2023 - 12	1.779,00		525,00		5.023,00		5.023,00

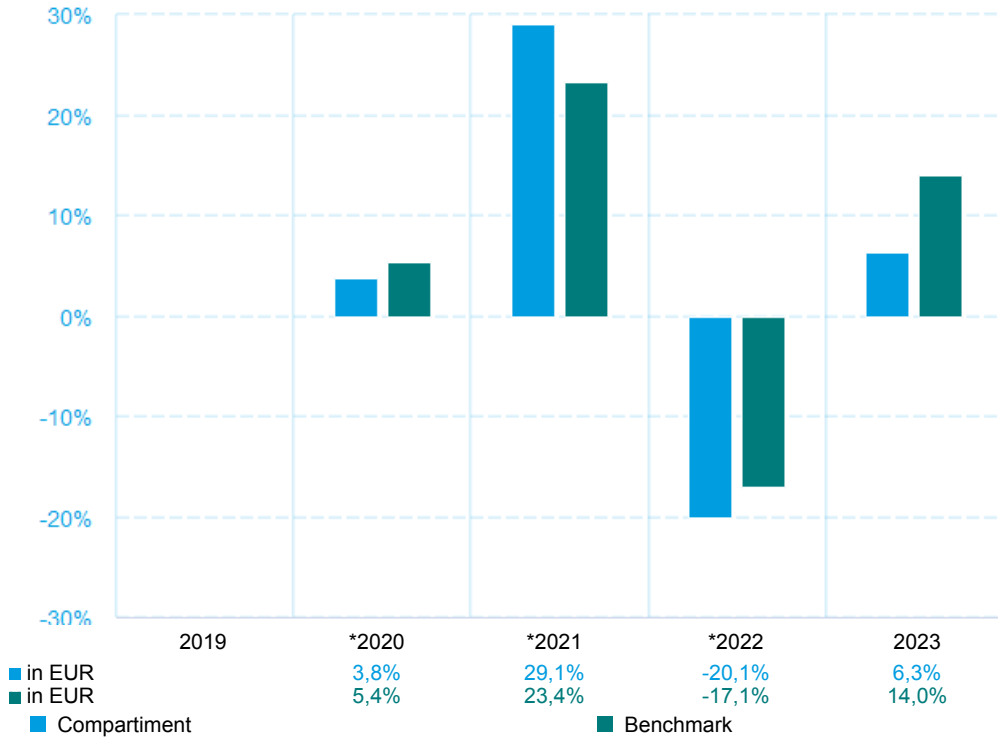
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.896.028,92		1.058.442,88	
2022 - 12	6.817.663,30		8.587.771,79	
2023 - 12	2.258.899,93		690.087,02	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.925.977,70	1.496,88	
2022 - 12	4.571.190,05	1.212,84	
2023 - 12	6.563.407,77	1.306,67	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

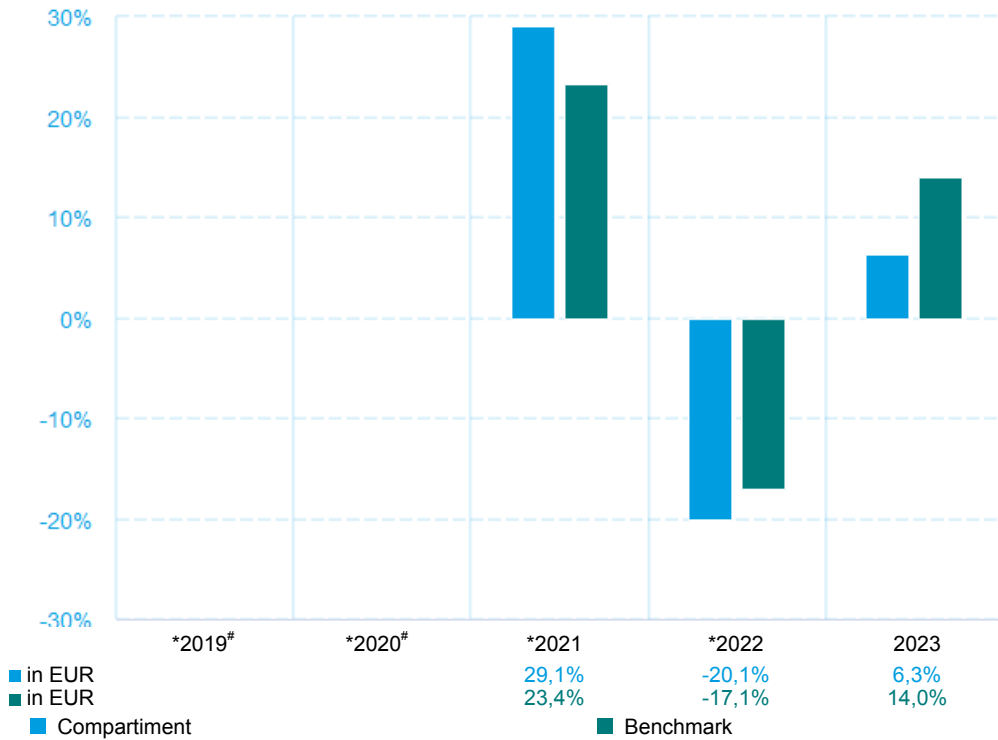
BE6311809196
 KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Classic Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

Classic Shares

BE6311811218
 KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Classic Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6311809196	EUR	6,28%	14,02%	3,12%	5,25%					12/04/2019	4,32%
DIV	BE6311811218	EUR	6,28%	14,02%	3,11%	5,25%					12/04/2019	5,44%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

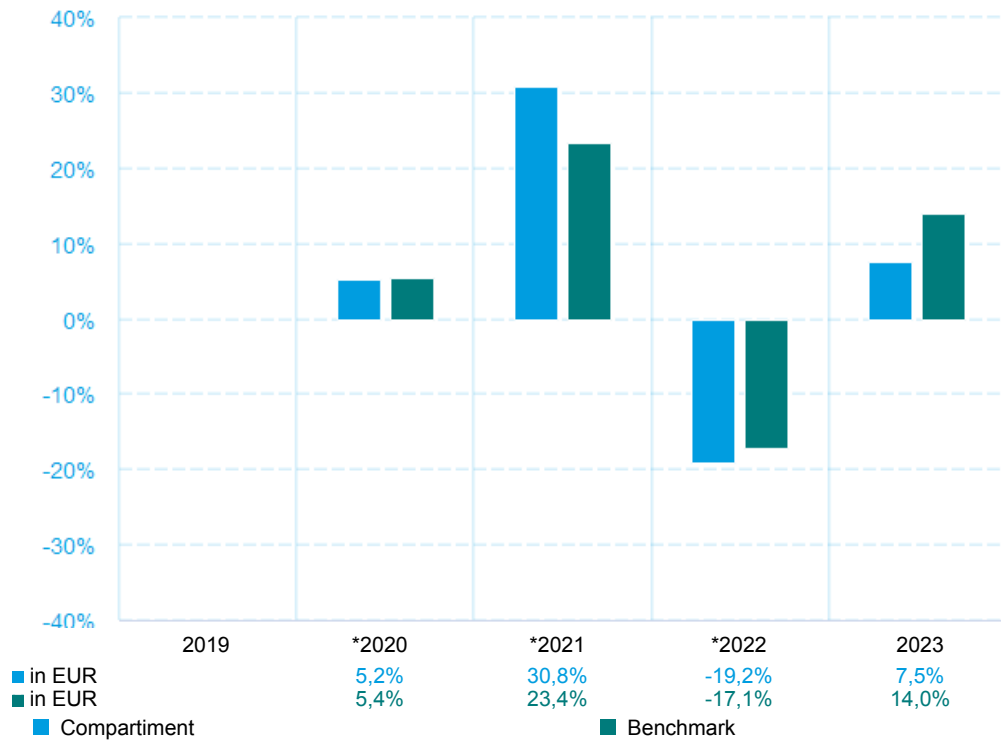
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 20,2553 EUR netto (28,9362 EUR bruto).

Institutional Shares

BE6311812224

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)

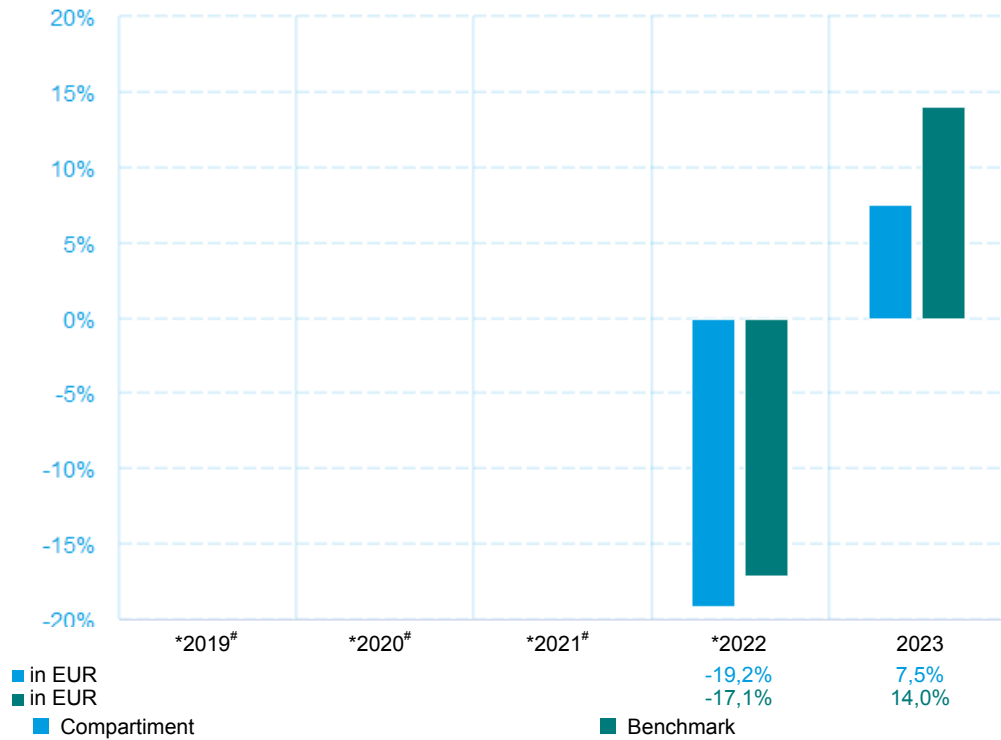


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Institutional Shares

BE6311815250

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6311812224	EUR	7,53%	14,02%	4,38%	5,25%					12/04/2019	5,61%
DIV	BE6311815250	EUR	7,54%	14,02%							12/04/2019	-1,28%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional Shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

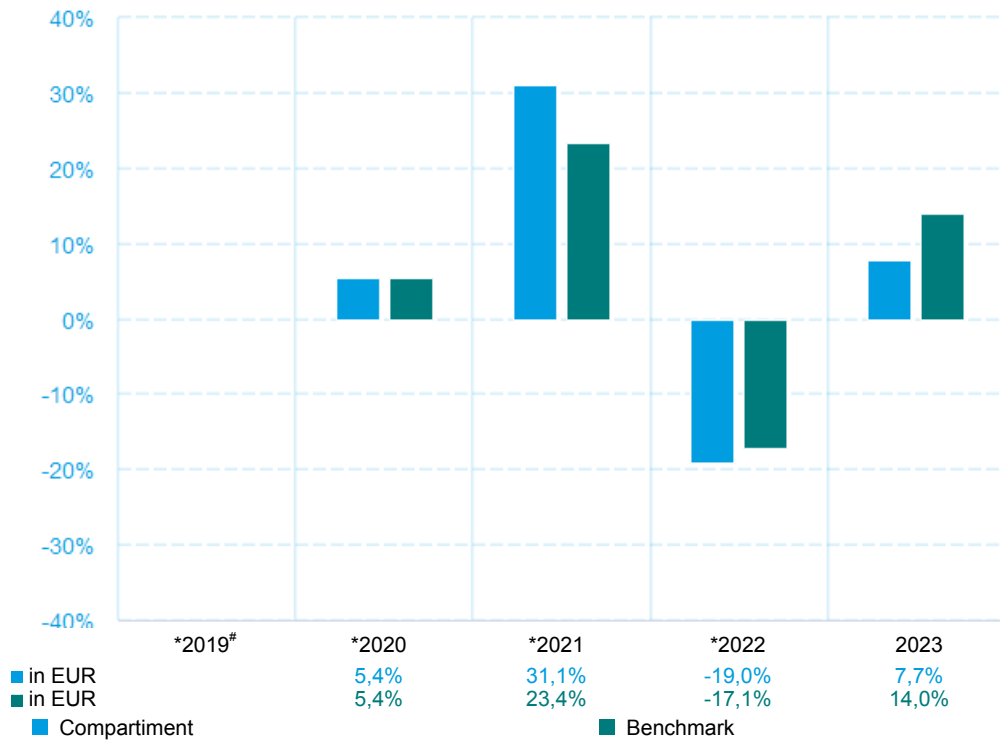
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 20,9415 EUR netto (29,9164 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6313626903

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6313626903	EUR	7,74%	14,02%	4,57%	5,25%					17/05/2019	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

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

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,839%

Transactiekosten: 0,120%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,840%

Transactiekosten: 0,120%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,675%

Transactiekosten: 0,120%

Institutional Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,662%

Transactiekosten: 0,120%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,481%

Transactiekosten: 0,120%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

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

Institutional Shares

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

Institutional B Shares

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

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

Productnaam:
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500XU7QBWLDMB5039

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

Duurzame belegging:

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

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

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

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

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

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 72.72% duurzame beleggingen

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

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

Het compartiment belegde 72.72% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 25.51% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index.	18.38	17.83	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	121.53	76.69	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	72.72	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		17.83
Koolstofintensiteit		76.69
duurzame beleggingen (%)	81.50	72.72

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

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

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

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

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 72.72% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

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

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

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

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

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

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

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

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

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

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

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

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

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

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

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

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

Ja.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Bank	4.97%	Ierland
D'IETEREN GROUP	Retail & Groothandel - Discretionair	4.51%	België
MERSEN	Materialen	2.88%	Frankrijk
ASR NEDERLAND NV	Verzekeringen	2.86%	Nederland
AIXTRON SE	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.45%	Duitsland
IPSOS	Media	2.26%	Frankrijk
NOS SGPS	Media	2.19%	Portugal
AALBERTS NV	Industriële Producten	2.00%	Nederland
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.88%	Nederland
ASM INTERNATIONAL NV	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.79%	Nederland
CELLNEX TELECOM SA	Industriële Diensten	1.75%	Spanje
BARCO N.V.	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.65%	België
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Discretionaire Consumentendiensten	1.55%	Duitsland
BAWAG GROUP AG	Bank	1.55%	Oostenrijk
IMCD NV	Materialen	1.54%	Nederland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 72.72%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 98.23% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 1.77% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment EMU Small & Medium Caps Responsible Investing" in het prospectus.

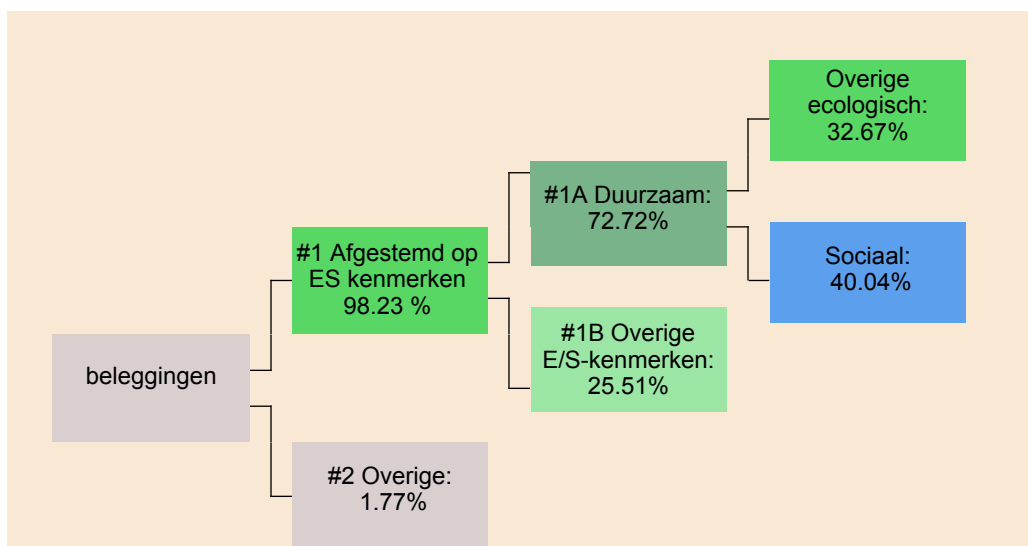
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

32.67% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 40.04% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

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

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



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

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

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Materialen	12.18%
Bank	9.80%
Industriële Producten	9.68%
Technische Hardware & Halfgeleiders	9.63%
Industriële Diensten	6.91%
Discretionaire Consumentenproducten	6.72%
Onroerend Goed	6.43%
Software & Technische Diensten	6.17%
Financiële Diensten	5.55%
Retail & Groothandel - Discretionair	5.43%
Verzekeringen	4.21%
Gezondheidszorg	4.07%
Basis Consumptiegoederen	3.82%
Discretionaire Consumentendiensten	3.04%
Telecommunicatie	2.35%
Media	1.64%
Nutsbedrijven	1.22%
Hernieuwbare Energie	1.15%
Niet Gespecificeerd	0.00%

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

**Faciliterende**

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

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

Ja:

In fossiel gas

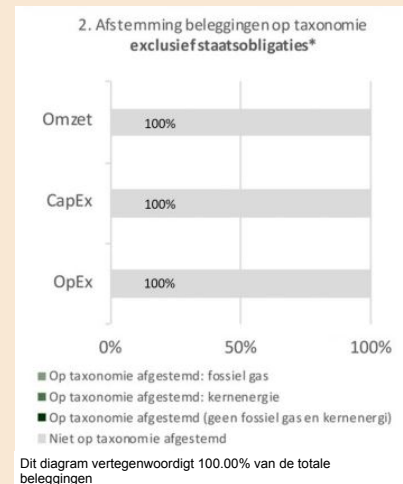
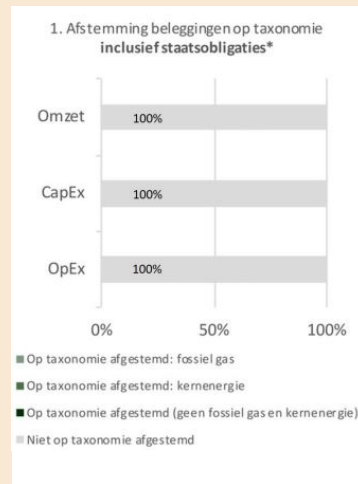
In kernenergie

Nee

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

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

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



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

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

Niet van toepassing.

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

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

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

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

Het compartiment investeerde 72.72% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 32.67%.

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



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 40.04%.



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

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

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

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



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

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

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

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

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

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Europe

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Europe
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Europe (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 Equity Fund Emerging Europe

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	6 oktober 1995
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	6 oktober 1995
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 218.24 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	23 juli 2021
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

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit Europese landen waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken (zogenaamde Emerging Markets).

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets Europe - 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 6,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57 , Praha 5, Tsjechië.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Fonds in vereffening.

Het fonds omvat posities in aandelen die genoteerd zijn aan de beurs van Moskou. Gezien de bijzondere situatie en het sanctiebeleid worden deze posities gewaardeerd tegen 0,01 RUBI/aandeel.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing
Classic Shares CSOB CZK: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	164,07	22.628.977,10
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	528,29	21.848.887,41
D.	Andere effecten		0,10
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		2,09
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-2,84
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	27.234,24	875.120,66
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	-0,01	42.780,99
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-27.598,45	-137.811,31
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	164,07	22.628.977,10
A.	Kapitaal	-1.109.436,18	43.779.309,73
B.	Deelneming in het resultaat		-828,36
D.	Resultaat van het boekjaar	1.109.600,25	-21.149.504,27
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	5.322.933,30	-22.902.658,78
D.	Andere effecten	-0,10	0,04
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-4.211.910,12	1.261.087,98
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.223.151,31	-1.071.303,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-3.963.364,21	-2.470.058,50
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.376.744,03	-351.750,57
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.227.980,01	-17.748.458,69
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	169,83	908.022,21
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	80.071,31	1.966,67
	b) Deposito's en liquide middelen	32.712,28	35.127,42
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-126,57	-1.259,56
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-12.366,28	-11.157,05
B.	Financiële kosten (-)	-48,00	132,25
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.896,53	-11.895,93
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-26.965,72	-301.870,76
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Classic Shares CSOB CZK	-7.729,16	-85.702,72
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-3.215,18	-24.223,35
	c) Commerciële vergoeding		-625,00
E.	Administratiekosten (-)		-0,17
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-26.177,67	-99,47
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-60.876,70	-11.608,08
J.	Taksen		
	Classic Shares	13,96	-7.111,25
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Classic Shares CSOB CZK	95,26	1.001,03
L.	Andere kosten (-)	27.916,34	1.370,25
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.422,83	492.001,71
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.109.600,25	-21.149.504,27
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.109.600,25	-21.149.504,27

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.109.600,25	-21.150.332,63
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.109.600,25	-21.149.504,27
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal		
		-1.109.600,25	-828,36

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Europe

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Cyprus</u>							
TCS GROUP HOLDING PLC GDR	10.289,00	RUB	0,010	1,04		0,20	0,67
<u>Nederland</u>							
X5 RETAIL GROUP NV -	11.730,00	RUB	0,010	1,19		0,23	0,77
YANDEX NV -A-	27.857,00	RUB	0,010	2,82		0,53	1,83
<u>Rusland</u>							
GAZPROM PAO-SPON ADR -	1.090.331,00	RUB	0,010	110,41		20,91	71,49
LUKOIL PJSC -	47.141,00	RUB	0,010	4,77		0,90	3,09
MAIL.RU GROUP LTD -	4.312,00	RUB	0,010	0,44		0,08	0,28
POLYUS GOLD COMPANY -	4.167,00	RUB	0,010	0,42		0,08	0,27
SBERBANK PAO -	1.053.218,00	RUB	0,010	106,65		20,20	69,05
SURGUTNEFTEGAS PJSC -	309.141,00	RUB	0,010	31,30		5,93	20,27
SURGUTNEFTEGAS PJSC -	2.469.432,00	RUB	0,010	250,05		47,35	161,90
TATNEFT -	187.846,00	RUB	0,010	19,02		3,60	12,32
Totaal aandelen				528,11		100,00	341,93
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				528,11		100,00	341,93
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	27.199,97	EUR	1,000	27.199,97		0,00	610,85
KBC GROUP RUB	2.452,53	RUB	1,000	24,83		0,00	16,08
Totaal zichtrekeningen				27.224,80		0,00	626,93
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				27.224,80		0,00	626,93
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		-0,01		0,00	-0,01
Te betalen kosten		EUR		-27.598,45		0,00	-868,86
TOTAAL ANDERE				-27.598,46		0,00	-868,86
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				154,45		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
KROON TSJECHIE	14,36	9,09	0,00	0,00
EURO	19,91	25,20	-2,68	98,02
BRITS POND	0,12	0,10	0,00	0,00
HONGARIJE FORINT	11,73	13,23	0,00	0,00
ZLOTY POLEN	45,44	43,95	0,00	0,00
ROEMEENSE LEI NIEUW	1,92	1,38	0,00	0,00
RUSSISCHE ROEBEL	0,07	0,04	102,68	1,98
NEW TURKISH LIRA	6,37	6,90	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	0,08	0,11	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Emerging Europe (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	3.636,76	173,89	7.349,92	1.788,75	16.582,11	5.401,43	21.983,54
2022 - 12	146,16	0,47	933,33	180,21	15.794,94	5.221,69	21.016,63
2023 - 12	15.794,94	5.221,69	15.794,94	5.221,69	15.794,94	5.221,69	21.016,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.445.774,92	69.829,79	888.063.515,65	49.730.931,24
2022 - 12	257.335,84	494,48	1.647.717,37	195.852,21
2023 - 12	0,00	0,00	15.448.078,23	2.928.428,75

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	35.850.201,71	1.572,86	1.808,58
2022 - 12	17.587.902,62	936,07	536,75
2023 - 12	21,02	0,00	0,00

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	575,00		627,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.096.059,91		105.575.015,76	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

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

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	25.582,14		55.692,68		143.385,79		143.385,79
2022 - 12	2.489,97		2.821,51		143.054,25		143.054,25
2023 - 12	143.054,25		143.054,25		143.054,25		143.054,25

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	9.200.455,17		1.052.233.257,45	
2022 - 12	4.017.292,89		4.553.657,18	
2023 - 12	0,00		126.098.800,10	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	241.571.848,24	1.684,75	
2022 - 12	121.762.123,10	851,14	
2023 - 12	3.531,81	0,02	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0156153802
KBC Equity Fund Emerging Europe Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

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

Classic Shares

BE0156154818
KBC Equity Fund Emerging Europe Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

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

Institutional B Shares

BE6228925705
KBC Equity Fund Emerging Europe Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

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

Classic Shares CSOB CZK

BE6328577067
KBC Equity Fund Emerging Europe Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (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.

Classic Shares CSOB CZK

BE6328577067
KBC Equity Fund Emerging Europe Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

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

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 0,00 EUR en voor de Beheersvenootschap 0,00 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 0, met een marktwaarde die tussen 0 en 0 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:

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

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

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
Kingdom of Belgium	0,00	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	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BELGIUM 2012 4,25% 28/09/2022	NR	EUR	minder dan één dag

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</u>
1	KBC Bank	0,00	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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Markets

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets (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 Equity Fund Emerging Markets

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 254.36 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	7 april 2017
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

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit landen waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken. Meer in het bijzonder dient hierbij gedacht aan landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal-Europa en Oost-Europa.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 overeenstemming met de gekozen strategie was en is het fonds belegd in een selectie van aandelen uit opkomende markten. Het "Asia Pacific"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen van opkomende markten, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

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

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal- en Oost-Europa.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal- en Oost-Europa.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, 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 uit landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal- en Oost-Europa.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 198 501,85 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	833.581.397,46	780.794.500,62
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		4.994.664,87
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	832.897.302,78	780.200.543,56
	Waarvan uitgeleende aandelen		4.318.159,31
D.	Andere effecten	198.501,85	24.838,96
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	15.977,95	767.692,76
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-246.119,33	-10.815,30
	c) Ontleningen (-)	-51.323,64	-462.555,70
	d) Collateral (-)		-4.994.664,87
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	229.655,92	92.799,57
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	920.809,62	607.462,79
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-383.407,69	-425.466,02
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	833.581.397,46	780.794.500,62
A.	Kapitaal	783.420.625,57	942.833.325,86
B.	Deelneming in het resultaat	-738.236,91	-1.462.358,56
D.	Resultaat van het boekjaar	50.899.008,80	-160.576.466,59
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		4.994.664,87
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		4.318.159,31

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	69.073.728,83	-198.090.686,58
D.	Andere effecten	-14.770,99	-17.734,08
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-32.239.798,06	16.736.154,69
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	87.586.220,68	67.542.293,63
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	37.415.616,66	-86.379.334,30
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-156.133.668,54	-84.657.825,45
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	67.950.990,97	-77.877.399,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	19.804.509,23	24.740.098,74
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	70.275,87	190.477,94
	b) Deposito's en liquide middelen	84.299,42	20.407,18
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-128.035,76	-39.138,23
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	1.291.368,06	2.100.362,72
B.	Andere	39,23	11,53
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.311.056,06	-1.223.362,87
B.	Financiële kosten (-)	-807,85	-750,86
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-329.130,77	-365.274,95
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-876.426,70	-924.481,98
	Institutional B Shares	-2.287.403,69	-2.484.014,75
	Classic Shares CSOB CZK	-176.806,27	-177.765,48
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-828.295,77	-896.896,28
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	1,06	0,23
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-17.687,26	-2.837,71
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-34,04	-29,22
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.374,23	-15.497,02
J.	Taksen		
	Classic Shares	-43.565,27	-43.485,42
	Institutional B Shares	-96.907,75	-71.059,98
	Classic Shares CSOB CZK	-531,98	-205,18
L.	Andere kosten (-)	-53.955,44	-10.134,13
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	14.079.848,95	20.795.799,19

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	50.899.008,80	-160.576.466,68
VII.	Resultaat van het boekjaar	50.899.008,80	-160.576.466,68

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	50.160.771,89	-162.038.825,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	50.899.008,80	-160.576.466,68
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-738.236,91	-1.462.358,56
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-49.910.871,56	162.392.333,13
IV.	(Dividenduitkering)	-249.900,33	-353.507,89

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
Brazilië							
AMBEV SA -	1.273.126,00	BRL	13,730	3.257.582,91		0,39	0,39
BANCO BRADESCO S.A. -	425.591,00	BRL	15,280	1.211.907,14		0,14	0,14
BANCO BRADESCO S.A. PREF	146.138,00	BRL	17,090	465.434,72		0,06	0,06
BANCO DO BRASIL SA -	100.893,00	BRL	55,390	1.041.468,06		0,13	0,13
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO -	670.517,00	BRL	14,550	1.818.135,89		0,22	0,22
EQUATORIAL ENERGIA SA -	536.145,00	BRL	35,720	3.569.005,88		0,43	0,43
ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA PREF PREF	281.941,00	BRL	33,970	1.784.873,07		0,21	0,21
KLABIN SA -	124.410,00	BRL	22,220	515.172,77		0,06	0,06
LOJAS RENNER SA -	521.294,00	BRL	17,420	1.692.327,57		0,20	0,20
PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A. -	570.236,00	BRL	38,980	4.142.380,80		0,50	0,50
RAIA DROGASIL SA -	485.070,00	BRL	29,400	2.657.695,98		0,32	0,32
WEG SA -	142.796,00	BRL	36,910	982.231,01		0,12	0,12
Chili							
SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	28.769,00	CLP	52.650,000	1.570.154,70		0,19	0,19
China							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	1.075.928,00	HKD	3,010	375.452,16		0,05	0,05
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -	269.207,00	HKD	18,040	563.025,14		0,07	0,07
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD -	150.845,00	HKD	75,750	1.324.702,83		0,16	0,16
AUTOHOME INC -	21.473,00	USD	28,060	545.450,94		0,07	0,07
AVICHINA IND&TECH CO LTD -	998.564,00	HKD	3,350	387.815,91		0,05	0,05
BTG HOTELS GROUP CO LTD -	414.537,00	CNY	15,620	826.492,01		0,10	0,10
BYD CO LTD -	60.429,00	CNY	198,000	1.527.231,69		0,18	0,18
BYD CO LTD -	51.262,00	HKD	214,400	1.274.163,72		0,15	0,15
CHINA AIRLINES LTD -	1.850.962,00	TWD	21,650	1.182.025,22		0,14	0,14
CHINA CONSTRUCTION BANK -	14.365.687,00	HKD	4,650	7.744.337,30		0,93	0,93
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -A-	2.499.077,00	CNY	6,510	2.076.610,07		0,25	0,25
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	1.136.028,00	CNY	2,900	420.514,87		0,05	0,05
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD -	224.283,00	HKD	11,460	297.979,15		0,04	0,04
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	153.829,00	CNY	83,690	1.643.259,36		0,20	0,20
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	271.926,00	HKD	10,120	319.033,40		0,04	0,04
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	109.200,00	CNY	28,350	395.157,32		0,05	0,05
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS -	1.166.272,00	HKD	13,840	1.871.288,92		0,23	0,22
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	564.213,00	CNY	27,820	2.003.523,97		0,24	0,24
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPIN -	1.311.337,00	CNY	5,880	984.205,91		0,12	0,12
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	755.900,00	CNY	5,200	501.720,70		0,06	0,06
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	1.569.473,00	HKD	4,270	776.938,48		0,09	0,09
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER C -	2.133.366,00	CNY	7,500	2.042.306,70		0,25	0,25
CHINA OILFIELD SERVICES LTD -	531.421,00	HKD	7,980	491.639,21		0,06	0,06
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	230.349,00	CNY	23,780	699.185,66		0,08	0,08
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	595.685,00	HKD	15,760	1.088.373,06		0,13	0,13
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD -	421.073,00	HKD	25,600	1.249.689,92		0,15	0,15
CHINA TOWER CORP LTD -	12.689.188,00	HKD	0,820	1.206.292,40		0,14	0,14
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	1.086.846,00	CNY	23,340	3.237.898,21		0,39	0,39
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENCE & -	110.934,00	CNY	58,840	833.166,24		0,10	0,10
CITIC SECURITIES CO LTD -	809.839,00	HKD	15,940	1.496.552,35		0,18	0,18
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	112.864,00	CNY	163,260	2.351.957,98		0,28	0,28
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO -	1.702.800,00	CNY	2,340	508.597,04		0,06	0,06
CRRC CORP LTD -	883.155,00	HKD	3,440	352.208,86		0,04	0,04
CRRC CORP LTD -	782.600,00	CNY	5,260	525.436,11		0,06	0,06
EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	1.313.627,00	CNY	14,040	2.354.146,59		0,28	0,28
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FO -	258.534,00	CNY	37,950	1.252.344,39		0,15	0,15
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES C -	187.232,00	CNY	37,390	893.572,66		0,11	0,11
GANFENG LITHIUM CO LTD -	151.357,00	HKD	29,500	517.641,91		0,06	0,06
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD -	887.138,00	HKD	7,950	817.642,05		0,10	0,10
HAILAO INTERNATIONAL HOLDING -	255.373,00	HKD	14,540	430.471,39		0,05	0,05
HAIER SMART HOME CO LTD -	1.212.075,00	CNY	21,000	3.248.950,67		0,39	0,39
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	113.969,00	HKD	22,050	291.340,08		0,04	0,04
HELLO GROUP INC -	53.929,00	USD	6,950	339.298,92		0,04	0,04
HESTEEL CO LTD -A-	1.259.469,00	CNY	2,130	342.421,81		0,04	0,04
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO -	346.378,00	CNY	24,860	1.099.121,63		0,13	0,13

ICBC -	4.591.433,00	HKD	3,820	2.033.370,51		0,24	0,24
INDUSTRIAL BANK CO LTD -	753.649,00	CNY	16,210	1.559.360,29		0,19	0,19
JD.COM INC -	109.791,00	USD	28,890	2.871.372,82		0,35	0,34
JD.COM INC -	126.148,00	HKD	112,500	1.645.272,35		0,20	0,20
JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -H-	608.341,00	HKD	11,040	778.611,96		0,09	0,09
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD -	75.100,00	CNY	42,800	410.277,82		0,05	0,05
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	15.508,00	CNY	1.726,000	3.416.574,64		0,41	0,41
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY -	470.064,00	CNY	22,900	1.374.000,22		0,17	0,17
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO -	460.964,00	CNY	34,450	2.026.985,14		0,24	0,24
LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	37.816,00	CNY	179,420	866.045,62		0,10	0,10
MEITUAN DIANPING -	947.518,00	HKD	81,900	8.996.555,81		1,08	1,08
NETEASE.COM -	215.138,00	HKD	140,600	3.506.770,59		0,42	0,42
NONGFU SPRING CO LTD -	115.414,00	HKD	45,150	604.117,14		0,07	0,07
OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LT -	1.464.319,00	CNY	5,940	1.110.238,98		0,13	0,13
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	3.759.826,00	CNY	4,840	2.322.776,57		0,28	0,28
PINDUODUO INC -	63.405,00	USD	146,310	8.397.941,02		1,01	1,01
PING AN BANK CO LTD -	1.152.397,00	CNY	9,390	1.381.217,40		0,17	0,17
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	866.881,00	HKD	35,350	3.552.661,34		0,43	0,43
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	144.428,00	CNY	40,300	742.934,92		0,09	0,09
SF HOLDING CO LTD -	389.744,00	CNY	40,400	2.009.810,60		0,24	0,24
SHANDONG INTL POWER DEV CO -	485.157,00	CNY	25,600	1.585.318,75		0,19	0,19
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H -	1.157.795,00	HKD	7,610	1.021.459,69		0,12	0,12
SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	4.059.137,00	CNY	4,170	2.160.548,87		0,26	0,26
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL -	564.316,00	CNY	25,030	1.802.924,51		0,22	0,22
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	27.037,00	CNY	230,730	796.263,66		0,10	0,10
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	43.871,00	CNY	290,600	1.627.299,43		0,20	0,20
SINOMINE RESOURCE GROUP CO LTD -	160.559,00	CNY	37,310	764.635,10		0,09	0,09
SINOTRUK HONG KONG LTD -	303.670,00	HKD	15,320	539.343,64		0,07	0,07
TENCENT HOLDINGS -	1.046.096,00	HKD	293,600	35.606.763,51		4,27	4,27
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO -	102.779,00	CNY	80,060	1.050.302,27		0,13	0,13
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	140.853,00	CNY	74,750	1.343.914,46		0,16	0,16
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	52.090,00	HKD	52,400	316.439,40		0,04	0,04
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	1.038.627,00	HKD	5,550	668.278,51		0,08	0,08
VIPSHOP HOLDINGS LTD -	171.750,00	USD	17,760	2.761.309,01		0,33	0,33
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD -	166.199,00	CNY	76,820	1.629.660,12		0,20	0,20
WEIBO CORP -	43.704,00	USD	10,950	433.222,11		0,05	0,05
WEICHAI POWER CO LTD -	733.498,00	HKD	13,040	1.108.872,04		0,13	0,13
WESTERN MINING CO LTD -	990.771,00	CNY	14,270	1.804.644,19		0,22	0,22
WULIANGYE YIBIN CO LTD -	77.932,00	CNY	140,310	1.395.721,52		0,17	0,17
WUXI APPTTEC CO LTD -	10.248,00	HKD	79,450	94.392,60		0,01	0,01
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC -	625.084,00	HKD	29,600	2.145.038,05		0,26	0,26
XIAOMI CORP -	725.362,00	HKD	15,600	1.311.850,38		0,16	0,16
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	1.772.165,00	CNY	8,000	1.809.624,51		0,22	0,22
YIXINTANG PHARMACEUTICAL GROUP -	395.163,00	CNY	23,160	1.168.178,36		0,14	0,14
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOLOGY -	42.995,00	CNY	68,170	374.115,39		0,05	0,05
ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	365.082,00	CNY	12,460	580.634,44		0,07	0,07
ZTO EXPRESS CAYMAN INC -	70.318,00	USD	21,280	1.354.607,38		0,16	0,16
<u>Colombië</u>							
BANCOLOMBIA SA -	25.294,00	COP	33.200,000	196.232,66		0,02	0,02
<u>Filipijnen</u>							
AYALA LAND -	1.076.900,00	PHP	34,450	606.493,52		0,07	0,07
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND -	216.480,00	PHP	103,800	367.347,17		0,04	0,04
BDO UNIBANK INC -	605.110,00	PHP	130,500	1.290.941,03		0,16	0,16
JOLIBEE FOODS -	121.210,00	PHP	251,400	498.155,91		0,06	0,06
PLDT INC -	29.805,00	PHP	1.279,000	623.191,09		0,08	0,08
SM INVESTMENTS CORP -	29.210,00	PHP	872,000	416.398,93		0,05	0,05
SM PRIME HOLDINGS -	2.206.400,00	PHP	32,900	1.186.702,10		0,14	0,14
<u>Hong Kong</u>							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	1.794.713,00	HKD	75,600	15.729.746,06		1,89	1,89
ALIBABA HEALTH INFORMATION TEC -	752.982,00	HKD	4,240	370.130,91		0,04	0,04
BEIJING ENTERPRISES HOLD LTD -	101.600,00	HKD	27,150	319.792,63		0,04	0,04
BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	5.872.994,00	HKD	3,510	2.389.855,16		0,29	0,29
CHINA EVERBRIGHT INTL -	1.904.830,00	HKD	2,540	560.912,15		0,07	0,07
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD -	421.884,00	HKD	21,000	1.027.110,71		0,12	0,12
CHINA NATIONAL BUILDING MATERI -	978.536,00	HKD	3,340	378.903,12		0,05	0,05
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST LTD -	203.247,00	HKD	13,760	324.225,74		0,04	0,04
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDIN -	1.313.976,00	HKD	5,860	892.667,98		0,11	0,11
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD -	2.567.778,00	HKD	7,260	2.161.220,12		0,26	0,26
CHINA RESOURCES BEER (HOLDING) -	204.630,00	HKD	34,200	811.335,20		0,10	0,10
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP -	480.256,00	HKD	11,620	646.969,54		0,08	0,08
FAR EAST HORIZON LTD -	731.680,00	HKD	6,140	520.828,17		0,06	0,06
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS L -	679.137,00	HKD	6,720	529.092,46		0,06	0,06
LI NING CO LTD -	439.778,00	HKD	20,900	1.065.576,65		0,13	0,13
<u>Indië</u>							
ABB LTD INDIA -	18.114,00	INR	4.674,850	921.217,66		0,11	0,11
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LT -	8.875,00	INR	5.704,100	550.726,15		0,07	0,07
ASIAN PAINTS LTD -	152.168,00	INR	3.402,400	5.632.340,63		0,68	0,68
AUROBINDO PHARMA LTD -	172.146,00	INR	1.084,000	2.030.048,56		0,24	0,24
AXIS BANK LIMITED -	32.516,00	INR	1.102,300	389.921,45		0,05	0,05

BAJAJ AUTO LTD. -	12.350,00	INR	6.797,250	913.230,51		0,11	0,11
BAJAJ FINANCE LTD -	32.330,00	INR	7.327,750	2.577.250,06		0,31	0,31
BAJAJ FINSERV LTD -	12.765,00	INR	1.685,800	234.103,05		0,03	0,03
BANK OF BARODA -	173.867,00	INR	231,100	437.116,62		0,05	0,05
BERGER PAINTS INDIA LTD -	61.849,00	INR	604,650	406.833,73		0,05	0,05
BHARAT ELECTRONICS LTD -	2.081.106,00	INR	184,200	4.170.268,68		0,50	0,50
BHARAT FORGE LTD -	98.073,00	INR	1.238,350	1.321.213,73		0,16	0,16
BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	440.749,00	INR	450,650	2.160.781,84		0,26	0,26
BHARTI AIRTEL LTD -	62.168,00	INR	1.032,200	698.089,27		0,08	0,08
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	80.295,00	INR	454,400	396.923,70		0,05	0,05
CIPLA LTD -	231.119,00	INR	1.246,300	3.133.563,17		0,38	0,38
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	21.692,00	INR	2.529,700	596.964,94		0,07	0,07
CUMMINS INDIA LTD -	53.803,00	INR	1.963,950	1.149.521,58		0,14	0,14
DLF LTD -	143.321,00	INR	726,400	1.132.572,14		0,14	0,14
DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	33.360,00	INR	5.797,900	2.104.151,34		0,25	0,25
EICHER MOTORS LTD -	36.537,00	INR	4.143,500	1.646.950,09		0,20	0,20
GAIL INDIA LTD -	1.510.080,00	INR	162,100	2.662.951,03		0,32	0,32
HAVELLS INDIA LTD -	44.455,00	INR	1.367,950	661.562,76		0,08	0,08
HCL TECHNOLOGIES LTD -	277.050,00	INR	1.466,100	4.418.775,71		0,53	0,53
HDFC BANK LTD -	518.344,00	INR	1.709,250	9.638.376,21		1,16	1,16
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE C -	55.437,00	INR	646,700	390.016,33		0,05	0,05
HERO MOTOCORP LTD. -	15.193,00	INR	4.139,550	684.190,25		0,08	0,08
HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	264.940,00	INR	614,850	1.772.135,47		0,21	0,21
HINDUSTAN LEVER LTD. -	164.105,00	INR	2.663,950	4.755.849,38		0,57	0,57
HINDUSTAN LEVER LTD. -	92.176,00	INR	2.804,000	2.811.745,94		0,34	0,34
ICICI BANK LTD. P.N.01/07/05	497.175,00	INR	996,600	5.390.268,20		0,65	0,65
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANC -	7.299,00	INR	1.420,100	112.761,93		0,01	0,01
IDFC FIRST BANK LTD -	390.627,00	INR	88,900	377.784,58		0,05	0,05
INDIAN HOTELS CO LTD -	414.689,00	INR	438,350	1.977.532,98		0,24	0,24
INDIAN RAILWAY CATERING & TOUR -	14.027,00	INR	887,500	135.429,53		0,02	0,02
INDRAPRASTHA GAS LTD -	370.127,00	INR	418,350	1.684.498,97		0,20	0,20
INFOSYS LTD -	778.370,00	INR	1.542,900	13.064.839,46		1,57	1,57
JSW STEEL LTD -	189.121,00	INR	880,250	1.811.031,48		0,22	0,22
KOTAK MAHINDRA BANK LTD -	227.363,00	INR	1.908,100	4.719.555,87		0,57	0,57
LARSEN & TOUBRO LTD. -	134.313,00	INR	3.526,000	5.152.055,91		0,62	0,62
LUPIN LTD -	109.814,00	INR	1.322,950	1.580.452,15		0,19	0,19
MACROTECH DEVELOPERS LTD -	40.404,00	INR	1.023,550	449.897,56		0,05	0,05
MAHINDRA & MAHINDRA P.N. 22/04/05	158.345,00	INR	1.729,400	2.979.065,27		0,36	0,36
MARUTI UDYOG LTD -	22.411,00	INR	10.302,350	2.511.757,72		0,30	0,30
NESTLE INDIA LTD. -	5.248,00	INR	26.580,300	1.517.518,22		0,18	0,18
PETRONET LNG LTD -	798.014,00	INR	222,650	1.932.917,95		0,23	0,23
PI INDUSTRIES LTD -	38.044,00	INR	3.515,900	1.455.133,69		0,18	0,18
PIDILITE INDUSTRIES LTD -	25.696,00	INR	2.715,100	758.982,15		0,09	0,09
POWER FINANCE CORP LTD -	318.274,00	INR	382,600	1.324.726,85		0,16	0,16
POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	1.688.950,00	INR	237,200	4.358.245,47		0,52	0,52
REC LTD -	1.161.379,00	INR	412,850	5.216.106,71		0,63	0,63
RELIANCE INDUSTRIES LTD -	391.299,00	INR	2.584,950	11.003.759,62		1,32	1,32
RELIANCE STRATEGIC INVESTMENTS LTD -	440.877,00	INR	232,950	1.117.275,74		0,13	0,13
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	41.644,00	INR	759,650	344.148,74		0,04	0,04
SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	28.403,00	INR	1.432,600	442.659,07		0,05	0,05
SIEMENS INDIA LTD -	28.415,00	INR	4.024,700	1.244.117,46		0,15	0,15
STATE BANK OF INDIA -	745.890,00	INR	642,050	5.209.833,51		0,63	0,63
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	84.025,00	INR	1.259,450	1.151.250,05		0,14	0,14
SUPREME INDUSTRIES LTD -	62.155,00	INR	4.542,950	3.071.809,20		0,37	0,37
SUZLON ENERGY LTD -	935.399,00	INR	38,200	388.723,21		0,05	0,05
TATA CONSULTANCY SVS LTD -	147.601,00	INR	3.793,400	6.091.133,94		0,73	0,73
TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	509.009,00	INR	779,950	4.318.892,89		0,52	0,52
TATA STEEL LIMITED -	926.230,00	INR	139,600	1.406.644,88		0,17	0,17
TITAN CO LTD -	12.501,00	INR	3.675,450	499.845,15		0,06	0,06
TRENT LTD -	65.646,00	INR	3.054,950	2.181.687,71		0,26	0,26
ULTRATECH CEMENT LT-REG -	21.374,00	INR	10.503,050	2.442.201,24		0,29	0,29
VARUN BEVERAGES LTD -	195.255,00	INR	1.236,900	2.627.344,14		0,32	0,32
WIPRO LTD -	115.174,00	INR	471,300	590.516,58		0,07	0,07
<u>Indonesië</u>							
INDO FOOD -	3.789.960,00	IDR	6.450,000	1.437.254,02		0,17	0,17
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT -	7.149.308,00	IDR	1.130,000	474.986,91		0,06	0,06
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	30.282.980,00	IDR	9.400,000	16.736.539,06		2,01	2,01
PT BANK MANDIRI -	1.616.113,00	IDR	6.050,000	574.865,56		0,07	0,07
PT BANK RAKYAT INDONESIA -	1.273.786,00	IDR	5.725,000	428.756,93		0,05	0,05
PT KALBE FARMA FOREIGN	4.387.999,00	IDR	1.610,000	415.366,62		0,05	0,05
PT SEMEN INDONESIA FOREIGN	837.466,00	IDR	6.400,000	315.127,53		0,04	0,04
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	3.076.687,00	IDR	2.930,000	530.017,40		0,06	0,06
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	3.916.264,00	IDR	3.950,000	909.511,61		0,11	0,11
<u>Israël</u>							
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	7.333,00	USD	152,790	1.014.266,12		0,12	0,12
<u>Kaaimaneilanden</u>							
BAIDU INC -	92.569,00	HKD	116,100	1.245.955,98		0,15	0,15
BAIDU.COM INC -	15.581,00	USD	119,090	1.679.754,94		0,20	0,20
CHAODA MODERN AGRICULTURE HLDS -	636,00	HKD	0,016	1,18		0,00	0,00
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE -	100.234,00	HKD	27,850	323.627,31		0,04	0,04

HORIZON CONSTRUCTION DEVELOPMENT LTD -	33,247.00	HKD	4,590	17,691.72	0,00	0,00
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDIN -	445,017.00	HKD	6,100	314,710.58	0,04	0,04
KANZHUN LTD -	157,819.00	USD	16,610	2,373,035.43	0,28	0,28
KE HOLDINGS INC -	246,132.00	USD	16,210	3,611,822.50	0,43	0,43
KUAISHOU TECHNOLOGY -	245,187.00	HKD	52,950	1,505,110.24	0,18	0,18
LI AUTO INC -	150,389.00	HKD	147,100	2,564,682.76	0,31	0,31
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN -	290,853.00	HKD	55,250	1,862,990.92	0,22	0,22
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD -	1,582,567.00	HKD	1,870	343,090.44	0,04	0,04
TINGYI HOLDING CORP -	488,296.00	HKD	9,520	538,920.90	0,07	0,07
XINAO GAS HOLDINGS LTD -	464,527.00	HKD	57,500	3,096,590.05	0,37	0,37
YADEA GROUP HOLDINGS LTD -	205,436.00	HKD	13,720	326,765.03	0,04	0,04
<u>Malaysia</u>						
AMBANK HOLDINGS BERHAD -	115,400.00	MYR	4,010	91,167.48	0,01	0,01
CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	2,636,100.00	MYR	5,850	3,038,138.26	0,37	0,36
DIGI.COM BHD -	175,400.00	MYR	4,080	140,987.15	0,02	0,02
GAMUDA BERHAD -	462,900.00	MYR	4,590	418,590.78	0,05	0,05
GENTING BERHAD -	605,800.00	MYR	4,620	551,392.73	0,07	0,07
GENTING MALAYSIA BHD -	750,300.00	MYR	2,690	397,628.05	0,05	0,05
IOI CORP BERHAD -	112,700.00	MYR	3,930	87,258.20	0,01	0,01
MALAYAN BANKING BHD -	1,090,200.00	MYR	8,890	1,909,403.55	0,23	0,23
MAXIS COMMUNICATIONS BHD -	497,000.00	MYR	3,850	376,970.10	0,05	0,05
QL RESOURCES BHD -	492,800.00	MYR	5,710	554,366.01	0,07	0,07
SIME DARBY BERHAD -	801,200.00	MYR	2,350	370,935.66	0,05	0,04
TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT -	335,400.00	MYR	5,550	366,729.49	0,04	0,04
<u>Mexico</u>						
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	4,463,235.00	MXN	15,740	3,755,410.42	0,45	0,45
CEMEX S.A. DE C.V. CPO	621,954.00	MXN	13,220	439,534.17	0,05	0,05
FEMSA -	127,627.00	MXN	221,000	1,507,779.24	0,18	0,18
GRUPO FINANCIER NORTE O	83,201.00	MXN	170,760	759,482.23	0,09	0,09
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA -	250,740.00	MXN	183,720	2,462,538.24	0,30	0,30
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV -	256,465.00	MXN	6,930	95,008.89	0,01	0,01
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV V	585,228.00	MXN	71,570	2,239,025.50	0,27	0,27
<u>Polen</u>						
BANK PEKAO SA -	89,164.00	PLN	152,050	3,121,117.72	0,38	0,37
CD PROJEKT SA -	30,005.00	PLN	115,000	794,375.16	0,10	0,10
<u>Taiwan</u>						
ACCTON TECHNOLOGY CORP -	193,975.00	TWD	523,000	2,992,394.09	0,36	0,36
ACER INC. -	549,357.00	TWD	53,800	871,782.76	0,11	0,11
ADVANTECH CO LTD -	22,760.00	TWD	372,000	249,739.10	0,03	0,03
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP -	16,123.00	TWD	1,010,000	480,328.73	0,06	0,06
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	1,355,361.00	TWD	135,000	5,397,095.38	0,65	0,65
ASIA CEMENT CORP -	1,979,445.00	TWD	41,450	2,420,133.45	0,29	0,29
ASUSTEK COMPUTER INC -	145,241.00	TWD	489,500	2,097,071.64	0,25	0,25
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD. -	993,449.00	TWD	45,750	1,340,627.16	0,16	0,16
CHANG HWA COMMERCIAL BANK -	822,831.00	TWD	17,900	434,445.21	0,05	0,05
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD -	434,501.00	TWD	44,900	575,451.15	0,07	0,07
CHIMEI INNOLUX CORPORATION -	163.00	TWD	14,300	68.75	0,00	0,00
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	4,187,919.00	TWD	12,550	1,550,291.40	0,19	0,19
CHINA STEEL CORP -	5,453,154.00	TWD	27,000	4,342,930.37	0,52	0,52
CHUNGHWA TELECOM CO LTD -	817,854.00	TWD	120,000	2,894,865.35	0,35	0,35
COMPAL ELECTRONICS -	4,208,984.00	TWD	39,850	4,947,399.04	0,59	0,59
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	18,068,340.00	TWD	28,350	15,109,241.30	1,81	1,81
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL -	74,739.00	TWD	313,500	691,124.31	0,08	0,08
E SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD -	754,694.00	TWD	25,800	574,330.58	0,07	0,07
EVA AIRWAYS CORP -	1,673,968.00	TWD	31,450	1,552,884.45	0,19	0,19
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS -	522,853.00	TWD	79,800	1,230,704.63	0,15	0,15
FIRST FINANCIAL HOLDING CO -	1,096,376.00	TWD	27,400	886,097.32	0,11	0,11
FORMOSA PLASTICS -	455,207.00	TWD	79,200	1,063,421.54	0,13	0,13
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	807,212.00	TWD	64,800	1,542,886.41	0,19	0,19
FUHWA FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	4,336,866.00	TWD	27,600	3,530,664.29	0,42	0,42
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD -	209,903.00	TWD	266,000	1,646,916.66	0,20	0,20
GLOBALWAFERS CO LTD -	32,849.00	TWD	587,000	568,763.34	0,07	0,07
HON HAI PRECISION -	4,753,137.00	TWD	104,500	14,651,023.41	1,76	1,76
HOTAI MOTOR CO LTD -	37,071.00	TWD	709,000	775,268.03	0,09	0,09
INVENTEC CO LTD -	558,263.00	TWD	52,800	869,448.99	0,10	0,10
MEDIA TEK INCORPORATION -	417,447.00	TWD	1,015,000	12,497,948.37	1,50	1,50
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	510,342.00	TWD	39,200	590,090.63	0,07	0,07
MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	109,249.00	TWD	204,000	657,383.77	0,08	0,08
NAN YA PLASTIC -	678,299.00	TWD	66,500	1,330,497.80	0,16	0,16
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD -	16,111.00	TWD	353,000	167,752.32	0,02	0,02
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	281,305.00	TWD	517,000	4,289,822.61	0,52	0,52
PEGATRON CORP -	108,542.00	TWD	87,300	279,501.02	0,03	0,03
POU CHEN CORP. -	463,133.00	TWD	30,900	422,119.63	0,05	0,05
POWERTECH TECHNOLOGY INC -	410,985.00	TWD	141,000	1,709,292.64	0,21	0,21
PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	75,429.00	TWD	269,500	599,609.44	0,07	0,07
PRESIDENT ENTERPRISES -	1,738,021.00	TWD	74,500	3,819,289.97	0,46	0,46
QUANTA COMPUTER INC -	1,473,270.00	TWD	224,500	9,755,960.43	1,17	1,17
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	101,580.00	TWD	471,500	1,412,736.76	0,17	0,17
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD -	407,993.00	TWD	37,750	454,298.19	0,06	0,05

SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	996.508,00	TWD	19,700	579.053,05	0,07	0,07
TAIWAN BUSINESS BANK -	1.694.251,00	TWD	13,700	684.651,65	0,08	0,08
TAIWAN CELLULAR CORP -	219.251,00	TWD	98,600	637.660,97	0,08	0,08
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING -	1.175.360,00	TWD	26,700	925.664,28	0,11	0,11
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP -	911.259,00	TWD	30,700	825.185,42	0,10	0,10
TAIWAN SEMICONDUCTOR -	3.621.674,00	TWD	593,000	63.348.361,77	7,61	7,60
UNITED MICRO ELECTRONICS -	7.923.733,00	TWD	52,600	12.293.821,89	1,48	1,48
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION -	318.577,00	TWD	30,450	286.136,36	0,03	0,03
WISTRON CORP -	1.466.540,00	TWD	98,600	4.265.227,17	0,51	0,51
WPG HOLDINGS CO LTD -	247.211,00	TWD	81,600	595.016,88	0,07	0,07
<u>Thailand</u>						
ADVANCED INFO SERVICE PCL -	352.500,00	THB	217,000	2.015.012,81	0,24	0,24
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	6.198.700,00	THB	27,750	4.531.297,34	0,54	0,54
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO NVDR	1.822.100,00	THB	7,950	381.591,15	0,05	0,05
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	164.900,00	THB	222,000	964.345,34	0,12	0,12
CARABAO GROUP PCL -	59.000,00	THB	82,500	128.222,70	0,02	0,02
CENTRAL PATTANA PCL -	942.500,00	THB	70,000	1.737.954,31	0,21	0,21
CENTRAL RETAIL CORP PCL -	399.300,00	THB	41,000	431.262,92	0,05	0,05
CP ALL PCL -	2.108.800,00	THB	56,000	3.110.873,67	0,37	0,37
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	648.200,00	THB	88,000	1.502.625,15	0,18	0,18
GULF ENERGY DEVELOPMENT PCL -	833.900,00	THB	44,500	977.536,41	0,12	0,12
INDORAMA VENTURES PCL -	659.500,00	THB	27,250	473.413,09	0,06	0,06
KASIKORN BANK PLC -	661.200,00	THB	135,000	2.351.394,88	0,28	0,28
KRUNG THAI BANK PCL -	5.022.500,00	THB	18,400	2.434.426,82	0,29	0,29
KRUNGTHAI CARD PCL -	632.800,00	THB	43,500	725.128,01	0,09	0,09
PTT EXPLORATION PRODUCTION -	503.300,00	THB	149,500	1.982.106,92	0,24	0,24
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	104.000,00	THB	306,000	838.327,52	0,10	0,10
SRISAWAD CORP PCL -	60.900,00	THB	40,500	64.972,75	0,01	0,01
THAI UNION FROZEN PRODUCTS PUBLIC CO -	1.018.000,00	THB	15,000	402.251,80	0,05	0,05
<u>Turkije</u>						
AELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T -	1.482.477,00	TRY	44,980	2.043.903,78	0,25	0,25
<u>V.S.A.</u>						
YUM CHINA HOLDINGS INC -	93.494,00	USD	42,430	3.591.137,84	0,43	0,43
<u>Zuid-Afrika</u>						
ANGLOGOLD ASHANTI LTD -	81.643,00	ZAR	353,410	1.428.297,75	0,17	0,17
NASPERS LTD N	15.947,00	ZAR	3.128,000	2.469.259,32	0,30	0,30
STANDARD BANK GROUP LTD -	171.535,00	ZAR	208,100	1.767.037,60	0,21	0,21
VODACOM GROUP PTY LTD -	242.713,00	ZAR	106,000	1.273.561,34	0,15	0,15
<u>Zuid-Korea</u>						
CELLTRION INC -	10.855,00	KRW	201.500,000	1.537.439,51	0,19	0,18
CELLTRION PHARM INC -	1.418,00	KRW	92.200,000	91.896,78	0,01	0,01
CJ CORP -	9.926,00	KRW	94.400,000	658.626,84	0,08	0,08
DB INSURANCE CO LTD -	34.629,00	KRW	83.700,000	2.037.316,80	0,25	0,24
DOOSAN BOBCAT INC -	103.393,00	KRW	50.400,000	3.662.813,71	0,44	0,44
DOOSAN HEAVY INDS & CONSTRUCTION CO -	39.428,00	KRW	15.900,000	440.651,27	0,05	0,05
ECOPRO BM CO LTD -	9.943,00	KRW	288.000,000	2.012.811,41	0,24	0,24
ECOPRO CO LTD -	2.554,00	KRW	647.000,000	1.161.497,64	0,14	0,14
GLOVISCO CO LTD -	5.004,00	KRW	191.500,000	673.564,57	0,08	0,08
HANA FINANCIAL GROUP INC -	47.932,00	KRW	43.400,000	1.462.205,59	0,18	0,18
HANMI PHARM CO LTD -	6.553,00	KRW	352.500,000	1.623.650,12	0,20	0,20
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD -	32.888,00	KRW	61.700,000	1.426.316,11	0,17	0,17
HUYNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION -	15.888,00	KRW	34.900,000	389.751,52	0,05	0,05
HYBE CO LTD -	8.822,00	KRW	233.500,000	1.447.928,43	0,17	0,17
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDING -	8.768,00	KRW	63.300,000	390.119,28	0,05	0,05
HYUNDAI MOBIS -	6.669,00	KRW	237.000,000	1.110.969,72	0,13	0,13
HYUNDAI MOTOR -	8.458,00	KRW	203.500,000	1.209.832,52	0,14	0,14
HYUNDAI MOTOR -	38.892,00	KRW	113.500,000	3.102.767,95	0,37	0,37
HYUNDAI STEEL CO -	61.957,00	KRW	36.500,000	1.589.558,09	0,19	0,19
JYP ENTERTAINMENT CORP -	12.793,00	KRW	101.300,000	910.909,02	0,11	0,11
KAKAO CORP -	34.696,00	KRW	54.300,000	1.324.257,37	0,16	0,16
KAKAOBANK CORP -	22.296,00	KRW	28.500,000	446.647,57	0,05	0,05
KANGWON LAND INC -	35.593,00	KRW	16.000,000	400.292,76	0,05	0,05
KB FINANCIAL GROUP INC -	207.901,00	KRW	54.100,000	7.905.821,45	0,95	0,95
KIA MOTORS CORP. -	85.224,00	KRW	100.000,000	5.990.389,65	0,72	0,72
KOREA AIR -	257.296,00	KRW	23.900,000	4.322.391,43	0,52	0,52
KOREA ZINC CO LTD -	624,00	KRW	498.000,000	218.427,39	0,03	0,03
KRAFTON INC -	2.709,00	KRW	193.600,000	368.644,29	0,04	0,04
KUM YANG CO LTD -	13.830,00	KRW	109.200,000	1.061.543,94	0,13	0,13
L&F CO LTD -	4.746,00	KRW	204.000,000	680.535,93	0,08	0,08
LG CHEM INVESTMENT LTD. -	8.789,00	KRW	85.900,000	530.671,53	0,06	0,06
LG CHEM LTD -	12.717,00	KRW	499.000,000	4.460.446,92	0,54	0,54
LG ELECTRONICS INC NEW	5.478,00	KRW	101.800,000	391.979,15	0,05	0,05
LG ENERGY SOLUTION -	7.832,00	KRW	427.500,000	2.353.433,64	0,28	0,28
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	3.217,00	KRW	355.000,000	802.735,69	0,10	0,10
LG UPLUS LTD -	237.752,00	KRW	10.230,000	1.709.593,95	0,21	0,21
LOTTE CHEMICAL CORP -	1.706,00	KRW	153.200,000	183.709,22	0,02	0,02
LOTTE SHOPPING CO LTD -	20.717,00	KRW	75.000,000	1.092.147,48	0,13	0,13
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	50.792,00	KRW	59.100,000	2.109.968,41	0,25	0,25
NCSOFT CORP -	2.089,00	KRW	240.500,000	353.139,81	0,04	0,04

NHN CORP -	9.088,00	KRW	224.000,000	1.430.900,70		0,17	0,17
ORION CORP/REPUBLIC OF SOUTH K -	4.175,00	KRW	116.100,000	340.707,63		0,04	0,04
POSCO CHEMICAL CO LTD -	4.411,00	KRW	359.000,000	1.113.075,61		0,13	0,13
POSCO DX CO LTD -	23.167,00	KRW	74.200,000	1.208.277,98		0,14	0,14
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD -	3.198,00	KRW	760.000,000	1.708.382,88		0,21	0,21
SAMSUNG C&T CORP -	68.031,00	KRW	129.500,000	6.192.553,70		0,74	0,74
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	17.204,00	KRW	153.200,000	1.852.598,71		0,22	0,22
SAMSUNG ELECTRONICS -	842.446,00	KRW	78.500,000	46.484.149,33		5,58	5,58
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD -	116.759,00	KRW	29.000,000	2.380.025,02		0,29	0,29
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	4.097,00	KRW	263.000,000	757.381,81		0,09	0,09
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD -	7.754,00	KRW	69.100,000	376.614,47		0,05	0,05
SAMSUNG SDI CO LTD -	7.196,00	KRW	472.000,000	2.387.406,17		0,29	0,29
SEEGENE INC -	55.925,00	KRW	22.900,000	900.190,93		0,11	0,11
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	100.566,00	KRW	40.150,000	2.838.114,32		0,34	0,34
SK ENERGY CO LTD -	4.972,00	KRW	140.300,000	490.322,64		0,06	0,06
SK HYNIX INC -	41.074,00	KRW	141.500,000	4.085.230,79		0,49	0,49
WOONGJIN COWAY CO LTD -	14.856,00	KRW	57.200,000	597.298,02		0,07	0,07
WOORI FINANCIAL GROUP INC -	44.817,00	KRW	13.000,000	409.523,94		0,05	0,05
Totaal aandelen				832.897.302,78		99,98	99,92
Rechten							
<u>Hong Kong</u>							
FAR EAST HORIZON LTD -	725.532,00	HKD		0,00		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
ACER INC. -	1.281,00	TWD	15,150	572,44		0,00	0,00
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	10.615,00	TWD	6,250	1.956,91		0,00	0,00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	232,00	TWD	2,350	16,08		0,00	0,00
<u>Thailand</u>							
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	26.567,00	THB	280,000	195.956,42		0,02	0,02
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	39.015,00	THB		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten				198.501,85		0,02	0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				833.095.804,63		100,00	99,94
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK	-1.212.663,53	CZK	1,000	-49.118,59		0,00	-0,01
KBC GROUP EURO	118.875,07	EUR	1,000	118.875,07		0,00	0,01
KBC GROUP GBP	-0,22	GBP	1,000	-0,25		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	-8.877,28	HKD	1,000	-1.029,16		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	302.702,83	HUF	1,000	791,97		0,00	0,00
KBC GROUP KOREAANSE WON	6.604,26	KRW	1,000	4,64		0,00	0,00
KBC GROUP MXN	539.244,01	MXN	1,000	28.826,26		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-1.760,58	PLN	1,000	-405,31		0,00	0,00
KBC GROUP THB	-631,41	THB	1,000	-16,63		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	207.834,69	TRY	1,000	6.370,46		0,00	0,00
KBC GROUP USD	82.614,03	USD	1,000	74.787,52		0,00	0,01
KBC GROUP ZAR	-15.225,77	ZAR	1,000	-753,70		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				178.332,28		0,00	0,02
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				178.332,28		0,00	0,02
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	235.989,79	CZK	1,000	9.558,70		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	6.419,25	EUR	1,000	6.419,25		0,00	0,00
Totaal vorderingen				15.977,95		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-18.911,35	CZK	1,000	-766,00		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-245.353,33	EUR	1,000	-245.353,33		0,00	-0,03
Totaal schulden				-246.119,33		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-230.141,38		0,00	-0,03
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		910.809,63		0,00	0,11
Verlopen interesten		EUR		9.999,99		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-383.407,69		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				537.401,93		0,00	0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				833.581.397,46		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	-0,70	0,06	-1,74	-0,02

Brazilië	1,27	1,65	2,70	2,83
Chili	0,28	0,24	0,22	0,19
China	36,21	33,91	25,20	20,33
Colombië	0,00	0,00	0,02	0,02
Kaaimaneilanden	2,77	2,25	3,07	2,36
Hong Kong	6,44	5,50	6,31	3,78
Indië	12,66	14,48	18,92	19,56
Indonesië	0,97	1,14	1,89	2,62
Ierland	3,08	1,67	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,02	0,12
Zuid-Korea	14,17	16,88	14,87	16,68
Mexico	1,82	1,68	1,51	1,35
Maleisië	0,47	0,46	0,73	0,99
Filipijnen	0,00	0,00	0,72	0,60
Polen	0,32	0,42	0,40	0,47
Thailand	2,44	2,77	3,38	3,03
Turkije	0,22	0,00	0,11	0,25
Taiwan	16,59	15,71	20,08	23,58
V.S.A.	0,00	0,00	0,68	0,43
Zuid-Afrika	0,99	1,18	0,91	0,83
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	14,49	15,06	15,24	
Consumenten(Cyclisch)	9,95	8,94	10,16	
Consumenten(Niet cyclisch)	11,92	13,36	10,24	
Farma	4,38	4,54	4,17	
Financiële sectoren	17,81	16,69	16,66	
Technologie	31,13	32,30	35,67	
Telecommunicatie	2,96	3,09	2,91	
Nutsbedrijven	2,65	2,78	3,25	
Vastgoed	1,63	1,57	1,70	
Diversen	3,08	1,67	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	24,58
Bank	13,93
Media	7,83
Materialen	6,53
Discretionaire Consumentenproducten	5,56
Retail & Groothandel - Discretionair	5,11
Basis Consumptiegoederen	4,23
Gezondheidszorg	4,09
Industriële Diensten	3,95
Software & Technische Diensten	3,35
Industriële Producten	3,28
Financiële Diensten	2,88
Olie & Gas	2,84
Nutsbedrijven	2,84
Verzekeringen	2,19
Telecommunicatie	1,99
Onroerend Goed	1,42
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,33
Discretionaire Consumentendiensten	1,30
Hernieuwbare Energie	0,75
Niet Gespecificeerd	0,02
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
BRAZILIAANSE REAL	1,27	1,66	2,69	2,83
CHILEENSE PESO	0,28	0,24	0,22	0,19
YUAN CHINA	14,36	12,09	7,65	8,02
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,02	0,02
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	-0,01
EURO	-0,86	-0,02	-1,50	-0,02
HONG KONG DOLLAR	22,60	21,38	22,35	15,21
INDONESISCHE RUPIAH	0,97	1,14	1,92	2,62
INDIE RUPEE	12,66	14,57	18,60	19,56
KOREAANSE WON	14,17	16,88	14,87	16,68
MEXICAANSE PESO	1,82	1,69	1,51	1,35
MALEISE RINGGIT	0,47	0,46	0,72	0,99
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,71	0,60
ZLOTY POLEN	0,32	0,42	0,40	0,47
THAILANDSE BATH	2,44	2,77	3,38	3,03
NEW TURKISH LIRA	0,22	0,00	0,11	0,25
TAIWAN DOLLAR	16,97	15,99	20,37	23,91
AMERIKAANSE DOLLAR	11,32	9,55	5,07	3,47
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,99	1,18	0,91	0,83
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Emerging Markets (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	486.764.949,46	349.449.644,33	836.214.593,79
Verkopen	455.835.273,62	361.830.411,19	817.665.684,81
Totaal 1	942.600.223,08	711.280.055,52	1.653.880.278,60
Inschrijvingen	171.700.939,43	153.899.887,13	325.600.826,55
Terugbetalingen	156.484.406,43	164.867.666,17	321.352.072,60
Totaal 2	328.185.345,86	318.767.553,30	646.952.899,16
Gemiddelde van de totale activa	854.675.812,02	808.501.373,36	831.183.553,75
Omloopsnelheid	71,89%	48,55%	121,14%

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

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

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

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

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
2021 - 12	1.565,59	244,38	3.366,42	3.264,09	23.377,22	11.697,42	35.074,64
2022 - 12	2.033,79	262,97	1.735,55	1.129,01	23.675,45	10.831,37	34.506,82
2023 - 12	1.078,25	202,62	1.678,74	1.323,05	23.074,96	9.710,94	32.785,90

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.436.704,97	338.143,50	7.318.985,55	4.360.446,11
2022 - 12	3.911.270,43	306.245,84	3.445.361,97	1.387.197,10
2023 - 12	2.007.294,49	220.358,85	3.125.555,70	1.443.429,77

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	65.727.839,13	2.152,62	1.317,01
2022 - 12	54.281.285,03	1.799,76	1.077,53
2023 - 12	54.729.011,99	1.905,71	1.107,50

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	315.718,36		330.454,97		450.688,44		450.688,44
2022 - 12	215.231,05		290.466,54		375.452,96		375.452,96
2023 - 12	162.199,04		162.441,72		375.210,28		375.210,28

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	715.308.505,79		741.515.824,41	
2022 - 12	450.021.727,55		600.159.673,91	
2023 - 12	325.253.413,80		320.430.608,15	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.013.999.185,70	2.249,89	
2022 - 12	715.826.901,90	1.906,57	
2023 - 12	767.783.120,51	2.046,27	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	82.480,99		40.635,93		307.004,93		307.004,93
2022 - 12	46.469,19		25.546,99		327.927,14		327.927,14
2023 - 12	34.739,40		42.117,62		320.548,91		320.548,91

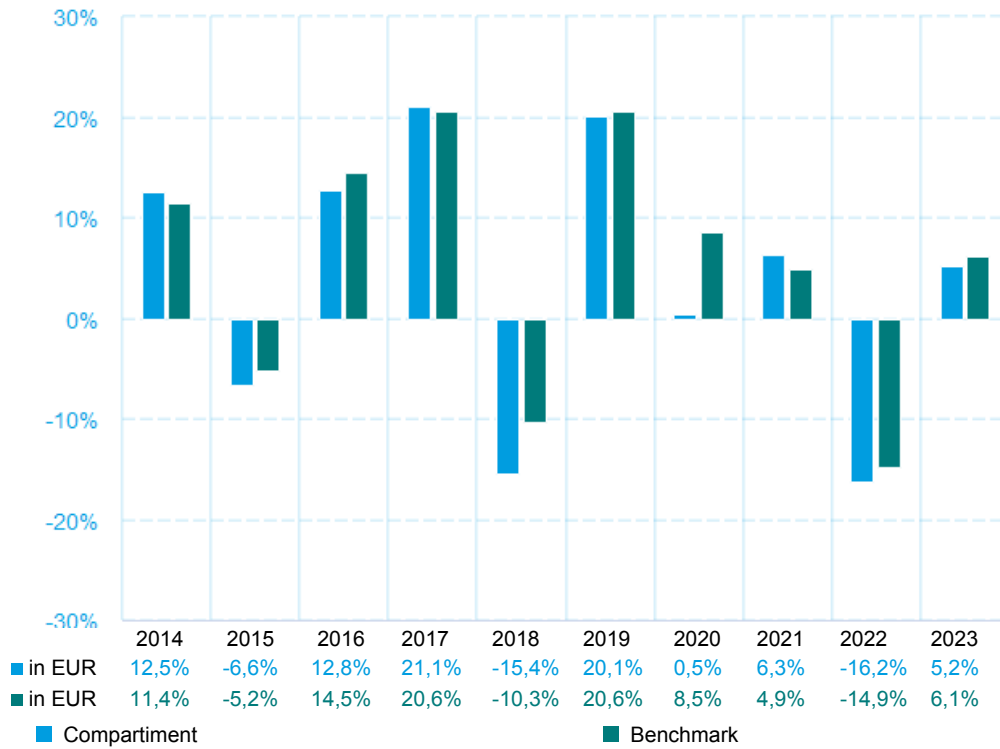
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	83.748.057,05		41.428.542,18	
2022 - 12	40.262.703,99		22.318.306,30	
2023 - 12	28.025.936,83		34.131.653,28	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	297.153.817,06	967,91	
2022 - 12	258.117.242,50	787,11	
2023 - 12	273.283.389,01	852,54	

2.4.5. Rendementscijfers

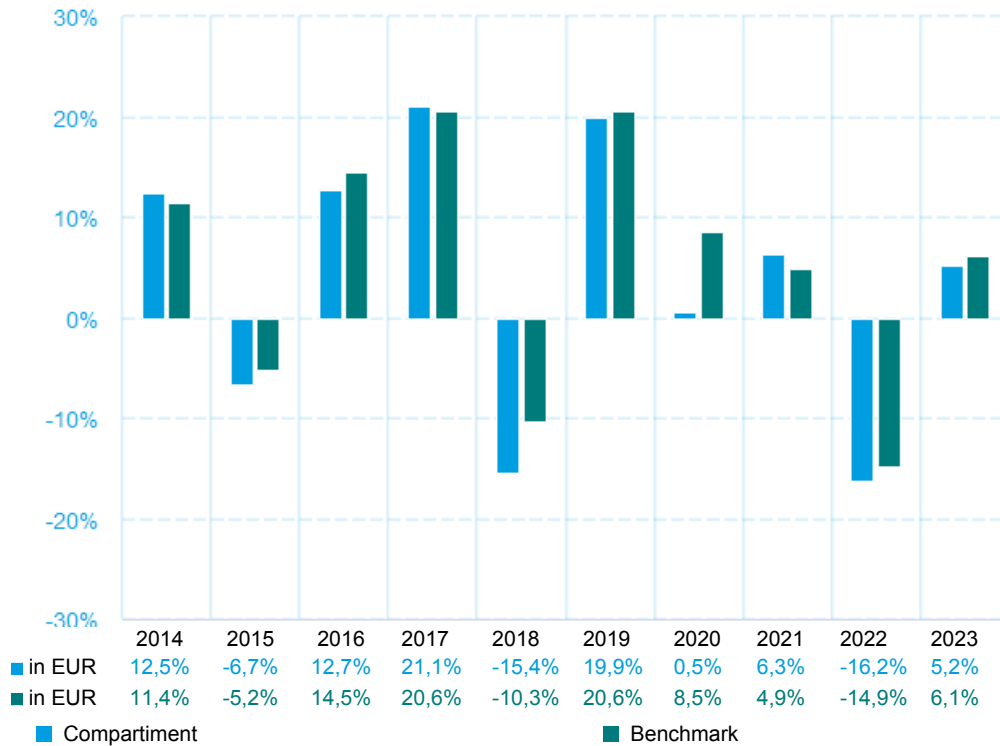
Classic Shares

BE0126164640
KBC Equity Fund Emerging Markets Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Classic Shares

BE0152251584
KBC Equity Fund Emerging Markets Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126164640	EUR	5,19%	6,11%	-2,16%	-1,79%	2,47%	4,40%	3,21%	4,96%	17/04/1991	3,30%
DIV	BE0152251584	EUR	5,18%	6,11%	-2,16%	-1,79%	2,46%	4,40%	3,20%	4,96%	17/04/1991	

* 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 .
- 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:

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

$i = 1 \dots N$

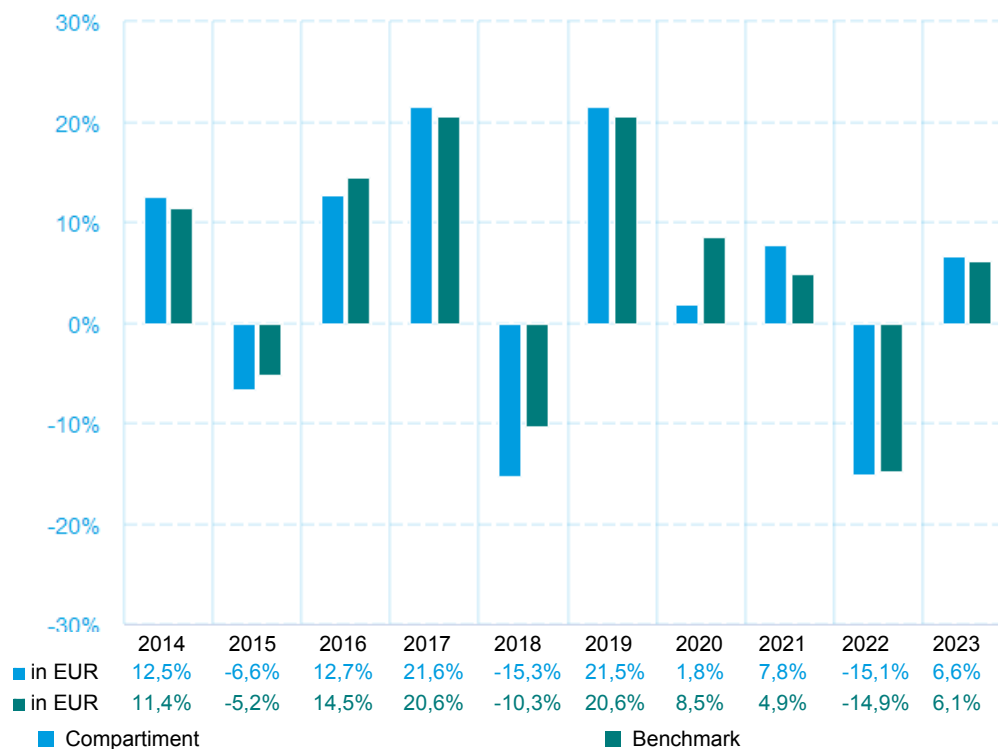
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 18,0137 EUR netto (25,7339 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228663025
KBC Equity Fund Emerging Markets Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228663025	EUR	6,61%	6,11%	-0,83%	-1,79%	3,83%	4,40%	3,94%	4,96%	24/11/2011	4,07%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

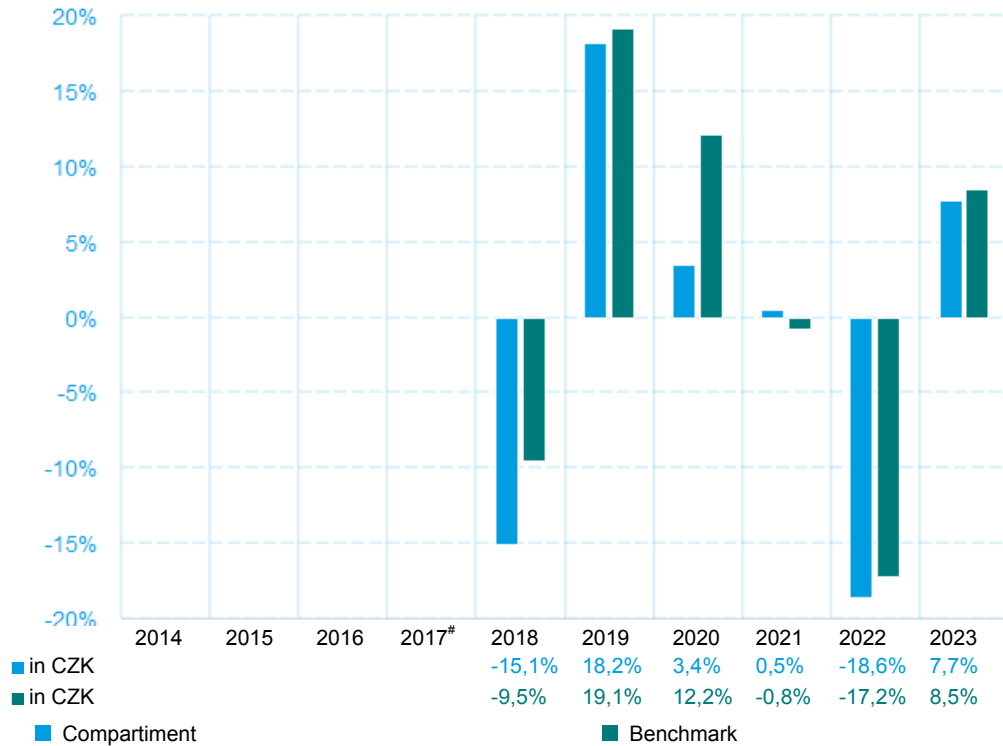
Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6294031891
KBC Equity Fund Emerging Markets Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6294031891	CZK	7,73%	8,46%	-4,16%	-3,79%	1,49%	3,53%			07/04/2017	-0,24%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,808%

Transactiekosten: 0,278%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,823%

Transactiekosten: 0,278%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,462%

Transactiekosten: 0,278%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,739%

Transactiekosten: 0,278%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 57,16% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

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

Classic Shares CSOB CZK

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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 45.679,31 EUR en voor de Beheersvenootschap 18.271,72 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 5, met een marktwaarde die tussen 0 en 8393959.4 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

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

Concentratiegegevens:

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

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

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

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

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

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

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

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

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

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	70.275,86	18.271,72	6.324,83
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	24.596,55		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets 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 Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	23 mei 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 337.26 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa worden, rechtstreeks of onrechtstreeks, voor minstens 90% belegd in aandelen van bedrijven uit ontluikende markten.

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

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

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

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

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

De negatieve screening

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

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

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

De positieve selectiemethodologie

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

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

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

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

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

(1) ESG-score

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

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

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

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

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

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

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

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI Emerging Markets-Net Return index in 2019.

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 marktbevingingen 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 Emerging Markets-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 4,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste

ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

Zoals bepaald in het prospectus was het fondsbeheer erop gericht de prestaties van de MSCI Emerging Markets Index te weerspiegelen.

De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 22,5807 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 22,3100.

Het fonds omvat posities in aandelen die genoteerd zijn aan de beurs van Moskou. Gezien de bijzondere situatie en het sanctiebeleid worden deze posities gewaardeerd tegen 0,01 RUBI/aandeel.

2.1.8. Toekomstig beleid

Zoals bepaald in het prospectus zal het fonds de prestaties van de MSCI Emerging Markets Index blijven volgen.

Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen

één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 23 595,67 EUR. Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.049.156.105,22	897.050.015,19
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.050.457.323,85	895.624.523,50
D.	Andere effecten	23.595,67	44.983,21
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	4.115,22	180.059,20
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-486.776,27	-15.526,80
	c) Ontleningen (-)	-2.300.673,08	-378.594,41
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	58.756,29	1.220.110,13
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.895.864,59	847.806,22
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-496.101,05	-473.345,86
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.049.156.105,22	897.050.015,19
A.	Kapitaal	997.629.000,98	1.072.205.187,81
B.	Deelneming in het resultaat	760.390,31	-1.708.591,61
D.	Resultaat van het boekjaar	50.766.713,93	-173.446.581,01

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	70.165.062,16	-213.904.659,87
D.	Andere effecten	-11.482,60	-19.414,05
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,02	-0,06
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-39.655.129,53	17.526.995,99
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	61.794.759,81	55.789.994,26
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	54.917.500,14	-76.861.397,65
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-85.149.272,79	-70.687.910,50
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.064.537,11	-104.637.764,10
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	26.143.985,60	27.951.660,07
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		7.189,06
	b) Deposito's en liquide middelen	76.184,95	17.890,12
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-99.434,14	-30.272,70
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	1.402.363,09	1.772.548,58
B.	Andere	49,00	14,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.445.449,05	-1.036.546,25
B.	Financiële kosten (-)	-879,35	-821,06
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-396.334,02	-409.348,40
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.036.958,76	-922.689,47
	Institutional Shares	-931.883,66	-961.249,60
	Institutional B Shares	-2.155.331,44	-2.232.539,90
	Corporate Shares	-10.660,32	-10.918,99
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-981.081,36	-1.004.521,09
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,41	-2,07
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.166,91	-3.077,79
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-43,21	-34,40
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-22.768,76	-21.689,21
J.	Taksen		
	Classic Shares	-62.206,81	-52.157,01
	Institutional Shares	-30.361,44	-22.560,17
	Institutional B Shares	-94.901,75	-70.459,06
	Corporate Shares	-2.595,02	-1.887,31
L.	Andere kosten (-)	-78.637,35	-17.405,37
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	20.268.263,88	22.950.496,98
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	50.766.713,93	-173.446.581,01
VII.	Resultaat van het boekjaar	50.766.713,93	-173.446.581,01

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	51.527.104,24	-175.155.172,62
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	50.766.713,93	-173.446.581,01
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	760.390,31	-1.708.591,61
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-50.774.447,18	176.067.072,46
IV.	(Dividenduitkering)	-752.657,06	-911.899,84

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
GLOBANT SA -	5.558,00	USD	237,980	1.197.386,36		0,11	0,11
<u>Bermuda</u>							
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS -	598.255,00	HKD	4,060	281.590,03		0,03	0,03
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS -	244.928,00	HKD	3,850	109.321,12		0,01	0,01
<u>Brazilië</u>							
AMBEV SA -	1.096.706,00	BRL	13,730	2.806.172,15		0,27	0,27
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO -	272.537,00	BRL	12,450	632.336,68		0,06	0,06
BANCO BRADESCO S.A. -	1.378.094,00	BRL	15,280	3.924.241,71		0,37	0,37
BANCO BRADESCO S.A. PREF	734.368,00	BRL	17,090	2.338.887,65		0,22	0,22
BANCO BTG PACTUAL SA -	140.215,00	BRL	37,610	982.768,81		0,09	0,09
BANCO DO BRASIL SA -	297.799,00	BRL	55,390	3.074.030,37		0,29	0,29
BANCO SANTANDER BRASIL SA -	247.643,00	BRL	32,300	1.490.672,13		0,14	0,14
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA -	109.939,00	BRL	33,650	689.430,36		0,07	0,07
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO -	953.672,00	BRL	14,550	2.585.922,94		0,25	0,25
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS -	716.879,00	BRL	14,180	1.894.417,26		0,18	0,18
CSN-CIA SIDERURGICA NACIONAL S.A. -	475.893,00	BRL	19,660	1.743.598,09		0,17	0,17
EQUATORIAL ENERGIA SA -	310.529,00	BRL	35,720	2.067.127,04		0,20	0,20
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVEST -	1.181.503,00	BRL	4,450	979.824,72		0,09	0,09
HYPERA SA -	18.710,00	BRL	35,750	124.653,19		0,01	0,01
ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA PREF PREF	1.279.528,00	BRL	33,970	8.100.258,79		0,77	0,77
ITAUSA SA -	2.055.228,00	BRL	10,370	3.971.845,24		0,38	0,38
KLABIN SA -	458.130,00	BRL	22,220	1.897.083,03		0,18	0,18
LOCALIZA RENT A CAR -	331.009,00	BRL	63,600	3.923.290,54		0,37	0,37
LOJAS RENNER SA -	675.406,00	BRL	17,420	2.192.636,39		0,21	0,21
MAGAZINE LUIZA SA -	1.473.925,00	BRL	2,160	593.311,40		0,06	0,06
NATURA & CO HOLDING SA -	149.570,00	BRL	16,890	470.790,51		0,05	0,05
RAIA DROGASIL SA -	371.654,00	BRL	29,400	2.036.290,31		0,19	0,19
REDE D'OR SAO LUIZ SA -	192.882,00	BRL	28,760	1.033.794,31		0,10	0,10
RUMO LOGISTICA OPERADORA MULTI -	192.045,00	BRL	22,950	821.370,78		0,08	0,08
SENDAS DISTRIBUIDORA SA -	562.388,00	BRL	13,530	1.418.036,45		0,14	0,14
SUZANO SA -	215.515,00	BRL	55,630	2.234.292,95		0,21	0,21
TELEF BRASIL -	202.724,00	BRL	53,440	2.018.948,17		0,19	0,19
TIM SA/BRAZIL -	306.515,00	BRL	17,930	1.024.201,90		0,10	0,10
TOTVS SA -	105.645,00	BRL	33,690	663.290,09		0,06	0,06
WEG SA -	313.269,00	BRL	36,910	2.154.839,95		0,21	0,21
<u>Chili</u>							
BANCO DE CHILE -	23.025.270,00	CLP	103,490	2.470.144,85		0,24	0,24
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES -	2.374,00	CLP	23.850,000	58.693,28		0,01	0,01
BANCO SANTANDER CHILE -	8.318.530,00	CLP	43,000	370.795,41		0,04	0,04
CENCOSUD SA -	684.916,00	CLP	1.655,000	1.175.045,31		0,11	0,11
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES S -	6.752.341,00	CLP	54,100	378.678,75		0,04	0,04
EMPRESAS CMPC S.A. -	129.694,00	CLP	1.700,000	228.553,62		0,02	0,02
SACI FALABELLA -	654.018,00	CLP	2.200,000	1.491.528,94		0,14	0,14
SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	13.475,00	CLP	52.650,000	735.438,65		0,07	0,07
<u>China</u>							
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQU -	19.087,00	CNY	153,600	374.216,75		0,04	0,04
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQU -	23.641,00	CNY	153,600	463.501,76		0,04	0,04
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	3.521.000,00	CNY	3,640	1.635.918,78		0,16	0,16
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	1.727.327,00	HKD	3,010	602.762,14		0,06	0,06
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD -	293.400,00	CNY	15,820	592.462,57		0,06	0,06
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD -	15.000,00	CNY	232,800	445.726,61		0,04	0,04
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRUCTION -	152.200,00	CNY	21,730	422.151,86		0,04	0,04
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD -	186.755,00	HKD	75,750	1.640.060,17		0,16	0,16
ASYMCHAM LABORATORIES TIANJIN -	34.500,00	CNY	116,100	511.264,51		0,05	0,05
AUTOHOME INC -	51.883,00	USD	28,060	1.317.916,97		0,13	0,13
BANK OF BEIJING CO LTD -	849.900,00	CNY	4,530	491.428,52		0,05	0,05
BANK OF CHENGDU CO LTD -	152.100,00	CNY	11,260	218.605,93		0,02	0,02
BANK OF CHINA HONG KONG LTD -	358.300,00	CNY	6,820	311.907,28		0,03	0,03

BANK OF CHINA LTD -	13,440,930.00	HKD	2,980	4,643,553.90		0.44	0.44
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -A-	1,431,100.00	CNY	5,740	1,048,518.75		0.10	0.10
BANK OF HANGZHOU CO LTD -	384,615.00	CNY	10,010	491,422.03		0.05	0.05
BANK OF JIANGSU CO LTD -	182,100.00	CNY	6,690	155,500.00		0.02	0.02
BANK OF JIANGSU CO LTD -	596,000.00	CNY	6,690	508,940.14		0.05	0.05
BANK OF NANJING CO LTD -	1,040,765.00	CNY	7,380	980,400.15		0.09	0.09
BANK OF NINGBO CO LTD -	344,941.00	CNY	20,110	885,423.85		0.08	0.08
BANK OF SHANGHAI CO LTD -	261,700.00	CNY	5,970	199,421.69		0.02	0.02
BEIGENE LTD -	85,396.00	HKD	110,100	1,090,008.17		0.10	0.10
BEIGENE LTD -	8,472.00	USD	180,360	1,383,252.54		0.13	0.13
BEIJING SHIJI INFORMATION TECH -	137,100.00	CNY	9,740	170,447.54		0.02	0.02
BEIJING UNITED INFORMATION TEC -	38,900.00	CNY	22,010	109,285.86		0.01	0.01
BILIBILI INC -	30,980.00	HKD	93,600	336,172.49		0.03	0.03
BTG HOTELS GROUP CO LTD -	186,000.00	CNY	15,620	370,841.48		0.04	0.04
CECEP WIND-POWER CORP -	1,107,200.00	CNY	3,000	423,976.38		0.04	0.04
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOG -	16,700.00	CNY	145,800	310,790.92		0.03	0.03
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LI -	9,200.00	CNY	131,110	153,963.57		0.02	0.02
CHINA BAOAN GROUP CO LTD -	300,300.00	CNY	11,740	450,005.43		0.04	0.04
CHINA CITIC BANK CHINA CITIC BANK	976,887.00	HKD	3,680	416,770.58		0.04	0.04
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -	858,384.00	HKD	3,240	322,427.10		0.03	0.03
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS L -	407,418.00	HKD	6,480	306,069.55		0.03	0.03
CHINA CONSTRUCTION BANK -	19,864,894.00	HKD	4,650	10,708,881.49		1.02	1.02
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	1,426,000.00	CNY	2,900	527,851.61		0.05	0.05
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD -	2,804,018.00	HKD	4,130	1,342,566.35		0.13	0.13
CHINA GREATWALL COMPUTER SHENZ -	319,200.00	CNY	10,120	412,323.15		0.04	0.04
CHINA GREATWALL COMPUTER SHENZ -	304,800.00	CNY	2,520	98,041.47		0.01	0.01
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD -	139,638.00	HKD	11,460	185,521.03		0.02	0.02
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	69,061.00	CNY	83,690	737,735.63		0.07	0.07
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	860,896.00	HKD	10,120	1,010,034.27		0.10	0.10
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	217,900.00	CNY	28,350	788,505.31		0.08	0.08
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS -	976,122.00	HKD	13,840	1,566,192.35		0.15	0.15
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	805,883.00	HKD	27,200	2,541,240.72		0.24	0.24
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	217,700.00	CNY	27,820	773,054.09		0.07	0.07
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO -	120,909.00	CNY	13,640	210,507.38		0.02	0.02
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL -A-	521,700.00	CNY	9,530	634,611.69		0.06	0.06
CHINA MINSHENG BANKING CORP LT -	1,159,600.00	CNY	3,740	553,572.03		0.05	0.05
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	2,652,310.00	HKD	4,270	1,312,976.84		0.13	0.13
CHINA NATIONAL MEDICINES CORP -	37,300.00	CNY	28,620	136,261.38		0.01	0.01
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	1,019,735.00	HKD	15,760	1,863,152.68		0.18	0.18
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	40,600.00	CNY	23,780	123,234.47		0.01	0.01
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNI -	1,582,832.00	CNY	4,380	884,918.47		0.08	0.08
CHINA RESOURCES SANJIU MED PHARM -	33,200.00	CNY	49,730	210,741.89		0.02	0.02
CHINA THREE GORGES RENEWABLES -	1,129,200.00	CNY	4,370	629,863.78		0.06	0.06
CHINA TOWER CORP LTD -	6,669,006.00	HKD	0,820	633,986.29		0.06	0.06
CHINA UNITED TELECOMMUNICATION -	752,600.00	CNY	4,380	420,758.26		0.04	0.04
CHINA VANKE CO LTD -	601,728.00	HKD	7,220	503,665.64		0.05	0.05
CHINA VANKE CO LTD -	477,500.00	CNY	10,460	637,528.18		0.06	0.06
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	539,500.00	CNY	23,340	1,607,261.82		0.15	0.15
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK -	2,837,908.00	HKD	3,030	996,886.81		0.10	0.10
CITIC SECURITIES CO LTD -	342,000.00	CNY	20,370	889,224.59		0.09	0.09
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	21,800.00	CNY	163,260	454,287.32		0.04	0.04
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD -A-	1,123,400.00	CNY	9,580	1,373,707.46		0.13	0.13
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY -	2,974,221.00	HKD	0,780	268,950.74		0.03	0.03
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO -	1,071,711.00	HKD	6,750	838,660.85		0.08	0.08
CSC FINANCIAL CO LTD -	200,100.00	CNY	23,660	604,304.96		0.06	0.06
EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	273,700.00	CNY	14,040	490,496.86		0.05	0.05
ECOVACS ROBOTICS CO LTD -	35,907.00	CNY	41,440	189,929.84		0.02	0.02
FLAT GLASS GROUP CO LTD -	260,100.00	CNY	26,700	886,433.05		0.08	0.08
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO -	556,560.00	CNY	15,120	1,074,133.13		0.10	0.10
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES C -	342,986.00	HKD	38,000	1,511,001.51		0.14	0.14
GANFENG LITHIUM CO LTD -	125,283.00	HKD	29,500	428,468.67		0.04	0.04
GDS HOLDINGS LTD -	187,575.00	HKD	9,060	197,018.98		0.02	0.02
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD -	1,375,054.00	HKD	8,590	1,369,360.59		0.13	0.13
GEM CO LTD -	1,280,688.00	CNY	5,460	892,545.39		0.09	0.09
GEMDALE CORP -	206,100.00	CNY	4,360	114,698.78		0.01	0.01
GENSCRIPT BIOTECH CORP -	234,655.00	HKD	19,860	540,273.87		0.05	0.05
GF SECURITIES CO LTD -	1,172,277.00	HKD	9,340	1,269,351.87		0.12	0.12
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR BEIJI -	63,768.00	CNY	92,390	752,007.36		0.07	0.07
GREAT WALL MOTOR CO LTD -	139,939.00	CNY	25,220	450,482.76		0.04	0.04
GREAT WALL MOTOR CO LTD -	125,328.00	HKD	10,140	147,329.93		0.01	0.01
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC -	122,400.00	CNY	32,170	502,605.00		0.05	0.05
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD -	451,220.00	HKD	7,950	415,872.67		0.04	0.04
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD -	284,739.00	HKD	2,910	96,060.50		0.01	0.01
GRG BANKING EQUIPMENT CO LTD -	477,500.00	CNY	12,260	747,236.67		0.07	0.07
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS -	15,200.00	CNY	62,570	121,395.91		0.01	0.01
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH -	49,800.00	CNY	25,080	159,423.08		0.02	0.02
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDING -	461,744.00	HKD	14,540	778,342.20		0.07	0.07
HAIER SMART HOME CO LTD -	128,300.00	CNY	21,000	343,906.42		0.03	0.03
HAIER SMART HOME CO LTD -	262,824.00	CNY	21,000	704,496.18		0.07	0.07
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	142,878.00	HKD	22,050	365,240.45		0.04	0.04
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS -	534,105.00	HKD	19,320	1,196,296.06		0.11	0.11
HAITONG SECURITIES CO LTD -	724,435.00	CNY	9,370	866,429.73		0.08	0.08

HAITONG SECURITIES CO LTD -	844,745.00	HKD	4,170	408,382.00	0.04	0.04
HANGZHOU BINJIANG REAL ESTATE -	312,000.00	CNY	7,270	289,523.18	0.03	0.03
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHNOLOG -	44,398.00	CNY	37,990	215,291.57	0.02	0.02
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES -	48,065.00	CNY	21,780	133,622.98	0.01	0.01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING C -	48,600.00	CNY	54,970	341,001.54	0.03	0.03
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD -	3,552,474.00	HKD	1,730	712,495.16	0.07	0.07
HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION -	6,800.00	CNY	156,870	136,157.99	0.01	0.01
HUATAI SECURITIES CO LTD -	1,191,657.00	HKD	9,860	1,362,175.58	0.13	0.13
HUAZHU GROUP LTD -	43,282.00	USD	33,440	1,310,234.08	0.13	0.13
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO -	22,500.00	CNY	129,510	371,946.22	0.04	0.04
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC -	87,710.00	CNY	28,760	321,982.54	0.03	0.03
ICBC -	12,109,389.00	HKD	3,820	5,362,786.42	0.51	0.51
IFLYTEK CO LTD -	81,000.00	CNY	46,380	479,523.72	0.05	0.05
INDUSTRIAL BANK CO LTD -	407,700.00	CNY	16,210	843,564.03	0.08	0.08
INGENIC SEMICONDUCTOR CO LTD -	71,688.00	CNY	64,650	591,574.33	0.06	0.06
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION -	84,300.00	CNY	33,200	357,239.92	0.03	0.03
INTIME RETAIL GROUP CO LTD -	220,311.00	HKD	17,760	453,611.49	0.04	0.04
JASON FURNITURE HANGZHOU CO LT -	53,600.00	CNY	35,000	239,456.79	0.02	0.02
JCET GROUP CO LTD -	271,000.00	CNY	29,860	1,032,888.45	0.10	0.10
JD.COM INC -	394,862.00	HKD	112,500	5,149,947.13	0.49	0.49
JIANGSU EXPRESSWAY COMP LTD -	1,361,635.00	HKD	7,020	1,108,160.65	0.11	0.11
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LT -	82,242.00	CNY	54,680	574,006.09	0.06	0.06
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY JS -	27,900.00	CNY	48,750	173,609.37	0.02	0.02
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT STOCK -	27,100.00	CNY	109,900	380,155.53	0.04	0.04
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY C -	238,057.00	CNY	12,490	379,522.67	0.04	0.04
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP -	131,600.00	CNY	12,430	208,795.60	0.02	0.02
JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP -	171,780.00	CNY	7,010	153,703.92	0.02	0.02
KANGDE XIN COMPOSITE MATERIAL -	9,479.00	CNY	316,200	382,576.88	0.04	0.04
KINGSOFT CORP LTD -	526,887.00	HKD	24,100	1,472,107.19	0.14	0.14
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO LTD -	320,541.00	CNY	14,780	604,717.24	0.06	0.06
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	6,700.00	CNY	1,726,000	1,476,080.09	0.14	0.14
LONGFOR PROPERTIES CO LTD -	435,995.00	HKD	12,500	631,824.45	0.06	0.06
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY -	274,706.00	CNY	22,900	802,967.48	0.08	0.08
LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	20,900.00	CNY	179,420	478,642.73	0.05	0.05
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCARE H -	310,748.00	CNY	6,010	238,384.02	0.02	0.02
MEITUAN DIANPING -	1,051,635.00	HKD	81,900	9,985,132.70	0.95	0.95
MINTH GROUP LTD -	39,984.00	HKD	15,780	73,147.27	0.01	0.01
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD -	105,597.00	CNY	58,760	792,004.59	0.08	0.08
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO -	423,255.00	CNY	22,320	1,205,842.58	0.12	0.12
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD -	28,181.00	CNY	245,710	883,839.81	0.08	0.08
NETEASE.COM -	497,743.00	HKD	140,600	8,113,259.91	0.77	0.77
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO -	112,000.00	CNY	31,130	445,032.24	0.04	0.04
NINESTAR CORP -	136,712.00	CNY	22,630	394,898.53	0.04	0.04
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD -	42,000.00	CNY	73,500	394,031.51	0.04	0.04
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP C -	204,100.00	CNY	14,770	384,784.73	0.04	0.04
NONGFU SPRING CO LTD -	101,581.00	HKD	45,150	531,710.39	0.05	0.05
OPPEIN HOME GROUP INC -	36,327.00	CNY	69,610	322,771.73	0.03	0.03
ORIENT SECURITIES CO LTD/CHINA -	157,032.00	CNY	8,700	174,382.04	0.02	0.02
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	741,600.00	CNY	4,840	458,151.82	0.04	0.04
PHARMARON BEIJING CO LTD -	51,600.00	CNY	28,980	190,872.08	0.02	0.02
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	957,167.00	HKD	9,280	1,029,770.87	0.10	0.10
PINDUODUO INC -	132,476.00	USD	146,310	17,546,339.17	1.67	1.67
PING AN BANK CO LTD -	505,100.00	CNY	9,390	605,392.85	0.06	0.06
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	129,300.00	CNY	40,300	665,116.77	0.06	0.06
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	1,416,244.00	HKD	35,350	5,804,066.89	0.55	0.55
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	883,100.00	CNY	4,350	490,335.65	0.05	0.05
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	1,223,547.00	HKD	3,730	529,095.90	0.05	0.05
SAILUN GROUP CO LTD -	108,800.00	CNY	11,750	163,177.81	0.02	0.02
SANGFOR TECHNOLOGIES INC -	19,400.00	CNY	72,290	179,008.76	0.02	0.02
SEAZEN GROUP LTD -	230,700.00	CNY	11,410	335,990.94	0.03	0.03
SF HOLDING CO LTD -	253,811.00	CNY	40,400	1,308,838.72	0.13	0.13
SG MICRO CORP -	75,032.00	CNY	89,010	852,471.08	0.08	0.08
SHANDONG LINGLONG TYRE CO LTD -	75,300.00	CNY	19,230	184,828.35	0.02	0.02
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H -	278,172.00	HKD	7,610	245,416.06	0.02	0.02
SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	1,568,081.00	CNY	4,170	834,639.39	0.08	0.08
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO -	91,800.00	CNY	48,800	571,816.70	0.05	0.06
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT -	74,300.00	CNY	32,780	310,879.51	0.03	0.03
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GR -	778,200.00	CNY	4,900	486,722.74	0.05	0.05
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONA -	101,300.00	CNY	29,900	386,611.67	0.04	0.04
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS CORP -	345,540.00	CNY	10,050	443,260.18	0.04	0.04
SHANGHAI M&G STATIONERY INC -	103,501.00	CNY	37,550	496,076.68	0.05	0.05
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BA -	273,486.00	CNY	6,620	231,093.33	0.02	0.02
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY T -	42,300.00	CNY	20,930	113,006.63	0.01	0.01
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	21,900.00	CNY	230,730	644,974.45	0.06	0.06
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY C -	36,300.00	CNY	63,140	292,553.66	0.03	0.03
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	23,510.00	CNY	290,600	872,052.37	0.08	0.08
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN -	1,765,300.00	CNY	3,110	700,766.35	0.07	0.07
SHENZHEN SC NEW ENERGY TECHNOL -	14,500.00	CNY	74,010	136,978.60	0.01	0.01
SHENZHEN SC NEW ENERGY TECHNOL -	24,400.00	CNY	74,010	230,501.93	0.02	0.02
SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS CO -	32,558.00	CNY	138,400	575,159.29	0.06	0.06
SINOPHARM GROUP CO -	679,263.00	HKD	20,450	1,610,408.96	0.15	0.15
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPM -	110,400.00	CNY	9,870	139,085.08	0.01	0.01

SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPM -	339.800,00	CNY	9,870	428.089,78		0,04	0,04
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -	85.032,00	CNY	87,590	950.673,20		0,09	0,09
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP -	107.914,00	HKD	70,850	886.385,32		0,08	0,08
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO -	24.300,00	CNY	80,060	248.322,57		0,02	0,02
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -	642.979,00	HKD	13,500	1.006.318,52		0,10	0,10
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	19.100,00	CNY	74,750	182.237,98		0,02	0,02
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	137.493,00	HKD	52,400	835.250,57		0,08	0,08
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	1.554.764,00	HKD	5,550	1.000.373,93		0,10	0,10
VIPSHOP HOLDINGS LTD -	141.634,00	USD	17,760	2.277.119,30		0,22	0,22
WEICHAI POWER CO LTD -	353.600,00	CNY	13,650	616.083,02		0,06	0,06
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNO -	84.913,00	CNY	53,230	576.932,47		0,06	0,06
WILL SEMICONDUCTOR LTD -	85.875,00	CNY	106,710	1.169.677,67		0,11	0,11
WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTA -	254.581,00	CNY	18,810	611.236,26		0,06	0,06
WULIANGYE YIBIN CO LTD -	68.049,00	CNY	140,310	1.218.722,14		0,12	0,12
WUXI APPTec CO LTD -	209.805,00	CNY	72,760	1.948.510,96		0,19	0,19
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC -	686.919,00	HKD	29,600	2.357.231,02		0,22	0,23
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO LTD -	19.900,00	CNY	33,280	84.533,86		0,01	0,01
XIAMEN C & D INC -	190.500,00	CNY	9,630	234.161,56		0,02	0,02
XIAOMI CORP -	2.510.671,00	HKD	15,600	4.540.663,43		0,43	0,43
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	573.261,00	HKD	3,510	233.272,97		0,02	0,02
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD -	1.721.704,00	HKD	4,560	910.181,99		0,09	0,09
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY COR -	73.499,00	CNY	29,550	277.225,54		0,03	0,03
YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD -	95.000,00	CNY	40,040	485.525,45		0,05	0,05
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD -	204.900,00	CNY	17,790	465.277,70		0,04	0,04
YOUNGY CO LTD -	22.900,00	CNY	54,210	158.456,19		0,02	0,02
YTO EXPRESS GROUP CO LTD -	286.500,00	CNY	12,290	449.439,09		0,04	0,04
YUNDA HOLDING CO LTD -	214.700,00	CNY	7,460	204.439,68		0,02	0,02
YY INC -	36.141,00	USD	39,700	1.298.870,86		0,12	0,12
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP -	1.106.699,00	CNY	5,160	728.909,40		0,07	0,07
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CIT -	247.600,00	CNY	7,320	231.342,83		0,02	0,02
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO L -	377.383,00	CNY	18,450	888.736,53		0,09	0,09
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO L -	21.513,00	CNY	51,170	140.511,13		0,01	0,01
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL -	158.699,00	CNY	44,090	893.117,54		0,09	0,09
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMIC -	122.000,00	CNY	14,750	229.692,16		0,02	0,02
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT P -	240.210,00	CNY	16,000	490.574,98		0,05	0,05
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMACEUTI -	27.400,00	CNY	29,000	101.424,50		0,01	0,01
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE C -	120.746,00	HKD	17,840	249.731,03		0,02	0,02
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD -	13.300,00	CNY	112,910	191.680,70		0,02	0,02
ZTO EXPRESS CAYMAN INC -	140.150,00	USD	21,280	2.699.852,44		0,26	0,26
3SBIO INC -	1.099.923,00	HKD	7,520	958.925,86		0,09	0,09
360 SECURITY TECHNOLOGY INC -	854.724,00	CNY	9,010	982.980,76		0,09	0,09
<u>Colombië</u>							
BANCOLOMBIA SA -	77.598,00	COP	33.200,000	602.010,82		0,06	0,06
BANCOLOMBIA SA PREF	245.461,00	COP	29.920,000	1.716.167,90		0,16	0,16
INTERCONEXION ELECTRICIA SA -	441.010,00	COP	15.480,000	1.595.273,24		0,15	0,15
<u>Cyprus</u>							
OZON HOLDINGS PLC -	133.680,00	RUB	0,010	13,54		0,00	0,00
<u>Egypte</u>							
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK -	882.856,00	USD	1,280	1.022.998,85		0,10	0,10
<u>Filipijnen</u>							
AYALA LAND -	1.107.800,00	PHP	34,450	623.895,93		0,06	0,06
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND -	1.010.243,00	PHP	103,800	1.714.291,88		0,16	0,16
BDO UNIBANK INC -	930.300,00	PHP	130,500	1.984.701,03		0,19	0,19
SM INVESTMENTS CORP -	144.560,00	PHP	872,000	2.060.754,17		0,20	0,20
SM PRIME HOLDINGS -	1.854.300,00	PHP	32,900	997.326,73		0,10	0,10
<u>Griekenland</u>							
JUMBO SA -	34.935,00	EUR	25,120	877.567,20		0,08	0,08
OTE PLC -	116.950,00	EUR	12,900	1.508.655,00		0,14	0,14
TERNA ENERGY SA -	40.091,00	EUR	15,900	637.446,90		0,06	0,06
<u>Hong Kong</u>							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	3.979.011,00	HKD	75,600	34.874.006,38		3,32	3,32
ALIBABA HEALTH INFORMATION TEC -	2.802.373,00	HKD	4,240	1.377.516,17		0,13	0,13
ALIBABA PICTURES GROUP LTD -	9.713.161,00	HKD	0,480	540.513,73		0,05	0,05
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT-H -	2.428.274,00	HKD	2,290	644.670,92		0,06	0,06
BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	2.039.163,00	HKD	3,510	829.781,92		0,08	0,08
CHINA EVERBRIGHT INTL -	3.071.447,00	HKD	2,540	904.443,93		0,09	0,09
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD -	1.704.409,00	HKD	0,750	148.197,20		0,01	0,01
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD -	143.546,00	HKD	21,000	349.474,34		0,03	0,03
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL -	1.072.327,00	HKD	10,640	1.322.737,84		0,13	0,13
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST LTD -	1.436.992,00	HKD	13,760	2.292.332,92		0,22	0,22
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDIN -	1.497.894,00	HKD	5,860	1.017.615,25		0,10	0,10
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD -	3.380.717,00	HKD	7,260	2.845.445,98		0,27	0,27
CHINA RESOURCES BEER (HOLDING) -	367.032,00	HKD	34,200	1.455.241,07		0,14	0,14
FAR EAST HORIZON LTD -	145.939,00	HKD	6,140	103.883,04		0,01	0,01
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD -	182.783,00	HKD	18,880	400.076,18		0,04	0,04
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE -	603.892,00	HKD	11,380	796.721,33		0,08	0,08
LENOVO GROUP LTD -	2.572.258,00	HKD	10,920	3.256.432,44		0,31	0,31
ORIENT OVERSEAS INTL LTD -	37.388,00	HKD	109,000	472.458,47		0,05	0,05

SHANGAI PHARMACEUTICALS HOLDING -	240.000,00	CNY	16,730	512.509,02		0,05	0,05
SHENZHEN INTL HOLDINGS LTD -	1.829.898,00	HKD	6,580	1.395.910,85		0,13	0,13
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP -	178.476,00	HKD	80,400	1.663.568,85		0,16	0,16
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD -	46.676,00	HKD	22,750	123.106,20		0,01	0,01
WHARF (HOLDINGS) LTD. -	333.792,00	HKD	25,150	973.237,47		0,09	0,09
YUEXIU PROPERTY COMPANY LTD -	500.688,00	HKD	6,360	369.172,38		0,04	0,04
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC CO -	196.122,00	HKD	22,300	507.032,83		0,05	0,05
<u>Hongarije</u>							
OTP BANK PLC -	17.199,00	HUF	15.800,000	710.972,04		0,07	0,07
<u>Indië</u>							
ABB LTD INDIA -	12.006,00	INR	4.674,850	610.585,14		0,06	0,06
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LT -	25.256,00	INR	5.704,100	1.567.227,01		0,15	0,15
ASIAN PAINTS LTD -	115.104,00	INR	3.402,400	4.260.455,13		0,41	0,41
AU SMALL FINANCE BANK LTD -	95.568,00	INR	787,400	818.630,87		0,08	0,08
AUROBINDO PHARMA LTD -	146.930,00	INR	1.084,000	1.732.686,41		0,17	0,17
AVENUE SUPERMARTS LIMITED -	42.518,00	INR	4.082,650	1.888.405,20		0,18	0,18
AXIS BANK LIMITED -	579.403,00	INR	1.102,300	6.948.015,15		0,66	0,66
BAJAJ AUTO LTD. -	4.143,00	INR	6.797,250	306.357,41		0,03	0,03
BAJAJ FINANCE LTD -	45.762,00	INR	7.327,750	3.648.008,57		0,35	0,35
BAJAJ FINSERV LTD -	123.553,00	INR	1.685,800	2.265.893,82		0,22	0,22
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT -	21.178,00	INR	7.674,600	1.768.157,32		0,17	0,17
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD -	30.098,00	INR	2.568,550	841.019,12		0,08	0,08
BANDHAN BANK LTD -	252.825,00	INR	241,400	663.953,23		0,06	0,06
BERGER PAINTS INDIA LTD -	25.619,00	INR	604,650	168.518,06		0,02	0,02
BHARTI AIRTEL LTD -	347.924,00	INR	1.032,200	3.906.865,43		0,37	0,37
BNI TBK PT -	6.442.618,00	IDR	5.375,000	2.036.010,64		0,19	0,19
BRITANNIA INDUSTRIES LTD -	41.780,00	INR	5.338,450	2.426.407,97		0,23	0,23
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	85.395,00	INR	454,400	422.134,62		0,04	0,04
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND F -	117.093,00	INR	1.259,800	1.604.769,81		0,15	0,15
CIPLA LTD -	117.901,00	INR	1.246,300	1.598.528,17		0,15	0,15
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	7.876,00	INR	2.529,700	216.747,92		0,02	0,02
CONTAINER CORP OF INDIA LTD -	49.771,00	INR	859,650	465.455,58		0,04	0,04
DABUR INDIA LTD -	23.618,00	INR	557,200	143.164,20		0,01	0,01
DIVIS LABORATORIES LTD -	50.592,00	INR	3.903,900	2.148.625,58		0,21	0,21
DLF LTD -	285.110,00	INR	726,400	2.253.037,89		0,21	0,22
DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	25.209,00	INR	5.797,900	1.590.034,50		0,15	0,15
EICHER MOTORS LTD -	61.360,00	INR	4.143,500	2.765.877,26		0,26	0,26
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD -	105.581,00	INR	1.131,200	1.299.287,85		0,12	0,12
GODREJ PROPERTIES LTD -	72.537,00	INR	2.013,350	1.588.762,86		0,15	0,15
HAVELLS INDIA LTD -	118.879,00	INR	1.367,950	1.769.113,01		0,17	0,17
HCL TECHNOLOGIES LTD -	319.274,00	INR	1.466,100	5.092.222,32		0,49	0,49
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD -	4.012,00	INR	3.205,000	139.884,36		0,01	0,01
HDFC BANK LTD -	560.789,00	INR	1.709,250	10.427.622,11		0,99	0,99
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE C -	239.100,00	INR	646,700	1.682.141,97		0,16	0,16
HERO MOTOCORP LTD. -	60.307,00	INR	4.139,550	2.715.820,53		0,26	0,26
HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	474.989,00	INR	614,850	3.177.115,03		0,30	0,30
HINDUSTAN LEVER LTD. -	205.412,00	INR	2.663,950	5.952.948,01		0,57	0,57
ICICI BANK LTD. P.N.01/07/05	1.071.406,00	INR	996,600	11.615.961,57		1,11	1,11
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANC -	63.677,00	INR	1.420,100	983.743,17		0,09	0,09
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANC -	204.853,00	INR	534,850	1.191.940,39		0,11	0,11
INDIAN HOTELS CO LTD -	410.535,00	INR	438,350	1.957.723,75		0,19	0,19
INDIAN RAILWAY CATERING & TOUR -	213.737,00	INR	887,500	2.063.613,12		0,20	0,20
INDUS TOWERS LTD -	337.844,00	INR	199,050	731.574,57		0,07	0,07
INFO EDGE INDIA LTD -	34.459,00	INR	5.140,150	1.926.897,76		0,18	0,18
INFOSYS LTD -	907.043,00	INR	1.542,900	15.224.599,07		1,45	1,45
JSW STEEL LTD -	102.388,00	INR	880,250	980.472,24		0,09	0,09
JUBILANT FOODWORKS LTD -	243.823,00	INR	565,050	1.498.793,36		0,14	0,14
KOTAK MAHINDRA BANK LTD -	220.682,00	INR	1.908,100	4.580.873,01		0,44	0,44
LUPIN LTD -	51.291,00	INR	1.322,950	738.184,30		0,07	0,07
MARICO LTD -	274.693,00	INR	548,500	1.639.096,16		0,16	0,16
MARUTI UDYOG LTD -	12.891,00	INR	10.302,350	1.444.784,65		0,14	0,14
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD -	783.181,00	INR	101,950	868.619,52		0,08	0,08
MPHASIS LTD -	16.796,00	INR	2.739,750	500.607,11		0,05	0,05
MRF LTD -	339,00	INR	129.579,300	477.876,35		0,05	0,05
NESTLE INDIA LTD. -	12.052,00	INR	26.580,300	3.484.971,34		0,33	0,33
PI INDUSTRIES LTD -	40.362,00	INR	3.515,900	1.543.794,19		0,15	0,15
PIDILITE INDUSTRIES LTD -	27.156,00	INR	2.715,100	802.106,14		0,08	0,08
POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	996.573,00	INR	237,200	2.571.603,52		0,25	0,25
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	55.022,00	INR	759,650	454.705,41		0,04	0,04
SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	120.945,00	INR	1.432,600	1.884.920,66		0,18	0,18
SHREE CEMENT LTD -	4.919,00	INR	28.653,300	1.533.316,04		0,15	0,15
SHRIRAM FINANCE LTD -	44.883,00	INR	2.053,300	1.002.569,51		0,10	0,10
STATE BANK OF INDIA -	553.861,00	INR	642,050	3.868.564,53		0,37	0,37
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	293.190,00	INR	1.259,450	4.017.078,27		0,38	0,38
TATA ELXSI LTD -	8.822,00	INR	8.753,450	840.091,36		0,08	0,08
TATA STEEL LIMITED -	2.387.044,00	INR	139,600	3.625.150,59		0,35	0,35
TECH MAHINDRA LTD -	223.138,00	INR	1.272,650	3.089.318,80		0,29	0,29
TITAN CO LTD -	120.678,00	INR	3.675,450	4.825.239,04		0,46	0,46
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD -	48.202,00	INR	2.305,550	1.208.981,94		0,12	0,12
TRENT LTD -	12.698,00	INR	3.054,950	422.006,98		0,04	0,04
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD -	14.579,00	INR	3.541,650	561.711,85		0,05	0,05

TVS MOTOR CO LTD -	121.767,00	INR	2.025,800	2.683.529,55		0,26	0,26
UNITED SPIRITS LTD -	143.951,00	INR	1.117,750	1.750.409,15		0,17	0,17
VARUN BEVERAGES LTD -	45.924,00	INR	1.236,900	617.951,67		0,06	0,06
WIPRO LTD -	592.975,00	INR	471,300	3.040.283,15		0,29	0,29
ZOMATO LTD -	1.410.557,00	INR	123,700	1.898.193,80		0,18	0,18
<u>Indonesia</u>							
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT -	2.717.585,00	IDR	2.700,000	431.405,91		0,04	0,04
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	13.515.883,00	IDR	9.400,000	7.469.842,92		0,71	0,71
PT BANK MANDIRI -	3.141.963,00	IDR	6.050,000	1.117.623,78		0,11	0,11
PT BANK RAKYAT INDONESIA -	18.762.169,00	IDR	5.725,000	6.315.354,39		0,60	0,60
PT INDAH KIAT PULP&PAPER CORP. -	1.808.790,00	IDR	8.325,000	885.343,05		0,08	0,08
PT KALBE FARMA FOREIGN	14.083.507,00	IDR	1.610,000	1.333.140,38		0,13	0,13
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT -	3.191.681,00	IDR	990,000	185.777,82		0,02	0,02
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	3.207.681,00	IDR	2.930,000	552.583,59		0,05	0,05
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	14.776.929,00	IDR	3.950,000	3.431.788,18		0,33	0,33
UNILEVER INDONESIA TBK PT -	5.937.128,00	IDR	3.530,000	1.232.225,83		0,12	0,12
VALE INDONESIA TBK -	3.253.451,00	IDR	4.310,000	824.443,19		0,08	0,08
<u>Kaaimaneilanden</u>							
AAC TECHNOLOGY HOLDINGS_INC -	512.682,00	HKD	23,200	1.378.926,01		0,13	0,13
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT G -	133.485,00	HKD	16,640	257.507,98		0,03	0,03
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LT -	228.583,00	HKD	4,750	125.875,86		0,01	0,01
DAQO NEW ENERGY CORP -	22.367,00	USD	26,600	538.597,93		0,05	0,05
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO -	385.896,00	HKD	15,760	705.068,64		0,07	0,07
HENGAN INT GROUP COMPANY LTD -	192.774,00	HKD	29,050	649.231,38		0,06	0,06
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOPMENT LTD -	5.405,00	HKD	4,590	2.876,16		0,00	0,00
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO -	54.047,00	HKD	35,300	221.182,73		0,02	0,02
JD HEALTH INTERNATIONAL INC -	222.680,00	HKD	39,100	1.009.399,02		0,10	0,10
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDIN -	269.194,00	HKD	6,100	190.370,71		0,02	0,02
KANZHUN LTD -	38.294,00	USD	16,610	575.805,31		0,06	0,06
KE HOLDINGS INC -	129.589,00	USD	16,210	1.901.631,91		0,18	0,18
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LT -	263.176,00	HKD	27,800	848.195,54		0,08	0,08
KUAISHOU TECHNOLOGY -	436.762,00	HKD	52,950	2.681.116,70		0,26	0,26
LI AUTO INC -	293.429,00	HKD	147,100	5.004.038,17		0,48	0,48
LUFAX HOLDING LTD -	18.657,00	USD	3,070	51.850,80		0,01	0,01
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN -	321.900,00	HKD	55,250	2.061.855,22		0,20	0,20
NIO INC -	223.221,00	USD	9,070	1.832.810,82		0,17	0,18
PARADE TECHNOLOGIES LTD -	6.967,00	TWD	1.200,000	246.603,02		0,02	0,02
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD -	204.000,00	HKD	1,870	44.225,90		0,00	0,00
TINGYI HOLDING CORP -	375.484,00	HKD	9,520	414.412,92		0,04	0,04
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD -	611.891,00	HKD	14,440	1.024.344,80		0,10	0,10
TRIP.COM GROUP LTD -	19.273,00	HKD	277,600	620.259,88		0,06	0,06
TRIP.COM GROUP LTD -	89.605,00	USD	36,010	2.920.994,03		0,28	0,28
XPENG INC -	210.063,00	HKD	56,700	1.380.821,47		0,13	0,13
YADEA GROUP HOLDINGS LTD -	245.581,00	HKD	13,720	390.619,38		0,04	0,04
ZAI LAB LTD -	80.328,00	HKD	21,500	200.221,32		0,02	0,02
360 DIGITECH INC -	8.443,00	USD	15,820	120.914,55		0,01	0,01
<u>Luxemburg</u>							
ALLEGRO.EU SA -	242.156,00	PLN	33,325	1.857.802,64		0,18	0,18
<u>Maleisië</u>							
AMBANK HOLDINGS BERHAD -	542.200,00	MYR	4,010	428.344,97		0,04	0,04
AXIATA GROUP BERHAD -	895.000,00	MYR	2,380	419.652,47		0,04	0,04
CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	1.945.700,00	MYR	5,850	2.242.443,62		0,21	0,21
DIGI.COM BHD -	1.901.160,00	MYR	4,080	1.528.159,26		0,14	0,15
HONG LEONG BANK BERHAD -	378.400,00	MYR	18,900	1.408.973,16		0,13	0,13
INARI AMERTRON BHD -	1.064.700,00	MYR	3,010	631.369,41		0,06	0,06
MALAYAN BANKING BHD -	1.680.800,00	MYR	8,890	2.943.795,17		0,28	0,28
MAXIS COMMUNICATIONS BHD -	220.500,00	MYR	3,850	167.247,30		0,02	0,02
NESTLE MALAYSIA BERHAD -	42.100,00	MYR	117,600	975.392,04		0,09	0,09
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS -	549.500,00	MYR	4,810	520.717,96		0,05	0,05
PUBLIC BANK BERHAD -	3.607.900,00	MYR	4,290	3.049.309,95		0,29	0,29
RHB CAPITAL BHD -	348.500,00	MYR	5,450	374.187,32		0,04	0,04
SIME DARBY BERHAD -	2.422.900,00	MYR	2,350	1.121.742,41		0,11	0,11
TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT -	300.800,00	MYR	5,550	328.897,52		0,03	0,03
TOPGLOVE CORP BHD -	1.775.100,00	MYR	0,900	314.742,30		0,03	0,03
<u>Mexico</u>							
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	5.703.032,00	MXN	15,740	4.798.587,98		0,46	0,46
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV -	238.071,00	MXN	185,410	2.359.622,75		0,23	0,23
BIMBO -	536.979,00	MXN	85,950	2.467.209,95		0,24	0,24
CEMEX S.A. DE C.V. CPO	581.649,00	MXN	13,220	411.050,68		0,04	0,04
COCA-COLA FEMSA -	176.515,00	MXN	160,970	1.518.901,06		0,14	0,14
FEMSA -	462.348,00	MXN	221,000	5.462.157,04		0,52	0,52
FIBRA UNO ADMINISTRACION -	1.466.871,00	MXN	30,570	2.397.122,82		0,23	0,23
GRUPO AEROPORTUARIO DE SURESTE SA -B-	25.494,00	MXN	497,460	677.952,20		0,07	0,07
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SA -B-	40.201,00	MXN	296,430	637.033,01		0,06	0,06
GRUPO FINANCIERO NORTE O	741.078,00	MXN	170,760	6.764.769,33		0,64	0,65
KIMBERLY A	164.936,00	MXN	38,170	336.542,99		0,03	0,03
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV V	1.550.686,00	MXN	71,570	5.932.774,05		0,56	0,56
<u>Nederland</u>							

PROSUS NV -	35.937,00	EUR	26,985	969.759,95		0,09	0,09
X5 RETAIL GROUP NV -	96.718,00	RUB	0,010	9,79		0,00	0,00
<u>Polen</u>							
BANK PEKAO SA -	18.788,00	PLN	152,050	657.659,59		0,06	0,06
BUDIMEX -	3.928,00	PLN	626,000	566.082,85		0,05	0,05
DINO POLSKA SA -	13.210,00	PLN	460,700	1.401.055,09		0,13	0,13
KGHM POLSKA MIEDZ SA -	38.649,00	PLN	122,700	1.091.734,43		0,10	0,10
LPP SA -	139,00	PLN	16.190,000	518.078,81		0,05	0,05
MBANK -	5.023,00	PLN	535,000	618.658,73		0,06	0,06
ORANGE POLSKA -	79.902,00	PLN	8,140	149.732,56		0,01	0,01
POWOSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK -	150.011,00	PLN	50,320	1.737.792,51		0,17	0,17
POWSZECHNY BANK KREDYTOWY SA -	21.221,00	PLN	47,270	230.932,80		0,02	0,02
SANTANDER BANK POLSKA SA -	17.432,00	PLN	489,800	1.965.622,80		0,19	0,19
<u>Rusland</u>							
MOBILE TELESYSTEMS ADR	521.246,00	USD	0,010	4.718,65		0,00	0,00
NOVOLIPETSK STEEL PJSC -	2.254.714,00	RUB	0,010	228,31		0,00	0,00
PHOSAGRO PJSC -	148.695,00	USD	0,010	1.346,08		0,00	0,00
PHOSAGRO PJSC -	957,00	USD	0,010	8,66		0,00	0,00
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC -	343.569,00	RUB	0,010	34,79		0,00	0,00
POLYUS GOLD COMPANY -	34.709,00	RUB	0,010	3,51		0,00	0,00
SBERBANK PAO -	2.874.830,00	RUB	0,010	291,11		0,00	0,00
<u>Singapore</u>							
BOC AVIATION LTD -	183.534,00	HKD	59,700	1.270.269,20		0,12	0,12
<u>Taiwan</u>							
ACCTON TECHNOLOGY CORP -	132.249,00	TWD	523,000	2.040.165,62		0,19	0,19
ACER INC. -	1.480.435,00	TWD	53,800	2.349.324,24		0,22	0,22
ADVANTECH CO LTD -	148.939,00	TWD	372,000	1.634.265,88		0,16	0,16
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	868.960,00	TWD	135,000	3.460.229,41		0,33	0,33
AU OPTRONICS CORP -	253.926,00	TWD	18,150	135.942,46		0,01	0,01
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD -	308.252,00	TWD	194,000	1.763.920,36		0,17	0,17
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD. -	2.877.138,00	TWD	45,750	3.882.604,30		0,37	0,37
CHAILEASE HOLDING CO LTD -	456.031,00	TWD	193,000	2.596.109,55		0,25	0,25
CHANG HWA COMMERCIAL BANK -	2.183.148,00	TWD	17,900	1.152.676,79		0,11	0,11
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD -	535.552,00	TWD	44,900	709.282,63		0,07	0,07
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	3.474.824,00	TWD	12,550	1.286.316,61		0,12	0,12
CHINA STEEL CORP -	2.639.973,00	TWD	27,000	2.102.493,15		0,20	0,20
CHUNGHWA TELECOM CO LTD -	1.174.479,00	TWD	120,000	4.157.170,54		0,40	0,40
COMPAL ELECTRONICS -	2.104.787,00	TWD	39,850	2.474.046,27		0,24	0,24
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	5.039.548,00	TWD	28,350	4.214.208,21		0,40	0,40
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL -	401.408,00	TWD	313,500	3.711.888,38		0,35	0,35
E SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD -	4.714.551,00	TWD	25,800	3.587.826,09		0,34	0,34
ECLAT TEXTILE CO LTD -	23.447,00	TWD	562,000	388.682,46		0,04	0,04
EMEMORY TECHNOLOGY INC -	5.175,00	TWD	2.450,000	373.979,48		0,04	0,04
FAR EASTERN TEXTILE LTD. -	1.648.944,00	TWD	31,200	1.517.510,97		0,14	0,14
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS -	346.288,00	TWD	79,800	815.101,46		0,08	0,08
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD -	64.857,00	TWD	175,000	334.785,20		0,03	0,03
FIRST FINANCIAL HOLDING CO -	3.416.352,00	TWD	27,400	2.761.115,12		0,26	0,26
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	649.990,00	TWD	55,000	1.054.485,72		0,10	0,10
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	2.156.606,00	TWD	64,800	4.122.087,01		0,39	0,39
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	23.629,00	TWD	59,900	41.748,75		0,00	0,00
FUHWA FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	3.668.022,00	TWD	27,600	2.986.155,05		0,28	0,28
GLOBALWAFERS CO LTD -	70.395,00	TWD	587,000	1.218.852,79		0,12	0,12
HON HAI PRECISION -	2.504.970,00	TWD	104,500	7.721.295,24		0,74	0,74
HOTAI MOTOR CO LTD -	121.556,00	TWD	709,000	2.542.107,87		0,24	0,24
HUA NAN FINANCIAL HOLDING -	3.367.703,00	TWD	22,350	2.220.151,70		0,21	0,21
INVENTEC CO LTD -	1.303.638,00	TWD	52,800	2.030.309,62		0,19	0,19
LARGAN PRECISION CO LTD -	6.244,00	TWD	2.870,000	528.586,58		0,05	0,05
LITE-ON TECHNOLOGY CORP -	758.580,00	TWD	117,000	2.617.933,37		0,25	0,25
MEDIATEK INCORPORATION -	295.355,00	TWD	1.015,000	8.842.635,21		0,84	0,84
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	3.421.881,00	TWD	39,200	3.956.601,48		0,38	0,38
MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	356.680,00	TWD	204,000	2.146.249,79		0,20	0,21
MOMO.COM INC -	43.859,00	TWD	509,000	658.487,97		0,06	0,06
NAN YA PLASTIC -	1.594.344,00	TWD	66,500	3.127.339,40		0,30	0,30
NANYA TECHNOLOGY CORP -	509.553,00	TWD	78,000	1.172.344,65		0,11	0,11
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD -	74.744,00	TWD	353,000	778.255,83		0,07	0,07
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	195.538,00	TWD	517,000	2.981.899,84		0,28	0,28
PEGATRON CORP -	843.716,00	TWD	87,300	2.172.610,47		0,21	0,21
PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	235.069,00	TWD	269,500	1.868.639,26		0,18	0,18
PRESIDENT ENTERPRISES -	1.082.351,00	TWD	74,500	2.378.459,36		0,23	0,23
QUANTA COMPUTER INC -	677.435,00	TWD	224,500	4.485.959,16		0,43	0,43
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	191.592,00	TWD	471,500	2.664.590,09		0,25	0,25
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD -	567.945,00	TWD	37,750	632.403,95		0,06	0,06
SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS -	1.476.853,00	TWD	46,800	2.038.705,35		0,19	0,19
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO -	3.746.819,00	TWD	8,850	978.086,63		0,09	0,09
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	3.005.563,00	TWD	19,700	1.746.479,13		0,17	0,17
SYNNEC TECHNOLOGY INTERNATIONAL -	823.981,00	TWD	70,200	1.706.183,15		0,16	0,16
TAISHIN_FINANCIAL HOLD CO -	55.345,00	TWD	17,000	27.752,28		0,00	0,00
TAISHIN_FINANCIAL HOLD CO -	3.805.921,00	TWD	18,100	2.031.934,40		0,19	0,19
TAIWAN BUSINESS BANK -	1.248.495,00	TWD	13,700	504.520,38		0,05	0,05

TAIWAN CELLULAR CORP -	299.334,00	TWD	98,600	870.571,22		0,08	0,08
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING -	3.626.669,00	TWD	26,700	2.856.212,54		0,27	0,27
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP -	1.097.645,00	TWD	30,700	993.966,20		0,10	0,10
TAIWAN SEMICONDUCTOR -	5.992.555,00	TWD	593,000	104.818.529,24		9,98	9,99
UNIMICRO TECHNOLOGY CORP -	171.156,00	TWD	176,000	888.538,27		0,09	0,09
UNITED MICRO ELECTRONICS -	2.975.909,00	TWD	52,600	4.617.179,20		0,44	0,44
VANGUARD INTERNATIONAL SELECTION -	539.676,00	TWD	81,500	1.297.364,63		0,12	0,12
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY COR -	9.510,00	TWD	1.710,000	479.675,97		0,05	0,05
WALSIN LIHWA CORP -	417.004,00	TWD	38,650	475.402,06		0,05	0,05
WANHAI LINES LINES LTD -	471.104,00	TWD	55,000	764.277,05		0,07	0,07
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION -	1.359.728,00	TWD	30,450	1.221.267,16		0,12	0,12
WIWYNN CORP -	33.100,00	TWD	1.825,000	1.781.813,32		0,17	0,17
WPG HOLDINGS CO LTD -	1.130.009,00	TWD	81,600	2.719.840,28		0,26	0,26
YANG MING MARINE TRANSPORT COR -	891.785,00	TWD	51,300	1.349.425,36		0,13	0,13
<u>Thailand</u>							
ADVANCED INFO SERVICE PCL -	451.000,00	THB	217,000	2.578.073,12		0,25	0,25
AIRPORTS OF THAILAND PCL -	432.800,00	THB	59,750	681.214,87		0,07	0,07
ASSET WORLD CORP PCL -	4.050.700,00	THB	3,560	379.873,53		0,04	0,04
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	703.600,00	THB	27,750	514.337,01		0,05	0,05
BERLI JUCKER PCL -	412.100,00	THB	25,000	271.394,84		0,03	0,03
BTS GROUP HOLDINGS PLC -	6.032.700,00	THB	7,250	1.152.149,12		0,11	0,11
CENTRAL PATTANA PCL -	298.100,00	THB	70,000	549.691,44		0,05	0,05
CHAROEN POKHAND FOODS PCL -	2.666.600,00	THB	19,600	1.376.806,48		0,13	0,13
CP ALL PCL -	1.986.800,00	THB	56,000	2.930.900,90		0,28	0,28
CP AXTRA PCL -	730.526,00	THB	27,000	519.587,14		0,05	0,05
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	314.400,00	THB	88,000	728.826,52		0,07	0,07
ENERGY ABSOLUTE PCL -	791.500,00	THB	44,250	922.620,61		0,09	0,09
HOME PRODUCT CENTER PCL -	4.421.600,00	THB	11,700	1.362.775,35		0,13	0,13
KRUNG THAI BANK PCL -	2.708.300,00	THB	18,400	1.312.724,37		0,13	0,13
MINOR INTERNATIONAL PCL -	578.500,00	THB	29,500	449.556,56		0,04	0,04
SCG PACKAGING PCL -	403.000,00	THB	36,000	382.178,72		0,04	0,04
TRUE CORP PCL -	2.069.200,00	THB	5,050	275.266,15		0,03	0,03
<u>Tsjechië</u>							
KOMERCNI BANKA -	50.324,00	CZK	724,500	1.476.791,19		0,14	0,14
MONETA MONEY BANK AS -	290.208,00	CZK	93,600	1.100.248,48		0,11	0,11
<u>Turkije</u>							
ADVANSA SASA POLYESTER SANAYI AS -	435.629,00	TRY	36,440	486.573,20		0,05	0,05
AKBANK T.A.S. -	1.566.076,00	TRY	36,520	1.753.059,41		0,17	0,17
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS -	80.875,00	TRY	300,750	745.543,46		0,07	0,07
HEKTAS TICARET TAS -	175.227,00	TRY	20,100	107.956,83		0,01	0,01
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS -	788.039,00	TRY	45,820	1.106.766,05		0,11	0,11
TURKCELL ILETISIM HIZMETERI A.S. -	315.522,00	TRY	56,100	542.557,21		0,05	0,05
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. -	538.726,00	TRY	58,350	963.522,43		0,09	0,09
TURKIYE IS BANKASI -	1.931.212,00	TRY	23,360	1.382.788,70		0,13	0,13
YAPI VE KREDI BANKASI A.S. -	1.442.845,00	TRY	19,540	864.166,19		0,08	0,08
<u>V.S.A.</u>							
YUM CHINA HOLDINGS INC -	90.154,00	USD	42,430	3.462.847,25		0,33	0,33
<u>Zaire</u>							
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD -	2.943.170,00	ZAR	11,680	1.701.684,94		0,16	0,16
<u>Zuid-Afrika</u>							
ABSA GROUP LTD -	133.869,00	ZAR	163,710	1.084.866,23		0,10	0,10
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD -	32.450,00	ZAR	964,000	1.548.505,31		0,15	0,15
ANGLOGOLD ASHANTI LTD -	99.911,00	ZAR	353,410	1.747.886,00		0,17	0,17
ASPEN PHARMA CARE HOLD LTD -	97.706,00	ZAR	203,500	984.252,69		0,09	0,09
BID CORP LTD -	30.253,00	ZAR	426,650	638.941,59		0,06	0,06
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD -	15.362,00	ZAR	2.026,360	1.540.938,58		0,15	0,15
CLICKS GROUP LTD -	58.772,00	ZAR	325,710	947.594,49		0,09	0,09
DISCOVERY LTD -	21.163,00	ZAR	143,680	150.520,11		0,01	0,01
FIRSTSTRAND LTD. -	913.002,00	ZAR	73,510	3.322.302,06		0,32	0,32
GOLD FIELDS LTD -	283.076,00	ZAR	277,780	3.892.467,43		0,37	0,37
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD. -	286.271,00	ZAR	91,270	1.293.380,68		0,12	0,12
KUMBA RESOURCES LTD -	51.809,00	ZAR	614,780	1.576.688,51		0,15	0,15
MR PRICE GROUP LTD -	122.815,00	ZAR	156,810	953.336,30		0,09	0,09
NASPERS LTD N	52.612,00	ZAR	3.128,000	8.146.527,34		0,78	0,78
NEDBANK GROUP LTD -	37.837,00	ZAR	216,230	404.998,68		0,04	0,04
NEPI ROCKCASTLE PLC -	310.078,00	ZAR	126,380	1.939.859,47		0,19	0,19
OLD MUTUAL LTD -ZAR	2.729.366,00	ZAR	13,060	1.764.517,29		0,17	0,17
REMGRO LIMITED /	69.530,00	ZAR	162,480	559.233,40		0,05	0,05
SANLAM LIMITED -	109.940,00	ZAR	72,800	396.194,17		0,04	0,04
SHOPRITE HOLDINGS LTD -	145.845,00	ZAR	275,050	1.985.748,11		0,19	0,19
SIBANYE STILLWATER LTD -	510.400,00	ZAR	24,900	629.116,36		0,06	0,06
STANDARD BANK GROUP LTD -	269.233,00	ZAR	208,100	2.773.456,34		0,26	0,26
VODACOM GROUP PTY LTD -	185.891,00	ZAR	106,000	975.405,48		0,09	0,09
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD -	479.189,00	ZAR	72,200	1.712.635,73		0,16	0,16
<u>Zuid-Korea</u>							
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD -	36.070,00	KRW	75.900,000	1.924.336,76		0,18	0,18
CELLTRION INC -	19.129,00	KRW	201.500,000	2.709.321,08		0,26	0,26

CHIEL COMMUNICATIONS INC -	44.008,00	KRW	19.030,000	588.658,72		0,06	0,06
CJ CHEILJEDANG CORP -	2.779,00	KRW	324.000,000	632.887,79		0,06	0,06
DB INSURANCE CO LTD -	25.220,00	KRW	83.700,000	1.483.760,14		0,14	0,14
DOOSAN BOBCAT INC -	16.075,00	KRW	50.400,000	569.475,02		0,05	0,05
DOOSAN HEAVY INDS & CONSTRUCTION CO -	95.706,00	KRW	15.900,000	1.069.619,84		0,10	0,10
E-MART CO LTD -	9.615,00	KRW	76.600,000	517.691,72		0,05	0,05
ECOPRO BM CO LTD -	7.941,00	KRW	288.000,000	1.607.536,50		0,15	0,15
F&F CO LTD / NEW -	5.321,00	KRW	89.200,000	333.619,38		0,03	0,03
HANA FINANCIAL GROUP INC -	99.566,00	KRW	43.400,000	3.037.343,76		0,29	0,29
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD -	48.325,00	KRW	45.400,000	1.542.129,60		0,15	0,15
HANON SYSTEMS -	343.653,00	KRW	7.290,000	1.760.924,87		0,17	0,17
HYBE CO LTD -	3.604,00	KRW	233.500,000	591.513,72		0,06	0,06
HYUNDAI MIDO DOCKYARD -	5.964,00	KRW	84.900,000	355.908,60		0,03	0,03
HYUNDAI MOBIS -	22.517,00	KRW	237.000,000	3.751.042,91		0,36	0,36
HYUNDAI STEEL CO -	52.255,00	KRW	36.500,000	1.340.645,25		0,13	0,13
INDUSTRIAL BANK OF KOREA -	320.803,00	KRW	11.860,000	2.674.337,83		0,26	0,26
KAKAO CORP -	62.065,00	KRW	54.300,000	2.368.861,93		0,23	0,23
KAKAO GAMES CORP -	22.932,00	KRW	25.850,000	416.673,27		0,04	0,04
KB FINANCIAL GROUP INC -	113.387,00	KRW	54.100,000	4.311.751,15		0,41	0,41
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD -	14.365,00	KRW	61.300,000	618.955,27		0,06	0,06
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD -	6.196,00	KRW	132.900,000	578.801,37		0,06	0,06
LG CHEM LTD -	10.303,00	KRW	499.000,000	3.613.744,17		0,34	0,34
LG CHEM LTD PREF	1.233,00	KRW	311.000,000	269.535,90		0,03	0,03
LG ELECTRONICS INC NEW	33.035,00	KRW	101.800,000	2.363.824,60		0,23	0,23
LG ENERGY SOLUTION -	7.183,00	KRW	427.500,000	2.158.415,96		0,21	0,21
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	2.058,00	KRW	355.000,000	513.531,26		0,05	0,05
LG INNOTEK CO LTD -	6.151,00	KRW	239.500,000	1.035.486,41		0,10	0,10
LG PHILIPS LCD CO LTD -	23.369,00	KRW	12.740,000	209.267,95		0,02	0,02
LG UPLUS LTD -	334.357,00	KRW	10.230,000	2.404.247,72		0,23	0,23
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	42.920,00	KRW	59.100,000	1.782.954,88		0,17	0,17
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD -	260.499,00	KRW	7.630,000	1.397.087,98		0,13	0,13
NCSoft CORP -	9.911,00	KRW	240.500,000	1.675.427,79		0,16	0,16
NETMARBLE GAMES CORP -	17.499,00	KRW	58.100,000	714.632,10		0,07	0,07
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD -	136.655,00	KRW	10.330,000	992.245,20		0,09	0,10
NHN CORP -	26.310,00	KRW	224.000,000	4.142.495,30		0,39	0,40
PEARL ABYSS CORP -	13.576,00	KRW	38.750,000	369.774,28		0,04	0,04
POSCO CHEMICAL CO LTD -	2.018,00	KRW	359.000,000	509.223,89		0,05	0,05
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD -	2.322,00	KRW	760.000,000	1.240.420,59		0,12	0,12
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	23.298,00	KRW	153.200,000	2.508.826,13		0,24	0,24
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	11.966,00	KRW	263.000,000	2.212.065,11		0,21	0,21
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD -	36.039,00	KRW	69.100,000	1.750.426,73		0,17	0,17
SAMSUNG SDI CO LTD -	9.537,00	KRW	472.000,000	3.164.076,24		0,30	0,30
SAMSUNG SDS CO LTD -	10.404,00	KRW	170.000,000	1.243.204,07		0,12	0,12
SAMSUNG SECURITIES CO LTD -	48.735,00	KRW	38.500,000	1.318.848,34		0,13	0,13
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	137.910,00	KRW	40.150,000	3.892.014,65		0,37	0,37
SK HYNIX INC -	128.793,00	KRW	141.500,000	12.809.785,50		1,22	1,22
WOONGJIN COWAY CO LTD -	25.988,00	KRW	57.200,000	1.044.869,48		0,10	0,10
WOORI FINANCIAL GROUP INC -	121.085,00	KRW	13.000,000	1.106.437,42		0,11	0,11
YUHAN CORPORATION -	13.002,00	KRW	68.800,000	628.769,92		0,06	0,06
Totaal aandelen				1.050.457.323,85		100,00	100,12
Warrants							
<u>Thailand</u>							
BTS GROUP HOLDINGS PLC CW24 31/12/99	690.190,00	THB	0,050	909,07		0,00	0,00
BTS GROUP HOLDINGS PLC CW26 31/12/2026	1.380.380,00	THB	0,120	4.363,54		0,00	0,00
Totaal warrants				5.272,61		0,00	0,00
Rechten							
<u>Brazilië</u>							
ELETROBRAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A. -	8.555,00	BRL	0,000	0,00		0,00	0,00
ELETROBRAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A. -	9.166,00	BRL		0,00		0,00	0,00
LOCALIZA RENT A CAR -	1.187,00	BRL	20,000	4.424,20		0,00	0,00
<u>Indonesië</u>							
PT SEMEN INDONESIA -	42,00	IDR	40,000	0,10		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
ACER INC. -	1.728,00	TWD	15,150	772,20		0,00	0,00
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	71.175,00	TWD	6,250	13.121,36		0,00	0,00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	75,00	TWD	2,350	5,20		0,00	0,00
<u>Thailand</u>							
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	35.422,00	THB		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten				18.323,06		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.050.480.919,52		100,00	100,13
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK	-1.747,78	CZK	1,000	-70,79		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-2.052.796,06	EUR	1,000	-2.052.796,06		0,00	-0,20

KBC GROUP HKD	186.553,03	HKD	1,000	21.627,54	0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-6.139,79	HUF	1,000	-16,06	0,00	0,00
KBC GROUP MXN	139.935,15	MXN	1,000	7.480,48	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-94.924,59	PLN	1,000	-21.853,09	0,00	-0,00
KBC GROUP TRY	515.277,00	TRY	1,000	15.794,06	0,00	0,00
KBC GROUP USD	-249.581,40	USD	1,000	-225.937,08	0,00	-0,02
KBC GROUP ZAR	279.872,95	ZAR	1,000	13.854,21	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-2.241.916,79	0,00	-0,21
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-2.241.916,79	0,00	-0,21
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.115,22	EUR	1,000	4.115,22	0,00	0,00
Totaal vorderingen				4.115,22	0,00	0,00
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-486.776,27	EUR	1,000	-486.776,27	0,00	-0,05
Totaal schulden				-486.776,27	0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-482.661,05	0,00	-0,05
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		1.887.389,30	0,00	0,18
Verlopen interesten		EUR		8.475,29	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-496.101,05	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				1.399.763,54	0,00	0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.049.156.105,22	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,15	0,15	0,12	0,11
België	-0,26	0,12	-1,45	-0,27
Bermuda	0,04	0,03	0,09	0,04
Brazilië	5,12	5,43	5,55	5,79
Chili	0,55	0,55	0,65	0,66
China	25,43	20,78	21,93	19,06
Colombië	0,76	0,73	0,39	0,37
Tsjechië	0,33	0,34	0,31	0,25
Kaaimaneilanden	3,60	4,12	3,44	2,60
Egypte	0,04	0,09	0,15	0,10
Griekenland	0,41	0,40	0,47	0,28
Hong Kong	6,83	7,72	6,51	6,17
Hongarije	0,00	0,00	0,03	0,07
Indië	11,90	13,12	15,78	16,94
Indonesië	2,50	2,50	2,23	2,18
Zuid-Korea	10,34	10,64	8,06	8,77
Luxemburg	0,22	0,26	0,30	0,18
Mexico	2,96	3,20	3,56	3,22
Maleisië	2,98	3,15	1,59	1,56
Nederland	0,17	0,19	0,18	0,09
Peru	0,00	0,04	0,00	0,00
Filipijnen	1,40	1,51	0,93	0,70
Polen	0,22	0,27	0,51	0,85
Singapore	0,13	0,14	0,12	0,12
Thailand	2,95	2,40	1,79	1,59
Turkije	0,84	1,60	0,74	0,76
Taiwan	15,88	15,60	21,48	23,43
V.S.A.	0,46	0,55	0,51	0,33
Zuid-Afrika	4,05	4,37	4,03	3,89
Zaire	0,00	0,00	0,00	0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	13,47	13,02	10,20	
Consumenten(Cyclisch)	13,35	13,39	12,97	
Consumenten(Niet cyclisch)	11,67	13,86	12,27	
Farma	4,71	5,15	4,90	
Financiële sectoren	22,00	24,36	25,03	
Technologie	27,46	23,35	26,97	
Telecommunicatie	4,42	4,57	4,85	
Nutsbedrijven	0,53	0,58	1,00	
Vastgoed	2,39	1,72	1,81	
Diversen	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	20,52
Bank	19,48
Retail & Groothandel - Discretionair	8,13
Media	5,50
Materialen	5,42
Discretionaire Consumentenproducten	5,14
Basis Consumptiegoederen	4,60
Gezondheidszorg	4,40
Financiële Diensten	3,96
Verzekeringen	3,48
Software & Technische Diensten	3,39
Telecommunicatie	3,10
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,97
Industriële Diensten	2,77
Onroerend Goed	2,49
Industriële Producten	1,68
Discretionaire Consumentendiensten	1,40
Nutsbedrijven	1,00
Hernieuwbare Energie	0,57
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
BRAZILIAANSE REAL	5,12	5,45	5,42	5,79
CHILEENSE PESO	0,55	0,55	0,65	0,66
YUAN CHINA	6,46	6,47	6,63	7,39
PESO COLUMBIA	0,76	0,73	0,39	0,37
KROON TSJECHIE	0,33	0,34	0,31	0,25
EURO	0,29	0,73	0,71	0,12
HONG KONG DOLLAR	25,96	22,92	22,11	17,05
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,03	0,07
INDONESISCHE RUPIAH	2,84	2,91	2,57	2,45
INDIE RUPEE	11,56	12,71	14,29	16,67
KOREAANSE WON	10,34	10,64	8,00	8,77
MEXICAANSE PESO	2,96	3,20	3,56	3,22
MALEISE RINGGIT	2,98	3,15	1,59	1,56
PESO FILIPIJNEN	1,40	1,51	0,93	0,70
ZLOTY POLEN	0,44	0,53	0,81	1,03
THAILANDSE BATH	2,95	2,40	1,79	1,59
NEW TURKISH LIRA	0,84	1,60	0,74	0,76
TAIWAN DOLLAR	16,40	16,12	21,61	23,57
AMERIKAANSE DOLLAR	3,77	3,67	3,84	3,93
ZUID-AFRIKAANSE RAND	4,05	4,37	4,02	4,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	203.872.363,91	320.414.943,84	524.287.307,75
Verkopen	144.411.910,84	271.682.726,37	416.094.637,20
Totaal 1	348.284.274,75	592.097.670,21	940.381.944,95
Inschrijvingen	233.950.572,15	202.691.536,97	436.642.109,12
Terugbetalingen	192.144.229,84	154.496.300,83	346.640.530,67
Totaal 2	426.094.801,99	357.187.837,80	783.282.639,79
Gemiddelde van de totale activa	977.673.258,85	994.203.964,93	986.223.624,06
Omloopsnelheid	-7,96%	23,63%	15,93%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

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
2021 - 12	3.294,50	2.790,80	4.294,54	8.629,76	23.434,43	31.990,02	55.424,45
2022 - 12	2.282,30	567,83	2.447,17	2.652,62	23.269,57	29.905,22	53.174,79
2023 - 12	2.434.486,86	144.156,81	2.356.494,98	86.553,94	101.261,44	87.508,09	188.769,53

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	5.035.146,93	3.658.097,41	6.561.878,06	11.219.730,83
2022 - 12	3.185.642,05	654.327,36	3.309.199,81	3.076.272,22
2023 - 12	3.374.925,00	801.035,71	4.044.444,07	2.655.375,33

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	75.253.757,74	1.494,70	1.257,47
2022 - 12	60.230.826,07	1.260,43	1.033,30
2023 - 12	72.963.476,80	436,65	328,52

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.124,23		844,17		1.531,06		1.531,06
2022 - 12	69,00		129,63		1.470,43		1.470,43
2023 - 12	624,04		182,00		1.912,47		1.912,47

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.854.444,02		1.366.876,63	
2022 - 12	106.173,69		190.493,10	
2023 - 12	875.686,70		257.734,58	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.467.613,83	1.611,70	
2022 - 12	2.016.227,74	1.371,18	
2023 - 12	2.765.853,62	1.446,22	

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	23.485,62		50.036,44		120.058,98		120.058,98
2022 - 12	24.601,25		23.910,89		120.749,34		120.749,34
2023 - 12	36.759,71		11.857,25		145.651,80		145.651,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	39.189.678,43		84.568.635,84	
2022 - 12	39.087.410,75		34.874.794,41	
2023 - 12	52.742.802,90		17.191.085,41	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	196.904.816,18	1.640,07	
2022 - 12	168.599.115,00	1.396,27	
2023 - 12	214.726.859,93	1.474,25	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	320.489,17		207.457,00		482.764,55		482.764,55
2022 - 12	296.297,18		296.628,00		482.433,73		482.433,73
2023 - 12	268.439,59		231.523,00		519.350,31		519.350,31

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	527.863.577,62		341.087.182,43	
2022 - 12	449.941.207,81		436.333.136,68	
2023 - 12	383.892.593,46		328.234.786,37	

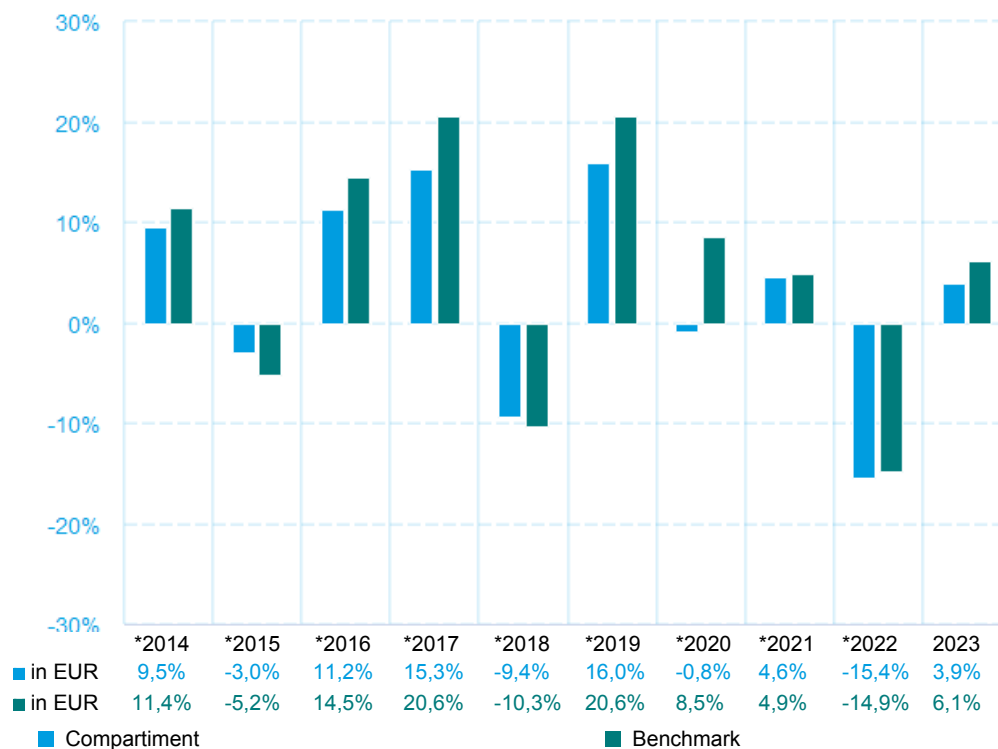
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	781.605.549,14	1.619,02	
2022 - 12	666.203.846,40	1.380,92	
2023 - 12	758.699.914,87	1.460,86	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6260699283

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)

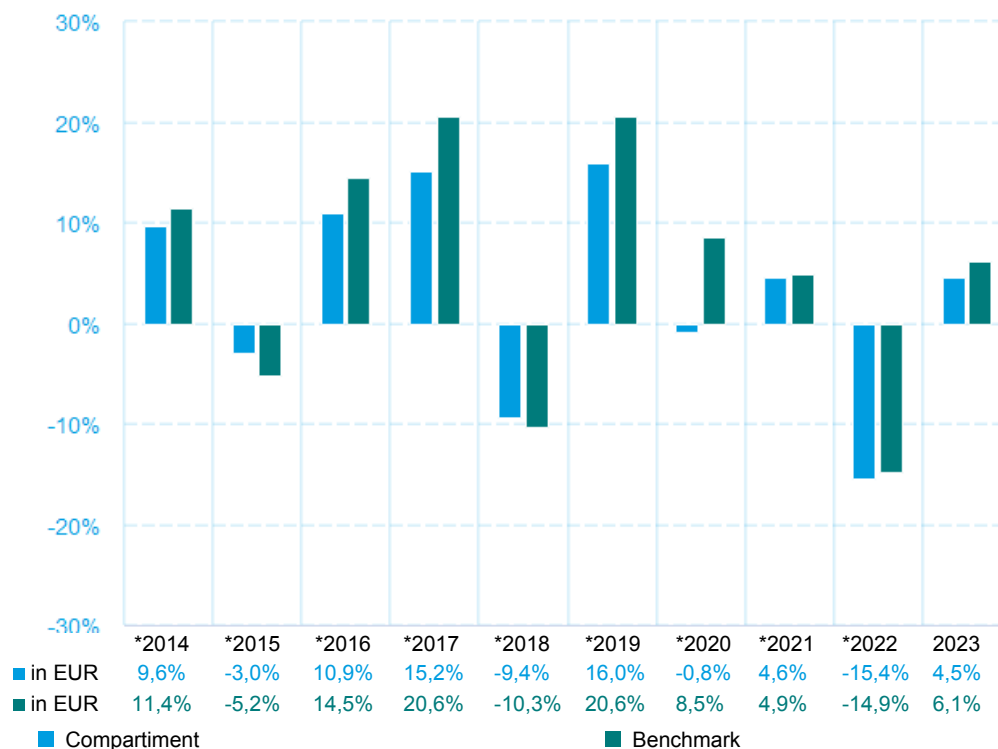


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6260700297

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6260699283	EUR	3,93%	6,11%	-2,75%	-1,79%	1,13%	4,40%	2,70%	4,96%	17/12/2013	2,67%
DIV	BE6260700297	EUR	4,50%	6,11%	-2,58%	-1,79%	1,23%	4,40%	2,72%	4,96%	17/12/2013	2,68%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

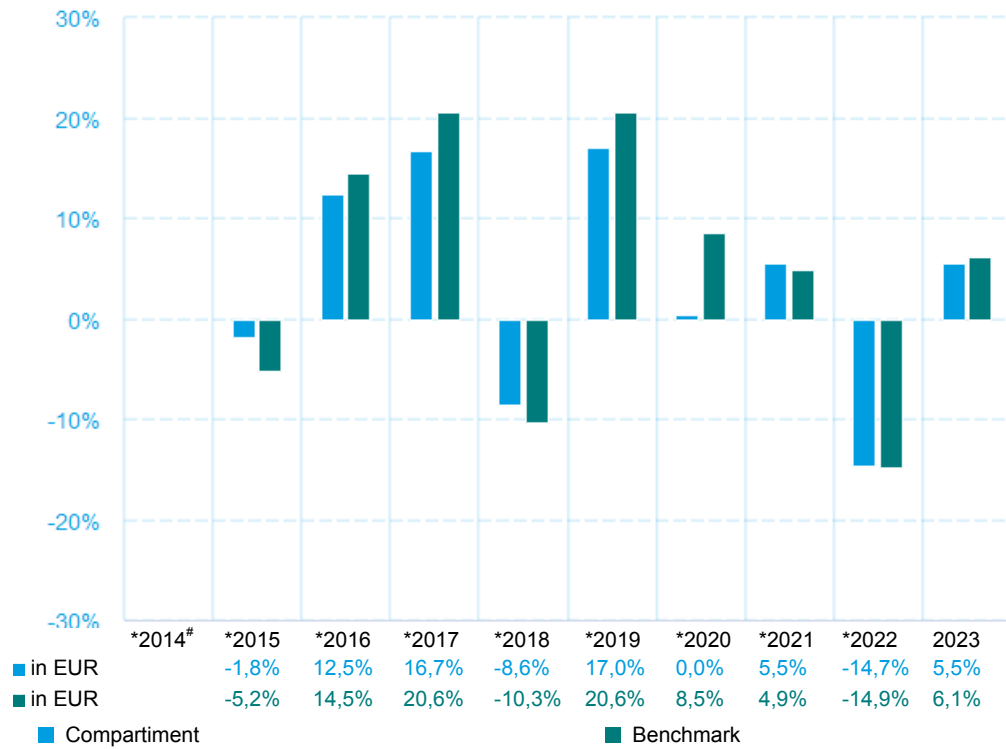
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 6,0207 EUR netto (8,6010 EUR bruto).

Corporate Shares

BE6260701303

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Corporate Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6260701303	EUR	5,47%	6,11%	-1,70%	-1,79%	2,15%	4,40%			17/12/2013	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Corporate Shares

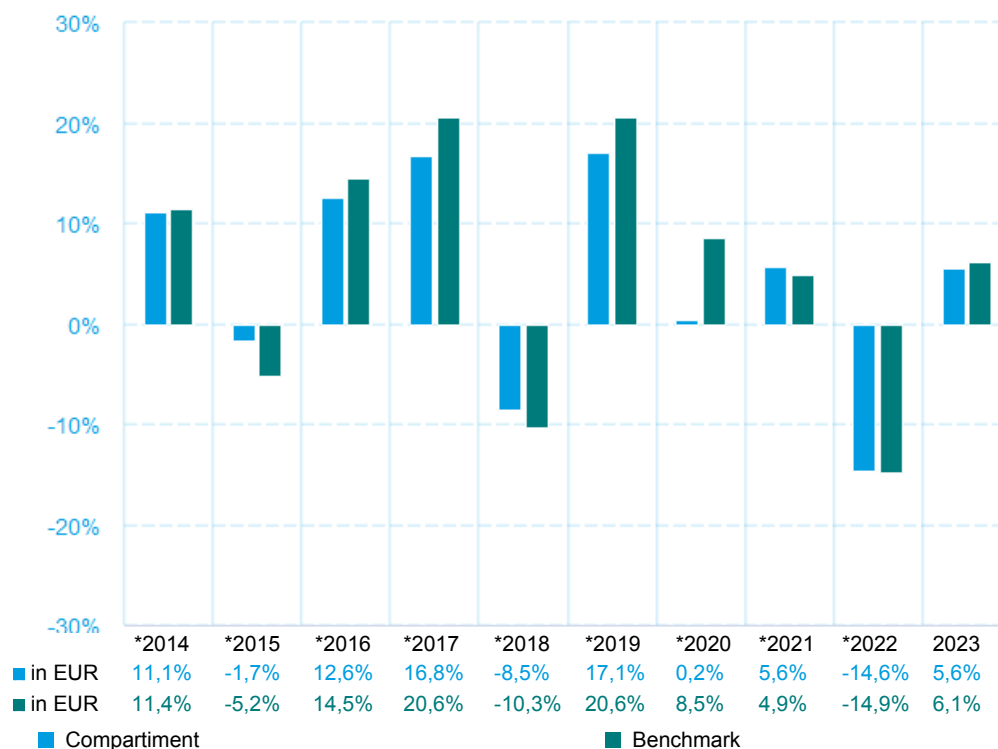
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor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

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

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Shares

BE6260702319
KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6260702319	EUR	5,58%	6,11%	-1,61%	-1,79%	2,25%	4,40%	3,90%	4,96%	17/12/2013	3,87%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional Shares

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

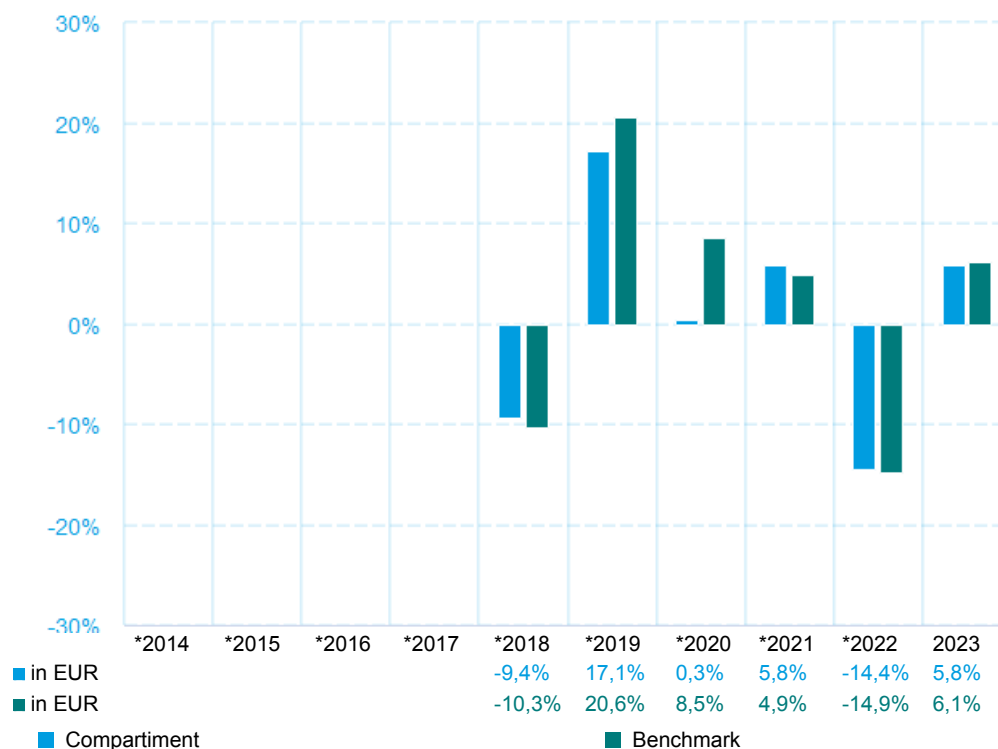
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional B Shares

BE6294967557

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6294967557	EUR	5,79%	6,11%	-1,43%	-1,79%	2,40%	4,40%			23/05/2017	1,35%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,606%

Transactiekosten: 0,138%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,619%

Transactiekosten: 0,138%

Corporate Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,765%

Transactiekosten: 0,138%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,657%

Transactiekosten: 0,138%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,464%

Transactiekosten: 0,138%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,21% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,70%	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.

Corporate Shares

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

Institutional Shares

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

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de 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 1,70%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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.

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

Productnaam:
KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BD4WMIYX55Z705

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

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

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

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 70.72% duurzame beleggingen

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

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

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

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

met een sociale doelstelling

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

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



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

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

Het compartiment belegde 70.72% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 29.29% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-Net Return index.	22.54	21.47	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	231.62	132.73	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	70.72	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 22,5807 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 22,3100.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		21.47
Koolstofintensiteit		132.73
duurzame beleggingen (%)	71.56	70.72

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

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

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

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

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 70.72% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

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

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

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

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

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

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

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

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

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

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

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

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

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

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

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

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

Ja.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	8.04%	Taiwan
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Retail & Groothandel - Discretionair	2.80%	Caymaneilanden
MEITUAN-CLASS B	Media	1.26%	Caymaneilanden
INFOSYS LTD	Software & Technische Diensten	1.12%	India
SK HYNIX INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.02%	Zuid-Korea
ICICI BANK LTD	Bank	1.01%	India
PDD HOLDINGS INC	Retail & Groothandel - Discretionair	0.92%	Caymaneilanden
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Bank	0.90%	China
NASPERS LTD-N SHS	Media	0.90%	Zuid-Afrika
NETEASE INC	Media	0.87%	Caymaneilanden
MEDIATEK INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	0.80%	Taiwan
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Verzekeringen	0.77%	China
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Bank	0.71%	Indonesië
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	Bank	0.69%	Brazilië
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	Telecommunicatie	0.67%	Mexico



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 70.72%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.01% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.01% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

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

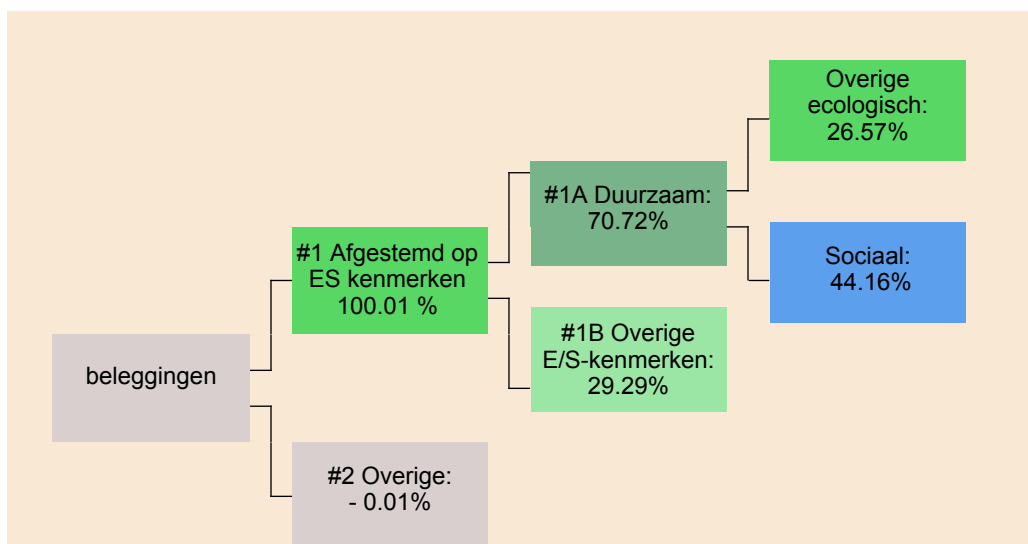
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

26.57% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 44.16% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

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

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



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

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

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	20.52%
Bank	19.48%
Retail & Groothandel - Discretionair	8.13%
Media	5.50%
Materialen	5.42%
Discretionaire Consumentenproducten	5.14%
Basis Consumptiegoederen	4.60%
Gezondheidszorg	4.40%
Financiële Diensten	3.96%
Verzekeringen	3.48%
Software & Technische Diensten	3.39%
Telecommunicatie	3.10%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.97%
Industriële Diensten	2.77%
Onroerend Goed	2.49%
Industriële Producten	1.68%
Discretionaire Consumentendiensten	1.40%
Nutsbedrijven	1.00%
Hernieuwbare Energie	0.57%
Niet Gespecificeerd	0.00%

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

**Faciliterende**

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

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

Ja:

In fossiel gas

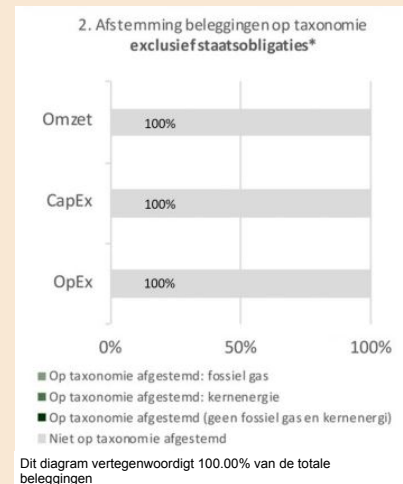
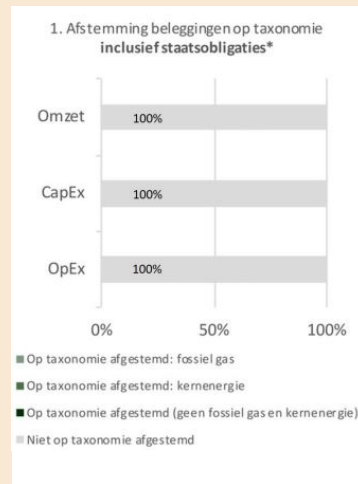
In kernenergie

Nee

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

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

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



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

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

Niet van toepassing.

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

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

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

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

Het compartiment investeerde 70.72% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 26.57%.

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



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 44.16%.



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

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

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

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



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

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

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

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

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

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 oktober 2002
Initiële inschrijvingsprijs:	2 500 EUR
Uitdrukkingssmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	31 oktober 2002
Initiële inschrijvingsprijs:	2 500 EUR
Uitdrukkingssmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingssmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingssmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

De aandelenselectie van het compartiment is gebaseerd op kwantitatieve criteria die gebruik maken van publiek beschikbare informatie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, boekhoudkundige gegevens van bedrijven en technische gegevens over de aandelenmarkt zoals prijsevoluties en volatiliteit. Daarnaast kan er ook gebruik gemaakt worden van sentimentsgegevens.

Sentimentsgegevens kunnen onder meer bestaan uit gegevens die de visie van marktdeelnemers uitdrukken over een bepaald bedrijf via onder andere onderzoekspapers en gegevensleveranciers van derde partijen.

Deze criteria worden opgenomen in een specifiek model, ontworpen door KBC Asset Management, dat geavanceerde kwantitatieve technieken toepast, waaronder instrumenten voor "machine learning", om een lange en brede geschiedenis van gegevens op aandelenniveau te analyseren.

"Machine learning" is een toepassing van artificiële intelligentie waarbij door computersystemen algoritmen en statistische modellen worden gebruikt om te leren specifieke taken uit te voeren zonder expliciete instructies en problemen op te lossen die niet precies kunnen worden gespecificeerd, en waarvoor een logisch redeneervermogen is vereist.

De uitgangshypothese van dit model bestaat erin dat aandelenkoersen niet steeds een correcte weergave zijn van de fundamentele waarde van de betrokken onderneming, maar dat deze fundamentele waarde kan worden ingeschat mits men beschikt over voldoende informatie en men deze informatie efficiënt kan verwerken.

Tevens wordt er van uitgegaan dat aandelenkoersen op termijn evolueren richting de fundamentele waarde. De manier waarop hangt echter af van de geldende cyclus in de marktstructuur en de impact hiervan op de criteria opgenomen in het model.

Het door KBC Asset Management opgestelde kwantitatieve model maakt op regelmatige basis een inschatting van een relatieve rating per aandeel, waarbij aandelen in het beleggingsuniversum ten opzichte van mekaar geëvalueerd worden.

Aandelen met een betere rating krijgen in de portefeuille van het compartiment een relatief zwaarder gewicht ten opzichte van hun gewicht in de benchmark van het compartiment, terwijl aan aandelen met een minder goede rating een relatief minder zwaar gewicht wordt toegekend ten opzichte hun gewicht in de benchmark.

Er wordt gezorgd voor een adequate spreiding in overeenstemming met de relevante wettelijke en risicobeperkingen.

Echter, de beheerder kan op elk moment beslissen om de modellen niet of slechts gedeeltelijk te volgen. Verwacht wordt dat menselijke tussenkomst eerder in uitzonderlijke omstandigheden zal plaatsvinden.

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

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

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

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

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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

Actieve posities in wereldwijde aandelen werden ingenomen op basis van een kwantitatieve analyse en een strikt risicokader. Ongeveer een keer per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie van actieve aandelenselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

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

Corporate Wealth Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 22,36 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	106.613.003,82	89.813.410,73
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		1.584.486,06
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	107.292.371,00	89.073.138,91
	Waarvan uitgeleende aandelen		1.227.378,56
D.	Andere effecten	22,36	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	39.672,49	5.154,29
	c) Collateral	0,01	0,01
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.257,65	
	c) Ontleningen (-)	-757.132,78	-900,42
	d) Collateral (-)		-1.584.486,06
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	68.778,38	780.419,62
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	100.053,30	67.841,35
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-129.503,29	-112.243,03
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	106.613.003,82	89.813.410,73
A.	Kapitaal	91.094.090,57	104.760.189,81
B.	Deelneming in het resultaat	-3.306,99	75.520,04
D.	Resultaat van het boekjaar	15.522.220,24	-15.022.299,12
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		1.584.486,06
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	0,01	0,01
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		1.227.378,56

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	17.912.896,91	-16.859.866,18
D.	Andere effecten	5,40	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.455.828,26	1.948.094,47
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	20.154.180,80	14.419.040,32
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-1.266.409,40	-16.770.241,32
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.250.867,14	-6.641.269,87
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.820.169,78	-5.919.300,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.813.891,82	1.541.527,44
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	27.316,09	29.263,85
	b) Deposito's en liquide middelen	6.663,03	3.049,12
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-8.599,15	-773,73
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,64	0,82
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-104.736,70	-87.232,64
B.	Financiële kosten (-)	-121,27	-116,84
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-38.673,96	-36.833,16
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.427.397,14	-1.332.145,06
	Corporate Wealth Office shares	-30.501,14	-35.085,68
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-98.064,58	-92.151,09
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,46	0,15
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.791,94	-360,92
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,43	-3,56
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.058,16	-6.673,14
J.	Taksen		
	Classic Shares	-51.179,67	-75.305,26
	Corporate Wealth Office shares	-1.563,86	-3.053,48
L.	Andere kosten (-)	-12.412,84	-14.009,23
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	65.146,20	-110.527,41
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	15.522.220,24	-15.022.299,12
VII.	Resultaat van het boekjaar	15.522.220,24	-15.022.299,12

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	15.518.913,25	-14.946.779,08
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	15.522.220,24	-15.022.299,12
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.306,99	75.520,04
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-15.129.173,00	15.304.470,39
IV.	(Dividenduitkering)	-389.740,25	-357.691,31

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	1.511,00	AUD	63,060	58.857,38		0,06	0,06
COMMONWEALTH BANK AUST -	3.647,00	AUD	111,800	251.860,50		0,24	0,24
COMPUTERSHARE LTD -	6.008,00	AUD	24,390	90.515,76		0,08	0,09
CSL LIMITED -	1.483,00	AUD	286,650	262.588,44		0,25	0,25
FORTESCUE METALS GROUP -	11.486,00	AUD	29,020	205.896,38		0,19	0,19
MACQUARIE GROUP LTD -	1.404,00	AUD	183,630	159.255,06		0,15	0,15
REA GROUP LTD -	807,00	AUD	181,150	90.301,38		0,08	0,09
RIO TINTO LTD -	2.478,00	AUD	135,660	207.651,76		0,19	0,20
SEEK LTD -	3.046,00	AUD	26,730	50.293,44		0,05	0,05
WESFARMERS -	5.615,00	AUD	57,040	197.838,94		0,18	0,19
WISETECH GLOBAL LTD -	2.047,00	AUD	75,370	95.301,31		0,09	0,09
WOODSIDE PETROLEUM LTD -	4.861,00	AUD	31,060	93.263,04		0,09	0,09
WOOLWORTH GROUP LTD -	3.881,00	AUD	37,200	89.180,33		0,08	0,08
<u>Brazilië</u>							
AMBEV SA -	7.759,00	BRL	13,730	19.853,17		0,02	0,02
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO -	9.758,00	BRL	12,450	22.640,38		0,02	0,02
BANCO BRADESCO S.A. PREF	6.725,00	BRL	17,090	21.418,44		0,02	0,02
BANCO DO BRASIL SA -	2.153,00	BRL	55,390	22.224,34		0,02	0,02
BANCO SANTANDER BRASIL SA -	3.593,00	BRL	32,300	21.627,85		0,02	0,02
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA -	3.674,00	BRL	33,650	23.039,75		0,02	0,02
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS -	8.033,00	BRL	14,180	21.227,93		0,02	0,02
CIA ENERGETICA DE MINAS GER PREF	10.076,00	BRL	11,480	21.556,77		0,02	0,02
CIA SANEAMENTO BASICO -	1.597,00	BRL	75,370	22.431,43		0,02	0,02
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO -	6.322,00	BRL	19,360	22.809,38		0,02	0,02
CPFL ENERGIA SA -	3.035,00	BRL	38,510	21.781,40		0,02	0,02
CSN-CIA SIDERURGICA NACIONAL S.A. -	6.510,00	BRL	19,660	23.851,63		0,02	0,02
ENERGISA SA -	2.176,00	BRL	53,830	21.829,15		0,02	0,02
EQUATORIAL ENERGIA SA -	3.306,00	BRL	35,720	22.007,36		0,02	0,02
GERDAU SA PREF	4.959,00	BRL	23,760	21.958,07		0,02	0,02
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVEST -	25.290,00	BRL	4,450	20.973,09		0,02	0,02
HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO -	2.524,00	BRL	46,050	21.660,70		0,02	0,02
HYPERA SA -	3.123,00	BRL	35,750	20.806,62		0,02	0,02
ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA PREF PREF	3.499,00	BRL	33,970	22.150,98		0,02	0,02
ITAUSA SA -	11.395,00	BRL	10,370	22.021,49		0,02	0,02
KLABIN SA -	5.300,00	BRL	22,220	21.946,91		0,02	0,02
LOCALIZA RENT A CAR -	1.813,00	BRL	63,600	21.488,62		0,02	0,02
LOJAS RENNER SA -	6.818,00	BRL	17,420	22.133,94		0,02	0,02
MAGAZINE LUIZA SA -	45.090,00	BRL	2,160	18.150,46		0,02	0,02
NATURA & CO HOLDING SA -	6.612,00	BRL	16,890	20.812,11		0,02	0,02
PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A. PREF	3.308,00	BRL	37,240	22.957,72		0,02	0,02
RAIA DROGASIL SA -	3.859,00	BRL	29,400	21.143,44		0,02	0,02
RUMO LOGISTICA OPERADORA MULTI -	5.106,00	BRL	22,950	21.838,21		0,02	0,02
SENDAS DISTRIBUIDORA SA -	8.815,00	BRL	13,530	22.226,63		0,02	0,02
TELEF BRASIL -	2.108,00	BRL	53,440	20.993,78		0,02	0,02
TOTVS SA -	3.360,00	BRL	33,690	21.095,70		0,02	0,02
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA -	4.442,00	BRL	26,510	21.945,32		0,02	0,02
VIBRA ENERGIA SA -	5.254,00	BRL	22,760	22.285,17		0,02	0,02
WEG SA -	3.163,00	BRL	36,910	21.756,89		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	8.946,00	CAD	18,690	114.789,04		0,11	0,11
CENOVUS ENERGY INC -	10.573,00	CAD	22,080	160.272,69		0,15	0,15
CGI INC A	289,00	CAD	141,950	28.164,07		0,03	0,03
EMPIRE CO LTD -	14.194,00	CAD	36,060	351.392,72		0,33	0,33
MANULIFE FINANCIAL CORP -	14.990,00	CAD	29,280	301.324,84		0,28	0,28
POWER CORP -	12.836,00	CAD	37,890	333.900,10		0,31	0,31
SUNCOR ENERGY INC -	3.962,00	CAD	42,460	115.493,27		0,11	0,11
WESTON GEORGE LTD -	3.389,00	CAD	164,500	382.736,34		0,36	0,36
<u>Chili</u>							
BANCO DE CHILE -	198.039,00	CLP	103,490	21.245,57		0,02	0,02

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES -	857,00	CLP	23.850,000	21.187,93		0,02	0,02
BANCO SANTANDER CHILE -	465.963,00	CLP	43,000	20.770,13		0,02	0,02
CENCOSUD SA -	12.294,00	CLP	1.655,000	21.091,65		0,02	0,02
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES S -	409.497,00	CLP	54,100	22.965,04		0,02	0,02
LATAM AIRLINES GROUP SA -	2.279.793,00	CLP	9,550	22.569,30		0,02	0,02
SACI FALABELLA -	9.163,00	CLP	2.200,000	20.896,79		0,02	0,02
<u>China</u>							
CHINA TOWER CORP LTD -	5.011.742,00	HKD	0,820	476.439,18		0,44	0,45
MEITUAN DIANPING -	57.860,00	HKD	81,900	549.372,91		0,51	0,52
TENCENT HOLDINGS -	17.730,00	HKD	293,600	603.489,47		0,56	0,57
<u>Colombië</u>							
BANCOLOMBIA SA PREF	3.213,00	COP	29.920,000	22.464,05		0,02	0,02
INTERCONEXION ELECTRICIA SA -	5.902,00	COP	15.480,000	21.349,41		0,02	0,02
<u>Duitsland</u>							
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	1.994,00	EUR	34,020	67.835,88		0,06	0,06
DEUTSCHE BANK AG REG	88.907,00	EUR	12,364	1.099.246,15		1,02	1,03
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	2.541,00	EUR	21,750	55.266,75		0,05	0,05
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	14.439,00	EUR	28,070	405.302,73		0,38	0,38
HEIDELBERGCEMENT AG -	5.265,00	EUR	80,940	426.149,10		0,40	0,40
HENKEL KGAA PREF	12.299,00	EUR	72,860	896.105,14		0,84	0,84
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	23.255,00	EUR	37,800	879.039,00		0,82	0,83
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	10.233,00	EUR	62,550	640.074,15		0,60	0,60
SAP AG -	828,00	EUR	139,480	115.489,44		0,11	0,11
SIEMENS AG REG	7.896,00	EUR	169,920	1.341.688,32		1,25	1,26
VOLKSWAGEN AG PREF	1.272,00	EUR	111,800	142.209,60		0,13	0,13
VONOVIA SE -	14.237,00	EUR	28,540	406.323,98		0,38	0,38
<u>Frankrijk</u>							
AXA -	750,00	EUR	29,490	22.117,50		0,02	0,02
BUREAU VERITAS SA -	1.386,00	EUR	22,870	31.697,82		0,03	0,03
CIE DE ST-GOBAIN -	3.712,00	EUR	66,660	247.441,92		0,23	0,23
DANONE SA -	1.533,00	EUR	58,680	89.956,44		0,08	0,08
EIFFAGE SA -	7.616,00	EUR	97,020	738.904,32		0,69	0,69
SANOFI -	4.197,00	EUR	89,760	376.722,72		0,35	0,35
SEB (PAR)	198,00	EUR	113,000	22.374,00		0,02	0,02
TOTAL -	7.191,00	EUR	61,600	442.965,60		0,41	0,42
<u>Griekenland</u>							
GREEK ORG OF FOOTBALL PROGNOSTICS -	1.431,00	EUR	15,370	21.994,47		0,02	0,02
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REF. -	851,00	EUR	23,760	20.219,76		0,02	0,02
MYTILINEOS HOLDINGS SA -	571,00	EUR	36,700	20.955,70		0,02	0,02
OTE PLC -	1.627,00	EUR	12,900	20.988,30		0,02	0,02
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	33.104,00	HKD	68,050	261.164,12		0,24	0,25
BOC HONG KONG HOLD LTD -	28.568,00	HKD	21,200	70.213,50		0,07	0,07
HANG SENG BANK LTD. -	4.033,00	HKD	91,050	42.570,92		0,04	0,04
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	2.883,00	HKD	268,000	89.574,49		0,08	0,08
<u>Hongarije</u>							
GEDEON RICHTER -	937,00	HUF	8.750,000	21.450,62		0,02	0,02
MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT. -	2.920,00	HUF	2.826,000	21.589,73		0,02	0,02
OTP BANK PLC -	542,00	HUF	15.800,000	22.405,19		0,02	0,02
<u>Indië</u>							
BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	5.295,00	INR	450,650	25.958,86		0,02	0,02
JSW STEEL LTD -	19.019,00	INR	880,250	182.126,83		0,17	0,17
JYOTHY LABS LTD -	36.084,00	INR	478,900	187.992,15		0,18	0,18
POWER FINANCE CORP LTD -	119.811,00	INR	382,600	498.679,91		0,47	0,47
TATA CONSULTANCY SVS LTD -	14.887,00	INR	3.793,400	614.350,25		0,57	0,58
TRENT LTD -	5.719,00	INR	3.054,950	190.065,99		0,18	0,18
<u>Indonesië</u>							
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	2.175.456,00	IDR	9.400,000	1.202.312,46		1,12	1,13
<u>Italië</u>							
ASSICURAZIONI GENERALI -	12.418,00	EUR	19,105	237.245,89		0,22	0,22
ENI -	56.870,00	EUR	15,348	872.840,76		0,81	0,82
INTESA SANPAOLO SPA -	114.223,00	EUR	2,644	301.948,50		0,28	0,28
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	2.400,00	JPY	4.797,000	73.926,26		0,07	0,07
AEON CO LTD. -	2.400,00	JPY	3.151,000	48.559,86		0,05	0,05
AJINOMOTO -	2.800,00	JPY	5.440,000	97.808,08		0,09	0,09
ASAHI INTECC CO LTD -	3.200,00	JPY	2.868,500	58.941,70		0,06	0,06
CANON INC -	2.300,00	JPY	3.620,000	53.463,11		0,05	0,05
CAPCOM CO. -	4.100,00	JPY	4.556,000	119.945,89		0,11	0,11
CHIBAB BANK LTD/THE -	5.200,00	JPY	1.018,500	34.008,08		0,03	0,03
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	4.800,00	JPY	5.342,000	164.650,45		0,15	0,15
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	8.300,00	JPY	644,600	34.354,70		0,03	0,03
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	2.600,00	JPY	3.872,000	64.643,74		0,06	0,06
DENSO CORP. -	1.600,00	JPY	2.127,000	21.852,71		0,02	0,02

DISCO CORP -	300.00	JPY	34,980,000	67,384.32		0.06	0.06
FAST RETAILING CO LTD. -	500.00	JPY	34,990,000	112,339.31		0.11	0.11
GMO PAYMENT GATEWAY INC -	400.00	JPY	9,798,000	25,166.06		0.02	0.02
HIKARI TSUSHIN -	300.00	JPY	23,380,000	45,038.46		0.04	0.04
HITACHI -	2,600.00	JPY	10,170,000	169,790.00		0.16	0.16
HOYA CORPORATION -	1,100.00	JPY	17,625,000	124,491.47		0.12	0.12
ISUZU MOTORS LTD -	1,900.00	JPY	1,816,000	22,155.79		0.02	0.02
JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	2,800.00	JPY	2,983,000	53,632.63		0.05	0.05
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	18,100.00	JPY	1,259,500	146,384.31		0.14	0.14
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	17,500.00	JPY	1,436,000	161,365.35		0.15	0.15
KAO CORP -	1,700.00	JPY	5,800,000	63,313.27		0.06	0.06
KEYENCE CORP -	100.00	JPY	62,120,000	39,888.64		0.04	0.04
KONAMI HOLDINGS CORP -	1,400.00	JPY	7,383,000	66,371.05		0.06	0.06
LASERTEC CORP -	300.00	JPY	37,170,000	71,603.06		0.07	0.07
MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	3,100.00	JPY	2,497,000	49,704.77		0.05	0.05
MCDONALDS JAPAN -	600.00	JPY	6,110,000	23,540.21		0.02	0.02
MEIJI HOLDINGS CO LTD -	4,700.00	JPY	3,349,000	101,071.99		0.09	0.10
mitsubishi electric -	13,500.00	JPY	1,999,000	173,286.35		0.16	0.16
mitsubishi heavy ind. -	1,100.00	JPY	8,241,000	58,209.03		0.05	0.06
mitsubishi ufj financial group -	15,500.00	JPY	1,211,500	120,579.34		0.11	0.11
MONOTARO CO LTD -	16,600.00	JPY	1,539,500	164,098.87		0.15	0.15
M3 INC -	5,300.00	JPY	2,333,000	79,397.79		0.07	0.07
NEC ELECTRONICS CORP -	4,000.00	JPY	2,549,000	65,470.80		0.06	0.06
NIDEC -	3,600.00	JPY	5,695,000	131,647.93		0.12	0.12
NINTENDO CO -	3,900.00	JPY	7,359,000	184,289.76		0.17	0.17
NIPPON TEL & TEL -	152,800.00	JPY	172,300	169,054.38		0.16	0.16
NISSIN FOOD PRODUCTS -	3,300.00	JPY	4,921,000	104,276.18		0.10	0.10
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	1,100.00	JPY	4,101,000	28,966.78		0.03	0.03
OBIC CO LTD -	300.00	JPY	24,295,000	46,801.09		0.04	0.04
OLYMPUS CORP -	3,100.00	JPY	2,040,500	40,617.77		0.04	0.04
ORACLE CORP JAPAN -	600.00	JPY	10,870,000	41,879.22		0.04	0.04
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	4,200.00	JPY	5,251,000	141,614.95		0.13	0.13
PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	1,100.00	JPY	3,364,000	23,761.10		0.02	0.02
RAKUTEN INC -	20,700.00	JPY	628,000	83,473.34		0.08	0.08
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	4,600.00	JPY	5,963,000	176,132.88		0.16	0.17
RESONA HOLDINGS INC -	6,900.00	JPY	716,500	31,745.57		0.03	0.03
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	1,400.00	JPY	5,595,000	50,297.44		0.05	0.05
SHIN-ETSU CHEM CO -	6,500.00	JPY	5,917,000	246,963.47		0.23	0.23
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC -	4,500.00	JPY	1,195,000	34,530.13		0.03	0.03
SOFTBANK GROUP CORP -	1,700.00	JPY	6,293,000	68,694.89		0.06	0.06
SONY CORP -	600.00	JPY	13,410,000	51,665.17		0.05	0.05
SUMITOMO METAL MINING -	5,200.00	JPY	4,246,000	141,775.48		0.13	0.13
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	700.00	JPY	6,880,000	30,924.61		0.03	0.03
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	6,100.00	JPY	4,054,000	158,793.01		0.15	0.15
TERUMO CORP. -	3,400.00	JPY	4,622,000	100,908.25		0.09	0.10
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	4,700.00	JPY	3,529,000	106,504.34		0.10	0.10
TOKYO ELECTRON -	900.00	JPY	25,255,000	145,951.20		0.14	0.14
TOPPAN PRINTING -	6,000.00	JPY	3,935,000	151,605.09		0.14	0.14
TOYOTA MOTOR CREDIT -	20,100.00	JPY	2,590,500	334,347.02		0.31	0.31
TREND MICRO INC -	1,600.00	JPY	7,548,000	77,547.83		0.07	0.07
UNI-CHARM -	3,700.00	JPY	5,098,000	121,120.97		0.11	0.11
USS CO LTD -	1,300.00	JPY	2,836,000	23,673.77		0.02	0.02
ZENSHO HOLDINGS CO LTD -	500.00	JPY	7,389,000	23,723.21		0.02	0.02
ZOZO INC -	1,200.00	JPY	3,175,000	24,464.86		0.02	0.02
<u>Kaaimaneilanden</u>							
FUTU HOLDINGS LTD -	546.00	USD	54,630	27,002.20		0.03	0.03
GRAB HOLDINGS LTD -	40,577.00	USD	3,370	123,789.88		0.12	0.12
SEA LTD -	745.00	USD	40,500	27,314.08		0.03	0.03
<u>Luxemburg</u>							
ALLEGRO.EU SA -	2,987.00	PLN	33,325	22,916.04		0.02	0.02
<u>Mexico</u>							
ALFA SA DE CV -	30,310.00	MXN	13,640	22,100.56		0.02	0.02
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	25,429.00	MXN	15,740	21,396.21		0.02	0.02
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV -	2,146.00	MXN	185,410	21,269.92		0.02	0.02
BIMBO -	4,535.00	MXN	85,950	20,836.56		0.02	0.02
CEMEX S.A. DE C.V. CPO	31,186.00	MXN	13,220	22,039.11		0.02	0.02
COCA-COLA FEMSA -	2,495.00	MXN	160,970	21,469.33		0.02	0.02
FEMSA -	1,784.00	MXN	221,000	21,076.09		0.02	0.02
FIBRA UNO ADMINISTRACION -	13,487.00	MXN	30,570	22,040.11		0.02	0.02
GRUMA SAB DE CV -	1,292.00	MXN	311,140	21,489.25		0.02	0.02
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO -	2,652.00	MXN	179,760	25,484.11		0.02	0.02
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SA -B-	1,583.00	MXN	296,430	25,084.53		0.02	0.02
GRUPO CARSO SA SER A1	2,425.00	MXN	189,590	24,577.07		0.02	0.02
GRUPO FINANC NORTE O	2,371.00	MXN	170,760	21,643.16		0.02	0.02
KIMBERLY A	11,034.00	MXN	38,170	22,514.28		0.02	0.02
OPERADORA DE SITES MEXICANOS SA -	17,728.00	MXN	23,940	22,687.51		0.02	0.02
ORBIA ACVANCE CORP SAB DE CV -	10,653.00	MXN	37,620	21,423.66		0.02	0.02
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA -	2,326.00	MXN	183,720	22,843.84		0.02	0.02
<u>Nederland</u>							

CNH INDUSTRIAL NV -	7.164,00	EUR	11,080	79.377,12		0,07	0,07
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	14.154,00	EUR	21,085	298.437,09		0,28	0,28
NN GROUP NV -	15.431,00	EUR	35,750	551.658,25		0,51	0,52
PEPCO GROUP NV -	3.941,00	PLN	26,060	23.643,68		0,02	0,02
<u>Nieuw Zeeland</u>							
SPARK NEW ZEALAND LTD NZL REGD	12.395,00	NZD	5,180	36.800,88		0,03	0,04
XERO LTD -	762,00	AUD	112,300	52.858,79		0,05	0,05
<u>Polen</u>							
BANK PEKAO SA -	625,00	PLN	152,050	21.877,65		0,02	0,02
BUDIMEX -	159,00	PLN	626,000	22.914,25		0,02	0,02
CD PROJEKT SA -	817,00	PLN	115,000	21.629,88		0,02	0,02
CYFROWY POLSAT SA -	7.311,00	PLN	12,330	20.752,67		0,02	0,02
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA -	1.485,00	PLN	65,500	22.392,47		0,02	0,02
POWOSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK -	1.865,00	PLN	50,320	21.604,97		0,02	0,02
POWSZECHNY BANK KREDYTOWY SA -	1.970,00	PLN	47,270	21.438,09		0,02	0,02
SANTANDER BANK POLSKA SA -	180,00	PLN	489,800	20.296,70		0,02	0,02
<u>Singapore</u>							
K-REIT ASIA -	40,00	SGD	0,930	25,53		0,00	0,00
KEPPEL CORP -	12.200,00	SGD	7,070	59.193,88		0,06	0,06
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	3.400,00	SGD	9,830	22.936,65		0,02	0,02
SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	27.900,00	SGD	3,890	74.482,01		0,07	0,07
<u>Spanje</u>							
IBERDROLA SA -	42.638,00	EUR	11,870	506.113,06		0,47	0,48
<u>Taiwan</u>							
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD -	57.700,00	TWD	218,000	371.025,40		0,35	0,35
HON HAI PRECISION -	381.100,00	TWD	104,500	1.174.698,95		1,10	1,10
PRESIDENT ENTERPRISES -	286.700,00	TWD	74,500	630.021,41		0,59	0,59
QUANTA COMPUTER INC -	32.100,00	TWD	224,500	212.565,47		0,20	0,20
UNITED MICRO ELECTRONICS -	529.700,00	TWD	52,600	821.839,59		0,77	0,77
<u>Thailand</u>							
BANGKOK BANK PUBLIC -	72.300,00	THB	156,500	298.065,42		0,28	0,28
<u>Tsjechië</u>							
KOMERCNI BANKA -	737,00	CZK	724,500	21.627,75		0,02	0,02
MONETA MONEY BANK AS -	5.702,00	CZK	93,600	21.617,66		0,02	0,02
<u>Turkije</u>							
AELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T -	14.739,00	TRY	44,980	20.320,79		0,02	0,02
FORD OTOMOTIV SANAYI AS -	890,00	TRY	739,500	20.173,50		0,02	0,02
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS -	3.086,00	TRY	210,000	19.864,07		0,02	0,02
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAF. A.S. -	4.651,00	TRY	143,000	20.386,16		0,02	0,02
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS -	14.543,00	TRY	45,820	20.425,00		0,02	0,02
TURKCELL ILETISIM HIZMETERI A.S. -	12.805,00	TRY	56,100	22.018,89		0,02	0,02
TURKIYE IS BANKASI -	29.945,00	TRY	23,360	21.441,25		0,02	0,02
YAPI VE KREDI BANKASI A.S. -	32.925,00	TRY	19,540	19.719,84		0,02	0,02
<u>V.K.</u>							
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	28.650,00	GBP	23,670	782.600,72		0,73	0,73
BERKELEY GROUP (THE) PLC -	3.698,00	GBP	46,880	200.065,35		0,19	0,19
GLAXOSMITHKLINE PLC -	42.845,00	GBP	14,502	717.043,34		0,67	0,67
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	303.709,00	GBP	2,194	768.973,98		0,72	0,72
TESCO -	35.182,00	GBP	2,905	117.946,22		0,11	0,11
<u>V.S.A.</u>							
ALPHABET INC -A-	6.614,00	USD	139,690	836.382,26		0,78	0,79
AMAZON COMM. INC. -	9.373,00	USD	151,940	1.289.217,06		1,20	1,21
AMERICAN EXPRESS -	7.678,00	USD	187,340	1.302.128,75		1,21	1,22
APPLE INC -	29.172,00	USD	192,530	5.084.402,44		4,75	4,77
APPLIED MATERIALS -	8.812,00	USD	162,070	1.292.862,75		1,21	1,21
ARCHER DANIEL -	15.208,00	USD	72,220	994.271,27		0,93	0,93
AT&T INC -	63.358,00	USD	16,780	962.429,04		0,90	0,90
AUTODESK INC -	5.265,00	USD	243,480	1.160.478,16		1,08	1,09
BANK OF AMERICA CORP -	48.059,00	USD	33,670	1.464.849,98		1,37	1,37
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	23.938,00	USD	52,050	1.127.934,55		1,05	1,06
BATH & BODY WORKS INC -	29.019,00	USD	43,160	1.133.807,12		1,06	1,06
BEST BUY -	16.063,00	USD	78,280	1.138.289,63		1,06	1,07
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	23.951,00	USD	51,310	1.112.502,43		1,04	1,04
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	2.182,00	USD	131,120	258.999,54		0,24	0,24
CATERPILLAR INC -	2.751,00	USD	295,670	736.331,12		0,69	0,69
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	5.531,00	USD	93,090	466.103,10		0,43	0,44
CENTENE CORP -	15.962,00	USD	74,210	1.072.321,57		1,00	1,01
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	1.499,00	USD	236,400	320.792,65		0,30	0,30
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	351,00	USD	388,680	123.502,18		0,12	0,12
CITIGROUP INC -	12.110,00	USD	51,440	563.923,78		0,53	0,53
CLEVELAND-CLIFFS INC -	2.655,00	USD	20,420	49.078,98		0,05	0,05
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	16.484,00	USD	75,530	1.127.086,88		1,05	1,06
CUMMINS INC. -	1.514,00	USD	239,570	328.347,42		0,31	0,31
CVS HEALTH CORP -	11.045,00	USD	78,960	789.492,78		0,74	0,74
DEERE & COMPANY -	1.230,00	USD	399,870	445.245,19		0,42	0,42

DELTA AIR LINES INC -	21.552,00	USD	40,230	784.897,44		0,73	0,74
DROPBOX INC -	40.150,00	USD	29,480	1.071.490,52		1,00	1,00
EXPEDIA GROUP INC. -	7.808,00	USD	151,790	1.072.897,59		1,00	1,01
FACEBOOK INC -	3.092,00	USD	353,960	990.761,16		0,92	0,93
FISERV INC -	4.517,00	USD	132,840	543.193,12		0,51	0,51
FNF GROUP -	24.424,00	USD	51,020	1.128.060,91		1,05	1,06
FORD MOTOR CY -	8.415,00	USD	12,190	92.860,95		0,09	0,09
FOX CORP CLASS A	20.464,00	USD	29,670	549.646,39		0,51	0,52
GEN.MOTORS -	29.168,00	USD	35,920	948.458,39		0,88	0,89
GLOBAL PAYMENTS INC -	3.290,00	USD	127,000	378.246,50		0,35	0,36
GODADDY INC -	7.334,00	USD	106,160	704.818,21		0,66	0,66
GOOGLE INC -C-	16.802,00	USD	140,930	2.143.580,19		2,00	2,01
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	306,00	USD	80,380	22.266,13		0,02	0,02
HCA HEALTHCARE INC -	4.569,00	USD	270,680	1.119.573,55		1,04	1,05
HEWLETT PACKARD -	39.742,00	USD	30,090	1.082.548,12		1,01	1,01
HF SINCLAIR CORP -	13.481,00	USD	55,570	678.168,80		0,63	0,64
HOLOGIC INC -	3.016,00	USD	71,450	195.078,26		0,18	0,18
HOST HOTELS & RESORTS INC -	41.463,00	USD	19,470	730.805,78		0,68	0,69
INCYTE CORP -	1.521,00	USD	62,790	86.455,97		0,08	0,08
IQVIA HOLDINGS INC -	380,00	USD	231,380	79.594,80		0,07	0,08
JOHNSON & JOHNSON -	11.382,00	USD	156,740	1.615.004,46		1,51	1,52
JPMORGAN CHASE & CO -	6.971,00	USD	170,100	1.073.432,40		1,00	1,01
KIMBERLEY-CLARK CORP -	5.437,00	USD	121,510	598.062,62		0,56	0,56
LAM RESEARCH CORP -	125,00	USD	783,260	88.632,15		0,08	0,08
LENNAR CORP. -	1.968,00	USD	149,040	265.523,67		0,25	0,25
LOWE'S CIE -	462,00	USD	222,550	93.077,54		0,09	0,09
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	1.049,00	USD	95,080	90.290,06		0,08	0,09
MARATHON PETROLEUM CORP -	7.943,00	USD	148,360	1.066.784,48		0,99	1,00
MC DONALD'S CORP -	2.420,00	USD	296,510	649.576,06		0,61	0,61
MERCK & CO -	11.918,00	USD	109,020	1.176.209,99		1,10	1,10
MICROSOFT CORP -	10.869,00	USD	376,040	3.699.976,25		3,45	3,47
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	383,00	USD	134,460	46.619,45		0,04	0,04
NETFLIX INC -	516,00	USD	486,880	227.429,57		0,21	0,21
NUCOR CORPORATION -	7.270,00	USD	174,040	1.145.404,25		1,07	1,07
NVIDIA CORP NAS	1.994,00	USD	495,220	893.919,96		0,83	0,84
OWENS CORNING -	7.789,00	USD	148,230	1.045.184,87		0,97	0,98
PEPSICO INC -	3.875,00	USD	169,840	595.781,47		0,56	0,56
PFIZER -	28.886,00	USD	28,790	752.842,93		0,70	0,71
PRICE T ROWE ASSOCIATION -	4.701,00	USD	107,690	458.290,58		0,43	0,43
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	4.411,00	USD	146,540	585.151,80		0,55	0,55
QORVO INC -	1.352,00	USD	112,610	137.825,30		0,13	0,13
QUALCOMM CORP -	10.235,00	USD	144,630	1.340.051,65		1,25	1,26
ROBERT HALF -	1.362,00	USD	87,920	108.402,70		0,10	0,10
SALESFORCE.COM INC. -	3.092,00	USD	263,140	736.549,02		0,69	0,69
SEMPRA ENERGY -	3.626,00	USD	74,730	245.300,30		0,23	0,23
SIMON PROPERTY GROUP INC -	3.552,00	USD	142,640	458.658,65		0,43	0,43
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	6.231,00	USD	112,420	634.127,57		0,59	0,60
SS&C TECHNOLOGIES INC -	11.618,00	USD	61,110	642.715,77		0,60	0,60
STARBUCKS CORP -	1.516,00	USD	96,010	131.762,24		0,12	0,12
STEEL DYNAMICS INC -	9.823,00	USD	118,100	1.050.193,55		0,98	0,99
SYNCHRONY FINANCIAL -	31.960,00	USD	38,190	1.104.922,28		1,03	1,04
SYSCO CORPORATION -	3.017,00	USD	73,130	199.731,33		0,19	0,19
TARGET CORP -	169,00	USD	142,420	21.788,78		0,02	0,02
TESLA INC -	197,00	USD	248,480	44.313,19		0,04	0,04
TEXAS INSTRUMENTS -	3.371,00	USD	170,460	520.183,46		0,49	0,49
UGI CORPORATION -	50.013,00	USD	24,600	1.113.764,36		1,04	1,05
UNITED PARCEL SERVICE B	4.843,00	USD	157,230	689.326,84		0,64	0,65
VALERO ENERGY CORPORATION -	9.827,00	USD	130,000	1.156.483,95		1,08	1,09
VISA INC -	1.317,00	USD	260,350	310.397,82		0,29	0,29
WEYERHAEUSER COMPANY -	22.230,00	USD	34,770	699.712,22		0,65	0,66
WHIRLPOOL CORPORATION -	886,00	USD	121,770	97.667,33		0,09	0,09
3M CO -	12.007,00	USD	109,320	1.188.254,42		1,11	1,12
<u>Zuid-Korea</u>							
DB INSURANCE CO LTD -	5.389,00	KRW	83.700,000	317.049,30		0,30	0,30
DOOSAN BOBCAT INC -	10.846,00	KRW	50.400,000	384.231,79		0,36	0,36
KIA MOTORS CORP. -	11.955,00	KRW	100.000,000	840.316,21		0,78	0,79
<u>Zweden</u>							
ERICSSON B	86.744,00	SEK	63,110	491.750,76		0,46	0,46
<u>Zwitserland</u>							
HOLCIM LTD (NOM)	14.040,00	CHF	66,020	996.979,90		0,93	0,94
NOVARTIS AG REG	15.105,00	CHF	84,870	1.378.855,34		1,29	1,29
THE SWATCH GROUP AG -	1.166,00	CHF	228,600	286.693,97		0,27	0,27
Totaal aandelen				107.292.371,00		100,00	100,64
Rechten							
<u>Brazilië</u>							
LOCALIZA RENT A CAR -	6,00	BRL	20,000	22,36		0,00	0,00
Totaal rechten				22,36		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				107.292.393,36		100,00	100,64

LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	936,05	AUD	1,000	578,20		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	3.820,34	CAD	1,000	2.622,79		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-26,36	CHF	1,000	-28,35		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	94,30	CZK	1,000	3,82		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	363,60	DKK	1,000	48,78		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-745.224,26	EUR	1,000	-745.224,26		0,00	-0,70
KBC GROUP GBP	-62,35	GBP	1,000	-71,95		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	24,16	HKD	1,000	2,80		0,00	0,00
KBC GROUP ILS	-7.142,22	ILS	1,000	-1.795,55		0,00	-0,00
KBC GROUP JPY	6.907.303,00	JPY	1,000	44.353,34		0,00	0,04
KBC GROUP MXN	387.005,14	MXN	1,000	20.688,05		0,00	0,02
KBC GROUP NOK	-3.916,78	NOK	1,000	-349,14		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	182,33	NZD	1,000	104,51		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-0,27	PLN	1,000	-0,06		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	1,45	SEK	1,000	0,13		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	19,04	SGD	1,000	13,07		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	11.839,07	TRY	1,000	362,89		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-10.674,75	USD	1,000	-9.663,47		0,00	-0,01
Totaal zichtrekeningen				-688.354,40		0,00	-0,65
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-688.354,40		0,00	-0,65
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	39.672,49	EUR	1,000	39.672,49		0,00	0,04
<u>V.S.A.</u>							
JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal vorderingen				39.672,50		0,00	0,04
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.257,65	EUR	1,000	-1.257,65		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.257,65		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				38.414,85		0,00	0,04
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		100.053,30		0,00	0,09
Te betalen kosten		EUR		-129.503,29		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-29.449,99		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				106.613.003,82		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,00	0,21	0,87	0,00
Australië	1,08	1,64	1,26	1,75
Oostenrijk	1,35	0,49	0,41	0,00
België	1,64	1,22	0,80	-0,61
Brazilië	0,00	0,00	0,00	0,68
Canada	1,56	2,05	2,19	1,69
Zwitserland	4,36	3,77	5,43	2,49
Chili	0,00	0,00	0,00	0,14
China	0,85	0,84	0,95	1,53
Colombië	0,00	0,00	0,00	0,04
Tsjechië	0,00	0,00	0,00	0,04
Kaaimaneilanden	0,00	0,14	0,13	0,18
Duitsland	1,88	1,95	0,96	6,07
Denemarken	1,24	0,95	1,83	0,00
Spanje	0,00	0,11	1,46	0,47
Finland	0,00	0,00	1,11	0,00
Frankrijk	4,08	6,00	5,99	1,83
V.K.	3,11	3,62	1,96	2,45
Griekenland	0,00	0,00	0,00	0,08
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,43
Hongarije	0,00	0,00	0,00	0,06
Indië	0,00	0,00	0,00	1,60

Indonesië	0,00	0,00	0,00	1,13
Ierland	0,00	0,60	1,43	0,00
Italië	0,13	0,19	0,17	1,32
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,16	0,00
Japan	8,78	8,86	6,47	5,48
Zuid-Korea	0,00	0,00	0,00	1,45
Luxemburg	0,00	0,00	0,00	0,02
Mexico	0,00	0,00	0,00	0,34
Nederland	2,37	2,76	1,42	0,89
Noorwegen	0,84	0,52	0,00	0,00
Nieuw Zeeland	0,00	0,00	0,00	0,08
Polen	0,00	0,00	0,00	0,16
Singapore	0,00	0,00	0,00	0,15
Zweden	0,97	0,52	0,49	0,46
Thailand	0,00	0,00	0,00	0,28
Turkije	0,00	0,00	0,00	0,16
Taiwan	0,00	0,00	0,00	3,01
V.S.A.	65,76	63,56	64,51	64,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	12,90	15,66	15,19	
Consumenten(Cyclisch)	14,25	13,74	16,97	
Consumenten(Niet cyclisch)	9,52	10,01	7,74	
Farma	13,86	14,41	14,64	
Financiële sectoren	15,91	15,90	13,58	
Technologie	24,67	23,30	26,06	
Telecommunicatie	3,10	2,09	2,43	
Nutsbedrijven	1,97	1,86	1,53	
Vastgoed	3,82	3,03	1,86	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,85
Gezondheidszorg	11,74
Software & Technische Diensten	10,14
Media	7,85
Bank	7,60
Materialen	5,80
Financiële Diensten	5,32
Retail & Groothandel - Discretionair	5,13
Industriële Producten	4,83
Olie & Gas	4,51
Basis Consumptiegoederen	3,95
Discretionaire Consumentenproducten	3,73
Industriële Diensten	3,32
Onroerend Goed	2,65
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,27
Verzekeringen	2,20
Nutsbedrijven	1,89
Telecommunicatie	1,29
Discretionaire Consumentendiensten	0,93
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,64	1,64	1,28	1,80
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,00	0,68
CANADESE DOLLAR	2,43	2,72	2,20	1,69
ZWITSERSE FRANK	3,51	2,88	5,46	2,49
CHILEENSE PESO	0,00	0,00	0,00	0,14
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,00	0,04
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,00	0,04
DEENSE KROON	1,23	0,95	1,83	0,00
EURO	10,08	12,68	11,90	9,98
BRITS POND	3,42	4,51	2,01	2,45
HONG KONG DOLLAR	0,00	0,00	0,00	1,96
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,00	0,06
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,00	0,00	1,13
INDIE RUPEE	0,00	0,00	0,00	1,60
JAPANSE YEN	8,66	8,86	6,57	5,52
KOREAANSE WON	0,00	0,00	0,00	1,45
MEXICAANSE PESO	0,00	0,00	0,00	0,36
NOORSE KROON	0,84	0,52	0,00	0,00
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,03
ZLOTY POLEN	0,00	0,00	0,00	0,20
ZWEEDSE KROON	0,99	0,52	0,49	0,46
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,15
THAILANDSE BATH	0,00	0,00	0,00	0,28
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,00	0,16
TAIWAN DOLLAR	0,00	0,00	0,00	3,01
AMERIKAANSE DOLLAR	66,20	64,72	68,26	64,32
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	30.889.186,89	88.913.988,78	119.803.175,67
Verkopen	28.647.299,21	88.423.196,18	117.070.495,39
Totaal 1	59.536.486,10	177.337.184,96	236.873.671,06
Inschrijvingen	4.423.004,76	3.392.907,89	7.815.912,65
Terugbetalingen	2.242.718,43	3.909.924,90	6.152.643,33
Totaal 2	6.665.723,19	7.302.832,79	13.968.555,98
Gemiddelde van de totale activa	95.373.749,99	100.984.591,93	98.202.356,26
Omloopsnelheid	55,44%	168,38%	226,99%

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

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	0,01	0,01	n.v.t.	03.06.2019

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
2021 - 12	691,94	212,30	888,69	471,36	7.355,79	2.630,53	9.986,32
2022 - 12	1.073,24	494,30	530,86	155,00	7.898,17	2.969,83	10.868,00
2023 - 12	677,72	243,12	444,77	230,51	8.131,12	2.982,44	11.113,56

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	6.126.035,37	1.421.438,84	7.941.346,84	3.175.133,22
2022 - 12	9.943.929,07	3.419.378,30	4.946.152,24	1.049.388,64
2023 - 12	6.238.175,83	1.623.713,94	4.147.111,67	1.572.471,56

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
Jaar	Kapitalisatie	Distributie	Totaal
2021 - 12	94.121.700,26	10.097,43	7.544,93
2022 - 12	86.747.636,11	8.599,28	6.340,10
2023 - 12	103.587.419,19	10.065,51	7.290,51

Corporate Wealth Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	2.050,00	483,00	2.533,00
2022 - 12	0,00	0,00	125,00	0,00	1.925,00	483,00	2.408,00
2023 - 12	0,00	0,00	375,00	0,00	1.550,00	483,00	2.033,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2022 - 12	0,00	0,00	167.298,75	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	502.196,25	0,00

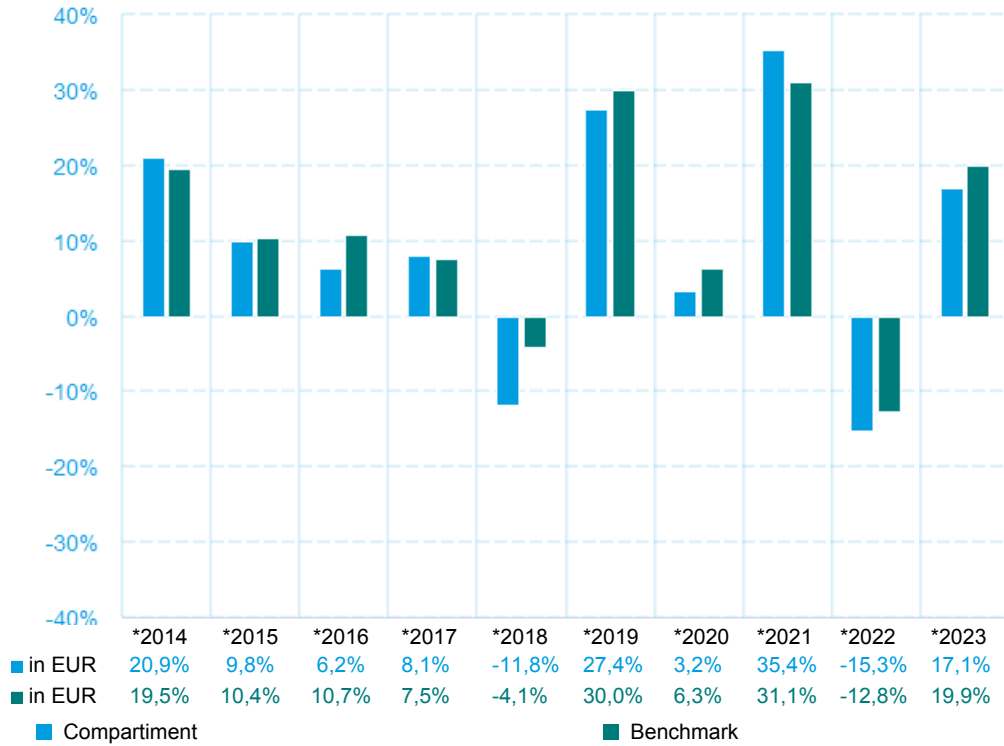
Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
Jaar	Kapitalisatie	Distributie	Totaal
2021 - 12	3.771.655,47	1.502,67	1.431,04
2022 - 12	3.065.774,62	1.285,46	1.224,15
2023 - 12	3.025.584,63	1.511,33	1.414,14

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0057593726

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)

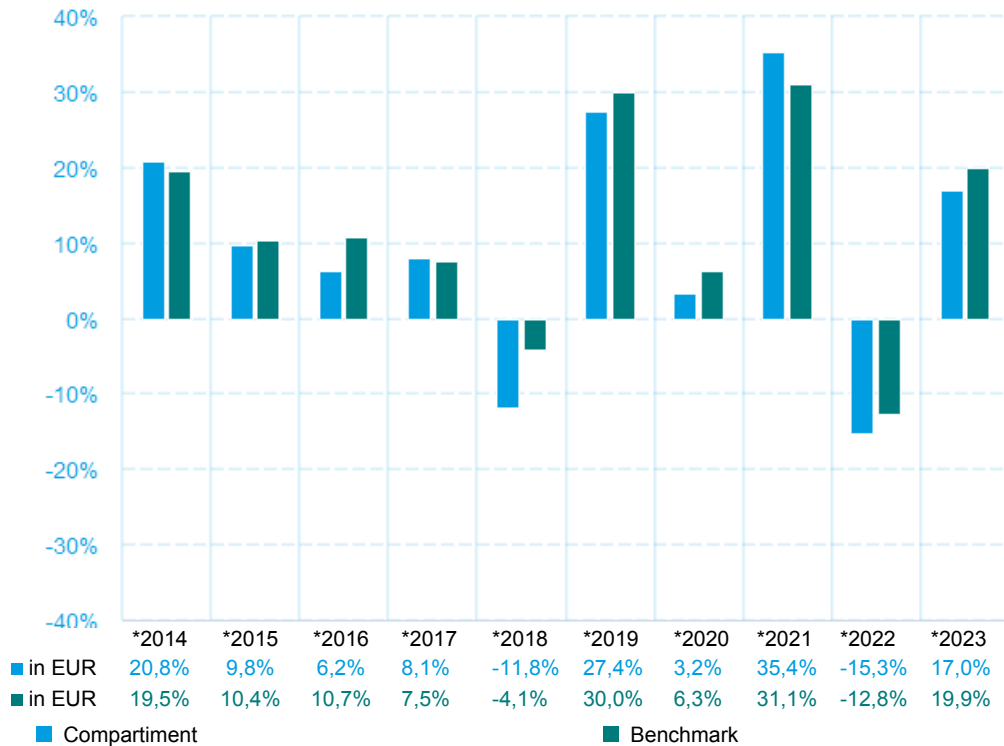


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0057592710

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0057593726	EUR	17,05%	19,86%	10,34%	11,08%	12,06%	13,62%	9,04%	11,05%	31/10/2002	6,80%
DIV	BE0057592710	EUR	17,04%	19,86%	10,32%	11,08%	12,04%	13,62%	9,02%	11,05%	31/10/2002	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 .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

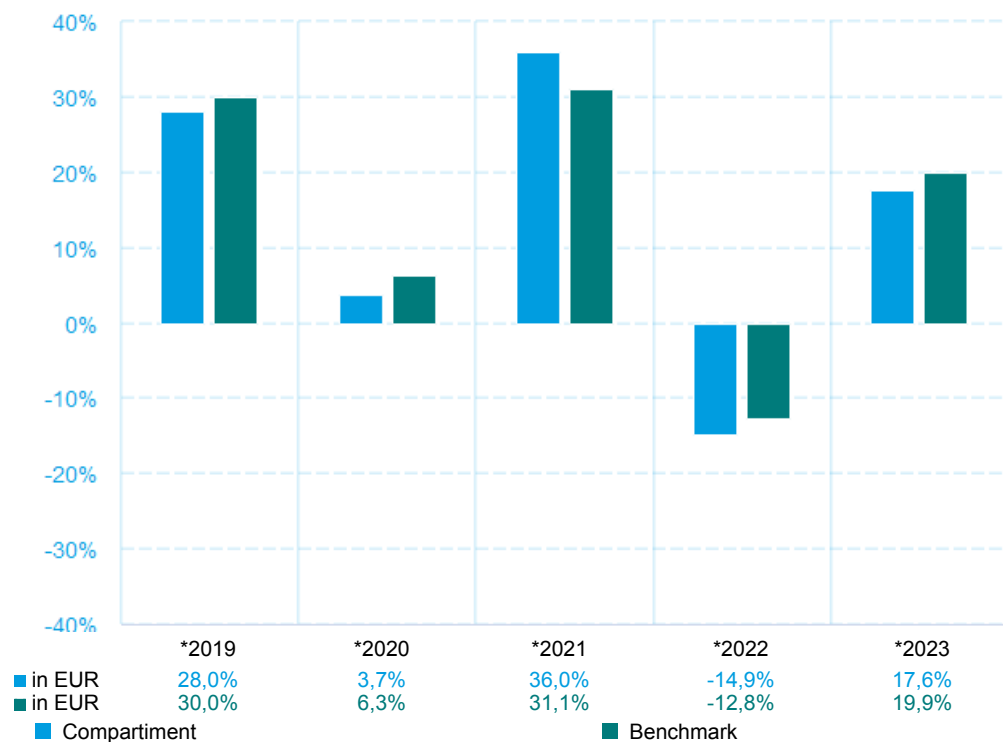
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 88,6953 EUR netto (126,7076 EUR bruto).

Corporate Wealth Office shares

BE6306639871

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)

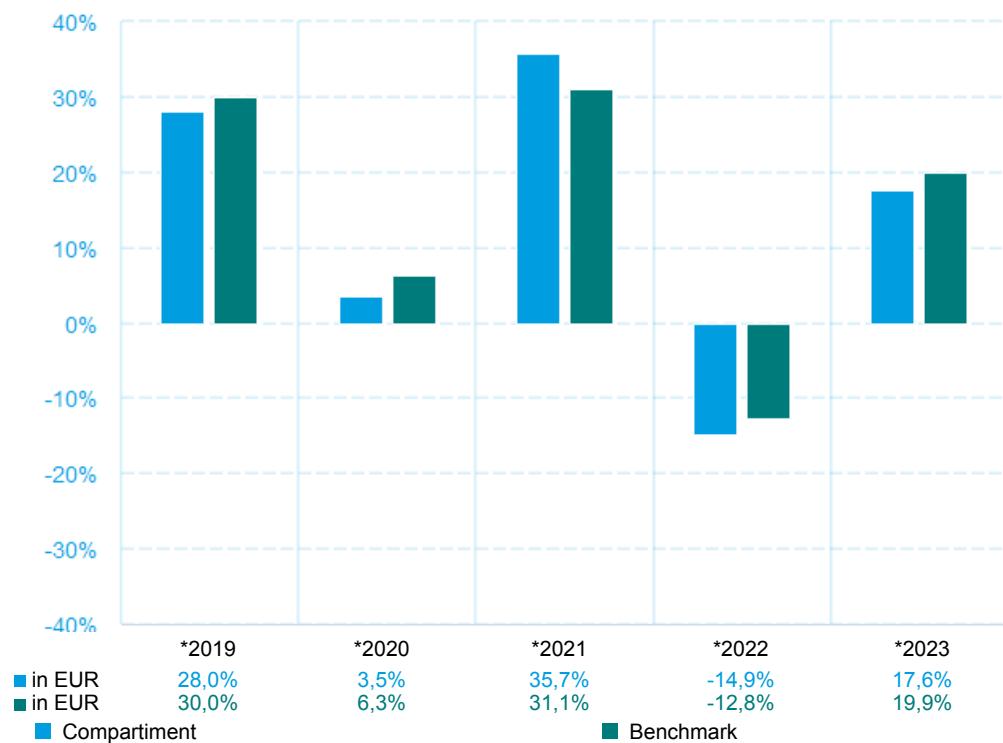


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Wealth Office shares

BE6306640887

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6306639871	EUR	17,57%	19,86%	10,83%	11,08%	12,56%	13,62%			01/10/2018	8,18%
DIV	BE6306640887	EUR	17,56%	19,86%	10,76%	11,08%	12,47%	13,62%			01/10/2018	8,11%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde 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- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 17,1624 EUR netto (24,5177 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,709%

Transactiekosten: 0,105%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,719%

Transactiekosten: 0,105%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,266%

Transactiekosten: 0,105%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Lopende kosten : 1,271%

Transactiekosten: 0,105%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,29% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 17.755,46 EUR en voor de Beheersvennootschap 7.102,18 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 6, met een marktwaarde die tussen 0 en 2668693.34 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KfW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesette basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettele basis	munl
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	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesette basis</u>	<u>munten</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	27.316,09	7.102,18	2.458,45
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	9.560,63		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Europe
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Europe
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Europe (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 Equity Fund Europe

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 oktober 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 361.55 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 juni 2014
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

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van Europese bedrijven.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Europe 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

De eerste maanden van 2023 werden gekenmerkt door een afnemende recessievrees. In de eurozone werd het toenemende vertrouwen in de hand gewerkt door de lagere aardgasprijzen. De heropening van de Chinese economie hielp aanvankelijk ook.

Naar aanloop van de zomer zagen we echter 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 centrale banken ertoe aanzette de rente te blijven optrekken. In de tussentijd ontstond er in het Midden-Oosten opnieuw een gewapend conflict. Dit voerde de opwaartse druk op olie- en gasprijzen wat op. Een verdere escalatie bleef tot op heden echter uit, en de economische realiteit kreeg weer de bovenhand. Markten focussen opnieuw op de mindere economische cijfers, trage verwachte groei voor de volgende kwartalen en dit duwde zowel olieprijsen als rentes weer naar beneden. Risicovolle activa konden hier weer van profiteren. De laatste twee maanden van 2023 waren voornamelijk door de gedaalde langetermijnrentes zeer gunstig voor de evolutie van de aandelenkoersen. Aandelen herstelden zo fors van de herfstdip.

Cyclische aandelen en groeiaandelen konden van de dalende rentes het meeste profiteren. Over de voorbije twaalf maanden konden de industriële bedrijven zo mooie winsten realiseren. De financiële sector verging het over het algemeen ook goed. De aanvankelijk gestegen rentevoeten speelden in het voordeel van de financiële instellingen. De opwaartse herziening van de economische groeivoorzichten kon de sector bijkomend ondersteunen, aangezien de kans op wanbetalingen afneemt. De bankensector wereldwijd werd wel opgeschrikt door een "bankencrisis light" die zich afspeelde in de VS. In Europa zagen we echter gevolgen met het Zwitserse bankeninstituut UBS dat noodgedwongen werd overgenomen door collega Crédit Suisse.

Niet-cyclische consumentengoederen, een typisch defensieve sector, verloren. Vooruitzichten voor bedrijfsresultaten werden in deze sector gemiddeld ook neerwaarts bijgesteld. De Chinese economie, geteisterd door problemen in de vastgoedsector, bleek niet uit de startblokken te kunnen komen. Luxebedrijven als LVMH en Richemont ondervonden hier bijgevolg hinder van. Ook nutsbedrijven deden het minder. Zij worden ook vaak als alternatief voor vastrentende activa beschouwd en leden ook onder de relatief lage gasprijzen.

Gezondheidszorg, een andere defensieve sector, had het ook wat moeilijker. Enkele medicijnen van 2 spelers, waaronder het Deense Novo Nordisk, gaan met alle aandacht lopen. Hun diabetesmedicatie lijkt ook allerlei andere kwalen te kunnen behandelen. De waardering voor de sector zelf is intussen terug genormaliseerd van hogere niveaus en wordt opnieuw interessanter.

2.1.8. Toekomstig beleid

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.

Toch verwachten de meeste economen dat het strikte rentebeleid, na de nodige vertraging, in de eerste helft van 2024 tot een lichte verzwakking van de economische groei kan leiden. Magere cijfers in de maakindustrie en de dienstensector zijn de eerste tekenen aan de wand. In Europa blijft vooral de Duitse industrie, jarenlang de motor van de Europese economie, te sputteren. Hoewel de hypotheekrente op het einde van de rapporteringsperiode wat daalde, noteert ze nog steeds op een hoog niveau. Dat kan gezinsbudgetten verder onder druk zetten..

Het vooruitzicht van die groeivertraging en de mogelijke effecten daarvan op de winstgevendheid van bedrijven zorgt voor heel wat onzekerheid op de aandelenmarkten. Maar de onderliggende trend blijft momenteel toch opwaarts, ondanks het zwakkere economische plaatje en vooruitzichten voor de bedrijfsresultaten die momenteel iets te positief lijken. Renteknippen door de centrale banken moeten de aandelenmarkten bijkomende zuurstof geven.

Binnen de sectoren hebben we de cyclische sectoren voorlopig onderwogen. We zijn onder de norm belegd in de Industriële sectoren door de daling in de vertrouwensindicatoren. Een kleinere vraag naar producten zorgt ervoor dat er minder geïnvesteerd wordt. Ook de transportsector kan ons vandaag weinig bekoren.

We zijn in Europa ook onderwogen in de Cyclische consumentensectoren. De consument blijft weliswaar geruggesteund door een krappe arbeidsmarkt, maar het tij kan echter snel keren wanneer een hogere rente toch begint te snijden in het beschikbaar gezinsbudget. Bovendien heeft de automobielsector het ook lastig aangezien de concurrentie binnen de sector aan de marges vreet. De luxesector heeft het ook moeilijk door de economische perikelen in China én de nog steeds hoge verwachtingen, maar houden we in het oog om te verhogen.

We hebben een positief advies voor de financiële aandelen. We zijn positief voor zowel banken als verzekeraars. Beide profiteren immers van een hogere rente. De waardering lijkt schappelijk, ook in vergelijking met de rest van de markt.

Voor de Europese technologiesector zijn we licht positief. Binnen de technologiesector hebben we een voorkeur voor de softwarebedrijven vanwege hun prijszettingmacht. Semiconductoren houden we in het oog voor een opwaardering.

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 met medicatie tegen diabetes ook veelbelovend voor andere toepassingen. We overwegen voornamelijk farmabedrijven vanwege hun aantrekkelijker geworden waardering.

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 hebben een neutrale visie op de nutsbedrijven en de vastgoedbedrijven houden we voorlopig licht onderwogen tot neutraal.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	68.337.682,39	59.124.873,26
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	69.143.969,80	58.976.923,69
D.	Andere effecten		7,74
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	2.471,21	1.460,59
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-18.418,11	
	c) Ontleningen (-)	-794.192,79	-2.145,52
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	13.148,86	54.685,18
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	27.542,65	139.368,42
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-36.839,23	-45.426,84
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	68.337.682,39	59.124.873,26
A.	Kapitaal	58.263.411,76	65.536.472,60
B.	Deelneming in het resultaat	-28.867,56	278.435,36
D.	Resultaat van het boekjaar	10.103.138,19	-6.690.034,70
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	7.761.739,75	-7.251.309,12
D.	Andere effecten	-0,01	-2.687,69
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.097.537,80	-383.601,89
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.749.677,69	5.065.134,63
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	4.006.424,47	-7.119.029,73
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.098.874,23	-2.668.598,07
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.202.049,61	-2.915.105,53
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.951.213,70	1.536.264,08
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	12.463,60	12.643,01
	b) Deposito's en liquide middelen	5.987,39	1.358,52
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-5.420,99	-4.982,19
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	15.582,01	136.697,70
B.	Andere	2,98	0,55
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-80.221,61	-114.641,76
B.	Financiële kosten (-)	-96,79	-91,62
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.589,62	-23.202,44
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-329.731,22	-321.391,45
	Institutional B Shares	-108.746,09	-88.044,04
	Classic Shares CSOB CZK	-101.210,20	-95.925,05
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-64.978,07	-57.168,95
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,22	0,36
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-149,64	-236,88
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2,38	-2,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.897,36	-6.474,72
J.	Taksen		
	Classic Shares	-18.383,28	-14.899,80
	Institutional B Shares	-3.088,92	-122,45
	Classic Shares CSOB CZK	-479,14	102,02
L.	Andere kosten (-)	1.231,50	-11.693,57
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.243.860,65	947.564,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.103.138,19	-6.690.034,70

VII. Resultaat van het boekjaar

10.103.138,19	-6.690.034,70
---------------	---------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	10.074.270,63	-6.411.599,34
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	10.103.138,19	-6.690.034,70
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-28.867,56	278.435,36
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-10.003.424,45	6.478.638,69
IV.	(Dividenduitkering)	-70.846,18	-67.039,35

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Europe

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	20.936,00	EUR	58,420	1.223.081,12		1,77	1,79
SOFINA -	167,00	EUR	225,400	37.641,80		0,05	0,06
SOLVAY -	7.596,00	EUR	27,730	210.637,08		0,31	0,31
SYENSCO SA -	7.596,00	EUR	94,260	715.998,96		1,04	1,05
U.C.B. -	1.483,00	EUR	78,900	117.008,70		0,17	0,17
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	6.816,00	DKK	846,800	774.262,34		1,12	1,13
COLOPLAST A/S B	640,00	DKK	772,000	66.278,85		0,10	0,10
DANSKE BK AS -	10.480,00	DKK	180,400	253.615,34		0,37	0,37
NOVO NORDISK A/S B	18.974,00	DKK	698,100	1.776.864,20		2,57	2,60
VESTAS WINDS SYSTEMS -	3.326,00	DKK	214,300	95.614,14		0,14	0,14
<u>Duitsland</u>							
BASF SE -	4.733,00	EUR	48,780	230.875,74		0,33	0,34
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	4.746,00	EUR	34,020	161.458,92		0,23	0,24
DEUTSCHE BANK AG REG	68.980,00	EUR	12,364	852.868,72		1,23	1,25
DEUTSCHE POST AG -	2.565,00	EUR	44,855	115.053,08		0,17	0,17
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	70.190,00	EUR	21,750	1.526.632,50		2,21	2,23
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	3.596,00	EUR	37,960	136.504,16		0,20	0,20
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	8.473,00	EUR	28,070	237.837,11		0,34	0,35
HEIDELBERGCEMENT AG -	12.459,00	EUR	80,940	1.008.431,46		1,46	1,48
HENKEL KGAA PREF	7.942,00	EUR	72,860	578.654,12		0,84	0,85
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	30.347,00	EUR	37,800	1.147.116,60		1,66	1,68
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	5.162,00	EUR	62,550	322.883,10		0,47	0,47
SAP AG -	15.632,00	EUR	139,480	2.180.351,36		3,15	3,19
SCOUT24 AG -	4.726,00	EUR	64,160	303.220,16		0,44	0,44
SIEMENS AG REG	6.139,00	EUR	169,920	1.043.138,88		1,51	1,53
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	2.168,00	EUR	52,600	114.036,80		0,17	0,17
VOLKSWAGEN AG PREF	4.729,00	EUR	111,800	528.702,20		0,77	0,77
VONOVIA SE -	6.951,00	EUR	28,540	198.381,54		0,29	0,29
<u>Finland</u>							
NOKIA A	81.736,00	EUR	3,052	249.458,27		0,36	0,37
<u>Frankrijk</u>							
AIR LIQUIDE (L') -	1.478,00	EUR	176,120	260.305,36		0,38	0,38
ALSTOM -	5.247,00	EUR	12,180	63.908,46		0,09	0,09
AMUNDI SA -	16.351,00	EUR	61,600	1.007.221,60		1,46	1,47
AXA -	16.011,00	EUR	29,490	472.164,39		0,68	0,69
BUREAU VERITAS SA -	1.318,00	EUR	22,870	30.142,66		0,04	0,04
CAPGEMINI SA -	1.467,00	EUR	188,750	276.896,25		0,40	0,41
CIE DE ST-GOBAIN -	11.746,00	EUR	66,660	782.988,36		1,13	1,15
CREDIT AGRICOLE -	51.143,00	EUR	12,852	657.289,84		0,95	0,96
DANONE SA -	966,00	EUR	58,680	56.684,88		0,08	0,08
EIFFAGE SA -	6.548,00	EUR	97,020	635.286,96		0,92	0,93
ELIS SA -	1.893,00	EUR	18,890	35.758,77		0,05	0,05
ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	3.023,00	EUR	181,600	548.976,80		0,79	0,80
GECINA REG	1.224,00	EUR	110,100	134.762,40		0,20	0,20
KERING -	733,00	EUR	399,000	292.467,00		0,42	0,43
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	1.885,00	EUR	733,600	1.382.836,00		2,00	2,02
ORANGE S.A. -	2.906,00	EUR	10,304	29.943,42		0,04	0,04
SANOFI -	17.752,00	EUR	89,760	1.593.419,52		2,30	2,33
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	1.850,00	EUR	181,780	336.293,00		0,49	0,49
SEB (PAR)	6.887,00	EUR	113,000	778.231,00		1,13	1,14
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	515,00	EUR	197,800	101.867,00		0,15	0,15
STMICROELECTRONICS NV -	6.882,00	EUR	45,245	311.376,09		0,45	0,46
TOTAL -	26.371,00	EUR	61,600	1.624.453,60		2,35	2,38
VINCI S.A. -	4.028,00	EUR	113,700	457.983,60		0,66	0,67
VIVENDI SA -	7.356,00	EUR	9,676	71.176,66		0,10	0,10
<u>Ierland</u>							
KERRY GROUP PLC -	4.100,00	EUR	78,660	322.506,00		0,47	0,47
<u>Italië</u>							

ENI -	74.852,00	EUR	15,348	1.148.828,50		1,66	1,68
INTESA SANPAOLO SPA -	478.060,00	EUR	2,644	1.263.751,61		1,83	1,85
ITALGAS ITALGAS SPA	6.187,00	EUR	5,180	32.048,66		0,05	0,05
POSTE ITALIANE -	42.513,00	EUR	10,275	436.821,08		0,63	0,64
SNAM SPA -	34.811,00	EUR	4,655	162.045,21		0,23	0,24
UNICREDIT SPA -	43.702,00	EUR	24,565	1.073.539,63		1,55	1,57
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	20.183,00	EUR	5,162	104.184,65		0,15	0,15
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	12.409,00	EUR	74,820	928.441,38		1,34	1,36
ABN AMRO GROUP N.V. -	42.014,00	EUR	13,590	570.970,26		0,83	0,84
ASML HOLDING NV -	2.248,00	EUR	681,700	1.532.461,60		2,22	2,24
CNH INDUSTRIAL NV -	17.582,00	USD	12,180	193.861,19		0,28	0,28
HEINEKEN -	5.524,00	EUR	91,940	507.876,56		0,74	0,74
HEINEKEN HOLDING (AMS)(A 25NLG)	6.755,00	EUR	76,600	517.433,00		0,75	0,76
ING GROEP NV -	52.505,00	EUR	13,526	710.182,63		1,03	1,04
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	17.100,00	EUR	21,085	360.553,50		0,52	0,53
NN GROUP NV -	24.875,00	EUR	35,750	889.281,25		1,29	1,30
SHELL PLC -	17.938,00	GBP	25,715	532.326,28		0,77	0,78
<u>Oostenrijk</u>							
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	13.619,00	EUR	7,650	104.185,35		0,15	0,15
VOESTALPINE AG -	12.272,00	EUR	28,560	350.488,32		0,51	0,51
<u>Spanje</u>							
ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	11.687,00	EUR	40,160	469.349,92		0,68	0,69
AMADEUS IT GROUP SA -	787,00	EUR	64,880	51.060,56		0,07	0,08
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	29.850,00	EUR	3,780	112.818,08		0,16	0,17
ENAGAS -	53.295,00	EUR	15,265	813.548,18		1,18	1,19
IBERDROLA SA -	172.291,00	EUR	11,870	2.045.094,17		2,96	2,99
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	6.150,00	EUR	39,430	242.494,50		0,35	0,36
REPSOL YPF SA -	34.824,00	EUR	13,450	468.382,80		0,68	0,69
TELEFONICA SA -	29.959,00	EUR	3,534	105.875,11		0,15	0,16
<u>V.K.</u>							
ABRDN PLC -	119.985,00	GBP	1,787	247.370,17		0,36	0,36
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	32.240,00	GBP	23,670	880.664,82		1,27	1,29
ASTRAZENECA PLC -	5.640,00	GBP	106,000	689.925,71		1,00	1,01
BARCLAYS BANK PLC -	559.425,00	GBP	1,538	992.793,87		1,44	1,45
BERKELEY GROUP (THE) PLC -	3.088,00	GBP	46,880	167.063,76		0,24	0,24
BP PLC -	54.245,00	GBP	4,662	291.811,74		0,42	0,43
CENTRICA -	36.979,00	GBP	1,407	60.022,25		0,09	0,09
GLAXOSMITHKLINE PLC -	42.773,00	GBP	14,502	715.838,36		1,03	1,05
HALMA PLC -	6.191,00	GBP	22,840	163.182,76		0,24	0,24
HSBC HOLDING PLC -	28.994,00	GBP	6,355	212.638,08		0,31	0,31
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	168.688,00	GBP	5,352	1.041.879,88		1,51	1,53
RECKITT BENCKISER PLC -	18.457,00	GBP	54,200	1.154.456,99		1,67	1,69
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	344.379,00	GBP	2,194	871.948,11		1,26	1,28
SMITH&NEPHEW PLC -	2.549,00	GBP	10,785	31.725,42		0,05	0,05
SSE PLC -	6.695,00	GBP	18,560	143.398,93		0,21	0,21
TAYLOR WIMPEY PLC -	25.884,00	GBP	1,471	43.925,20		0,06	0,06
TESCO -	13.836,00	GBP	2,905	46.384,62		0,07	0,07
UNILEVER PLC -	2.421,00	GBP	38,000	106.168,52		0,15	0,16
3IGROUP -	10.689,00	GBP	24,210	298.640,86		0,43	0,44
<u>V.S.A.</u>							
AERCAP HOLDINGS NV -	2.773,00	USD	74,320	186.565,30		0,27	0,27
<u>Zweden</u>							
ATLAS COPCO AB A	9.484,00	SEK	173,550	147.850,77		0,21	0,22
ERICSSON B	62.505,00	SEK	63,110	354.340,14		0,51	0,52
ESSITY AB -	41.238,00	SEK	250,000	926.072,56		1,34	1,36
GETINGE AB B	2.471,00	SEK	224,300	49.786,25		0,07	0,07
INDUSTRIVARDEN AB -	29.721,00	SEK	328,300	876.479,40		1,27	1,28
KINNEVIK AB -B-	11.477,00	SEK	108,100	111.445,23		0,16	0,16
SANDVIK FRIA -	30.157,00	SEK	218,100	590.814,59		0,85	0,87
SECURITAS AB B	29.017,00	SEK	98,580	256.950,07		0,37	0,38
SSAB AB B	14.466,00	SEK	77,080	100.160,75		0,14	0,15
SVENSKA HANDBK A	15.936,00	SEK	109,450	156.676,01		0,23	0,23
TELE2 AB B	7.625,00	SEK	86,540	59.273,99		0,09	0,09
TELIA CO AB -	29.258,00	SEK	25,730	67.622,60		0,10	0,10
VOLVO TREASURY AB B	18.710,00	SEK	261,700	439.830,08		0,64	0,64
<u>Zwitserland</u>							
ABB LTD -	4.359,00	CHF	37,300	174.879,73		0,25	0,26
ALCON INC -	6.407,00	CHF	65,640	452.342,16		0,65	0,66
CLARIANT AG (NOM)	25.503,00	CHF	12,420	340.687,85		0,49	0,50
DSM-FIRMENICH AG -	1.509,00	EUR	92,000	138.828,00		0,20	0,20
HOLCIM LTD (NOM)	18.363,00	CHF	66,020	1.303.955,98		1,89	1,91
NESTLE AG REG	22.723,00	CHF	97,510	2.383.189,63		3,45	3,49
NOVARTIS AG REG	26.855,00	CHF	84,870	2.451.450,53		3,55	3,59
PSP SWISS PROPERTY AG -	274,00	CHF	117,600	34.657,85		0,05	0,05
ROCHE HOLDING GENOTS	9.365,00	CHF	244,500	2.462.807,23		3,57	3,61
SANDOZ GROUP AG -	4.052,00	CHF	27,060	117.934,54		0,17	0,17

SCHINDLER-HLDG PART.BON	219,00	CHF	210,300	49.536,71		0,07	0,07
SONOVA HOLDING AG -	1.294,00	CHF	274,400	381.910,99		0,55	0,56
STRAUMANN HOLDING AG REG	257,00	CHF	135,600	37.483,19		0,05	0,06
SWISS RE -	10.994,00	CHF	94,560	1.118.167,77		1,62	1,64
TEMENOS GROUP AG-REG -	646,00	CHF	78,220	54.349,32		0,08	0,08
THE SWATCH GROUP AG -	3.231,00	CHF	228,600	794.432,42		1,15	1,16
UBS GROUP AG -	5.849,00	CHF	26,100	164.197,26		0,24	0,24
Totaal aandelen				69.143.969,80		100,00	101,18
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				69.143.969,80		100,00	101,18
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,45	AUD	1,000	0,28		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	1.078,99	CHF	1,000	1.160,54		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-334.163,68	CZK	1,000	-13.535,20		0,00	-0,02
KBC GROUP DKK	-15.692,40	DKK	1,000	-2.105,07		0,00	-0,00
KBC GROUP EURO	-774.504,31	EUR	1,000	-774.504,31		0,00	-1,13
KBC GROUP GBP	9.799,60	GBP	1,000	11.309,04		0,00	0,02
KBC GROUP NOK	-45.414,82	NOK	1,000	-4.048,21		0,00	-0,01
KBC GROUP SEK	3.943,09	SEK	1,000	354,20		0,00	0,00
KBC GROUP USD	350,94	USD	1,000	317,69		0,00	0,00
KBC GROUP ZAR	143,57	ZAR	1,000	7,11		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-781.043,93		0,00	-1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-781.043,93		0,00	-1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	33.944,30	CZK	1,000	1.374,90		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.096,31	EUR	1,000	1.096,31		0,00	0,00
Totaal vorderingen				2.471,21		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-60.363,08	CZK	1,000	-2.444,99		0,00	-0,00
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-15.973,12	EUR	1,000	-15.973,12		0,00	-0,02
Totaal schulden				-18.418,11		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-15.946,90		0,00	-0,02
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		27.542,65		0,00	0,04
Te betalen kosten		EUR		-36.839,23		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-9.296,58		0,00	-0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				68.337.682,39		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	1,89	1,98	1,91	0,66
België	1,64	1,80	2,57	2,22
Zwitserland	16,40	15,01	15,90	18,21
Duitsland	7,53	7,90	8,47	15,63
Denemarken	1,84	2,62	2,78	4,34
Spanje	5,13	6,22	6,23	6,30
Finland	1,89	2,06	1,86	0,36
Frankrijk	21,94	21,39	21,08	17,47
V.K.	23,93	22,49	22,10	11,98
Ierland	2,19	1,71	1,72	0,47
Italië	1,12	1,20	1,43	6,17
Nederland	10,70	10,90	10,13	9,87
Noorwegen	2,12	2,70	1,94	0,00
Zweden	1,68	2,02	1,88	6,05
V.S.A.	0,00	0,00	0,00	0,27
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	26,11	26,33	24,59	
Consumenten(Cyclisch)	13,19	13,98	15,01	
Consumenten(Niet cyclisch)	11,10	11,64	11,16	
Farma	17,04	16,43	15,69	
Financiële sectoren	17,30	18,04	18,68	
Technologie	7,46	7,55	9,26	
Telecommunicatie	4,40	2,50	2,22	
Nutsbedrijven	2,18	2,93	2,92	
Vastgoed	1,22	0,60	0,47	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	18,03
Basis Consumptiegoederen	12,51
Bank	11,31
Materialen	9,32
Discretionaire Consumentenproducten	6,31
Olie & Gas	5,95
Verzekeringen	5,30
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,26
Industriële Producten	4,92
Nutsbedrijven	4,76
Software & Technische Diensten	3,90
Industriële Diensten	3,57
Financiële Diensten	3,15
Telecommunicatie	2,77
Retail & Groothandel - Discretionair	1,64
Media	0,55
Onroerend Goed	0,54
Hernieuwbare Energie	0,14
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,07
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
ZWITSERSE FRANK	16,33	15,01	14,38	18,01
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,02	-0,02
DEENSE KROON	1,84	2,62	2,78	4,34
EURO	50,81	52,13	53,63	58,30
BRITS POND	26,58	24,89	24,47	12,78
NOORSE KROON	2,17	2,70	2,10	-0,01
ZWEEDSE KROON	1,69	2,02	1,90	6,05
AMERIKAANSE DOLLAR	0,58	0,63	0,72	0,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Europe (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.921.521,15	42.768.081,99	44.689.603,14
Verkopen	1.317.044,23	42.060.390,77	43.377.435,00
Totaal 1	3.238.565,38	84.828.472,76	88.067.038,14
Inschrijvingen	3.374.887,30	2.241.261,84	5.616.149,14
Terugbetalingen	3.300.718,52	3.102.448,89	6.403.167,41
Totaal 2	6.675.605,82	5.343.710,73	12.019.316,55
Gemiddelde van de totale activa	64.932.202,58	65.250.296,15	65.093.181,10
Omloopsnelheid	-5,29%	121,81%	116,83%

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%), reden: In 2023 hebben we de strategie voor portefeuille 700730 gewijzigd van een fundamentele sectorneutrale benadering naar EFG topdown (allocatie) + NASA (aandelenselectie). Dit stemt overeen met de operationele processen van de Apollo-fondsen. Het fonds hanteert een tracking error budget van 2% voor de aandelenselectie en streeft bij de maandelijkse herbalancering naar een tweeledige omzet van 10-20% (EFG + NASA) om een gewijzigde allocatie en het bijgewerkte aandelenselectiesignaal te implementeren.

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
2021 - 12	1.177,53	222,63	1.481,74	260,35	10.121,13	1.988,11	12.109,24
2022 - 12	796,32	203,19	846,54	168,00	10.070,92	2.023,30	12.094,22
2023 - 12	401,82	329,48	894,92	292,81	9.577,82	2.059,97	11.637,79

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.259.135,21	251.831,12	2.778.602,51	293.935,43
2022 - 12	1.547.619,75	247.403,19	1.575.349,56	187.537,10
2023 - 12	798.551,63	373.758,05	1.780.508,93	323.955,97

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	23.484.758,21	2.075,39	1.247,12
2022 - 12	20.419.977,92	1.814,44	1.061,09
2023 - 12	22.678.292,77	2.110,07	1.198,30

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	6.642,00		7.420,00		16.751,82		16.751,82
2022 - 12	18.273,00		17.968,00		17.056,82		17.056,82
2023 - 12	1.885,00		1.777,00		17.164,82		17.164,82

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	12.776.894,80		13.848.031,64	
2022 - 12	33.973.055,55		34.778.547,50	
2023 - 12	3.941.942,94		3.756.182,75	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	36.105.018,60	2.155,29	
2022 - 12	32.539.785,03	1.907,73	
2023 - 12	38.566.907,96	2.246,86	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	30.124,05		50.993,46		140.882,68		140.882,68
2022 - 12	15.471,42		18.617,91		137.736,18		137.736,18
2023 - 12	11.982,35		13.563,34		136.155,19		136.155,19

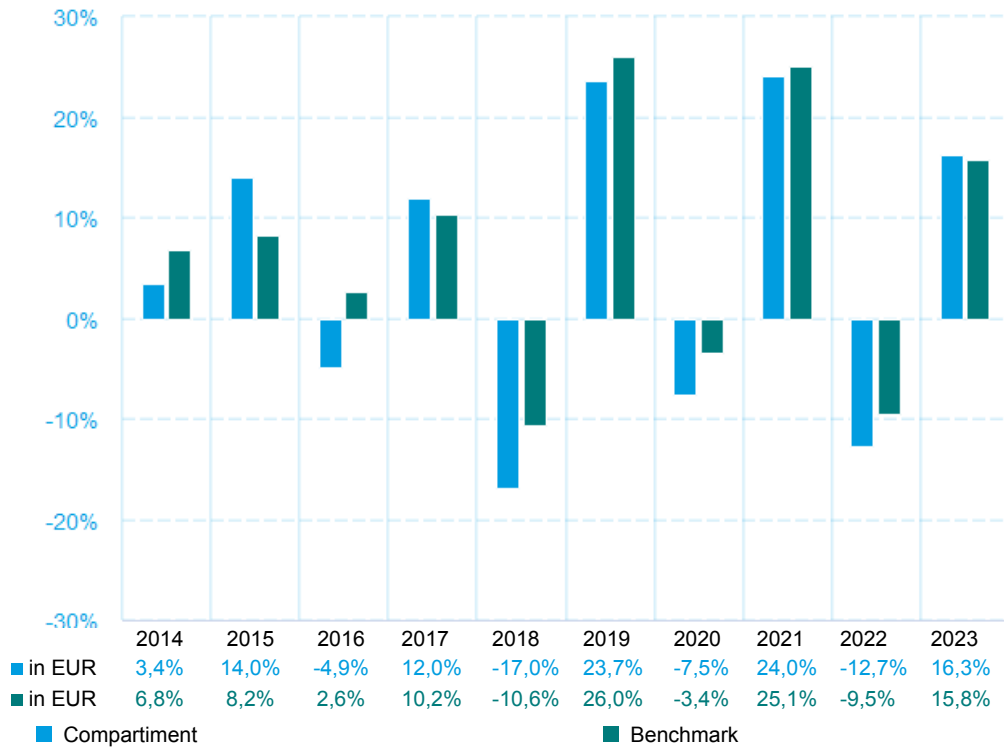
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	36.277.771,90		60.854.791,47	
2022 - 12	17.683.466,98		21.347.115,92	
2023 - 12	14.105.473,47		16.002.614,65	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	179.118.760,14	1.271,40	
2022 - 12	148.912.086,80	1.081,13	
2023 - 12	175.102.631,61	1.286,05	

2.4.5. Rendementscijfers

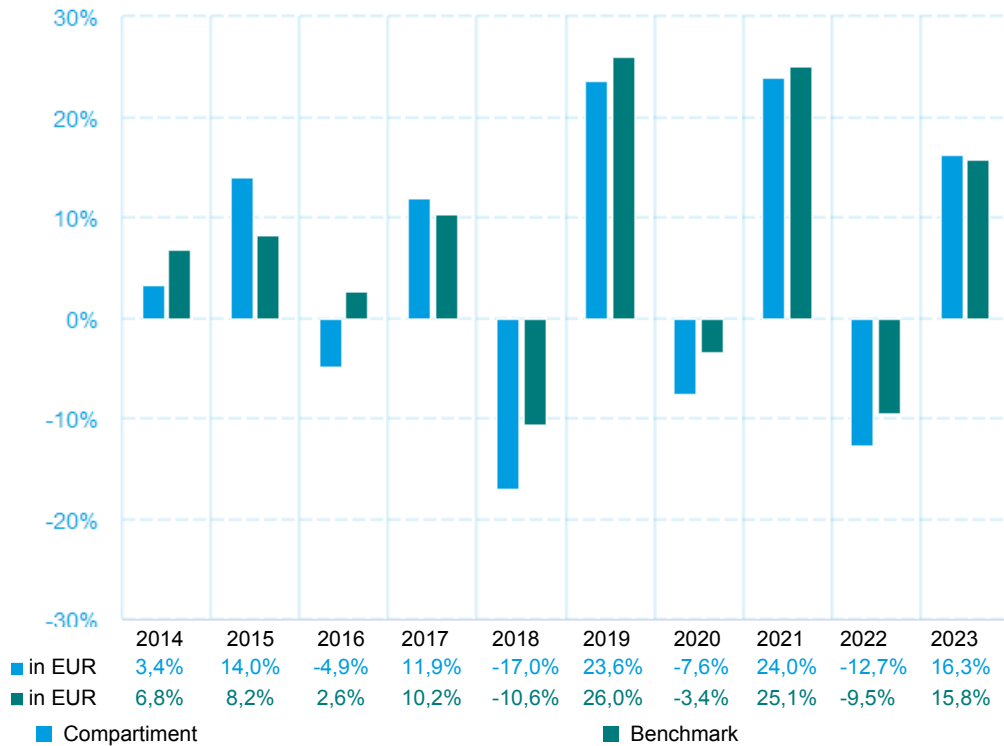
Classic Shares

BE0126161612
KBC Equity Fund Europe Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Classic Shares

BE0152247541
KBC Equity Fund Europe Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126161612	EUR	16,29%	15,83%	7,99%	9,48%	7,57%	9,83%	4,15%	6,45%	17/04/1991	4,52%
DIV	BE0152247541	EUR	16,27%	15,83%	7,96%	9,48%	7,53%	9,83%	4,12%	6,45%	17/04/1991	4,52%

* 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 .
- 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:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

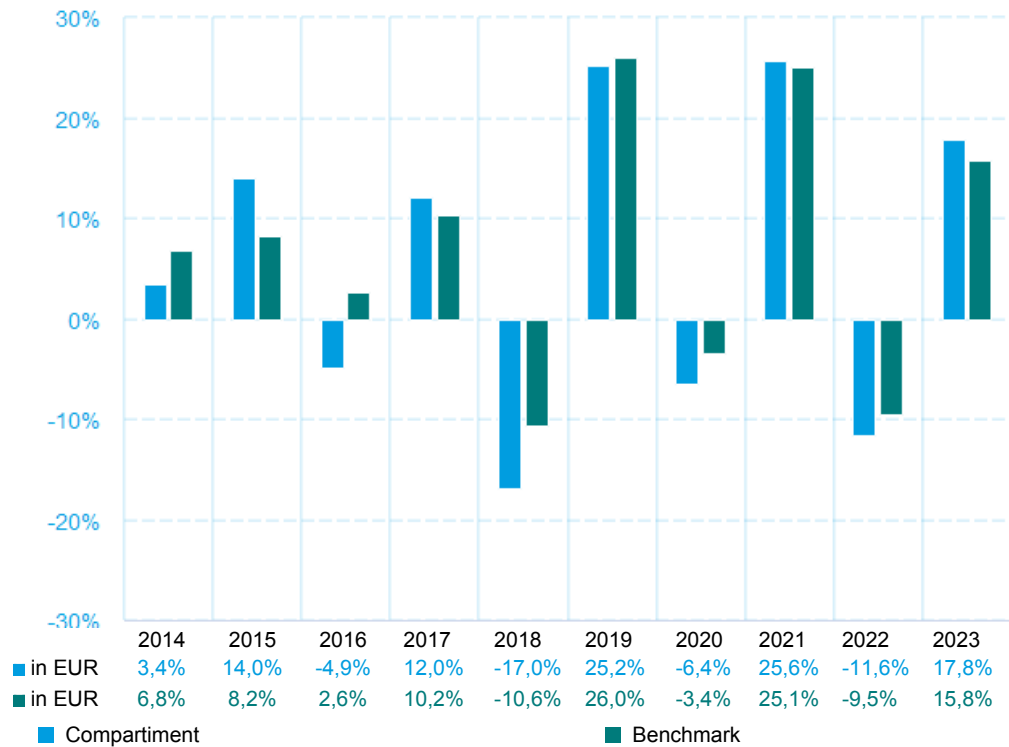
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- 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 uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 24,0743 EUR netto (34,3919 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6258422797
KBC Equity Fund Europe Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6258422797	EUR	17,78%	15,83%	9,36%	9,48%	8,91%	9,83%	4,80%	6,45%	17/10/2013	5,08%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

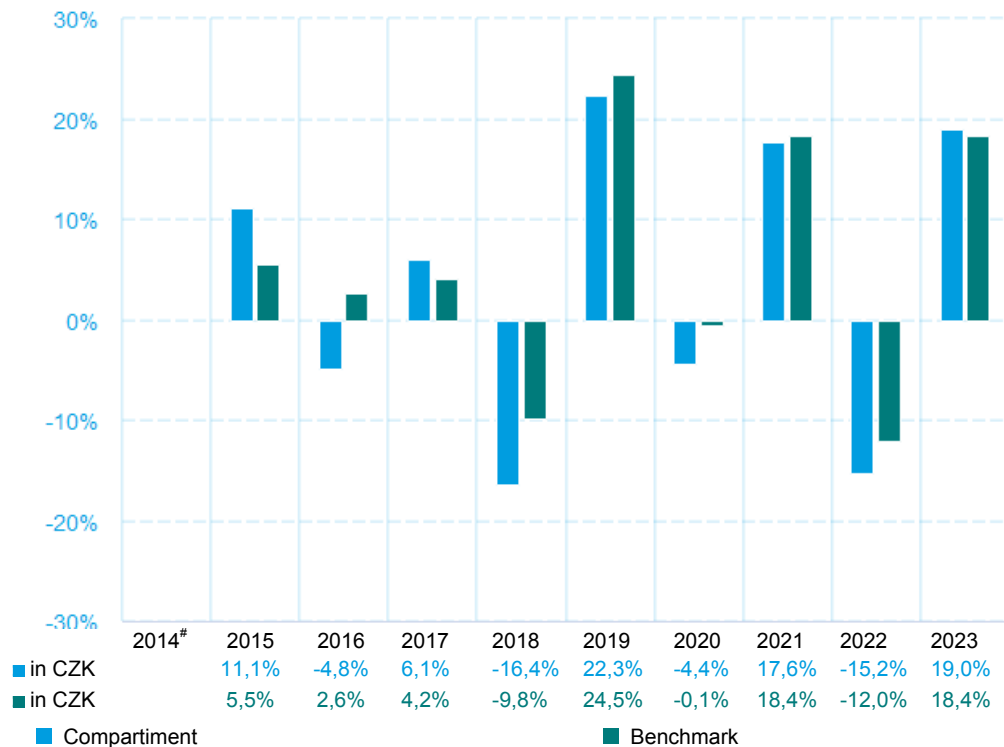
Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6264650027
 KBC Equity Fund Europe Classic Shares CSOB CZK KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6264650027	CZK	18,95%	18,40%	5,86%	7,24%	6,75%	8,92%			02/06/2014	2,66%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,720%

Transactiekosten: 0,123%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,741%

Transactiekosten: 0,123%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,453%

Transactiekosten: 0,123%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,648%

Transactiekosten: 0,123%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 58,76% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 8.101,34 EUR en voor de Beheersvenootschap 3.240,54 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 4, met een marktwaarde die tussen 0 en 3764276.49 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	12.463,60	3.240,54	1.121,72
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	4.362,26		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone (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 Equity Fund Eurozone

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 2 februari 2001
Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 2 februari 2001
Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 264.23 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van ondernemingen uit de Eurozone.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC

Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 overeenstemming met de bepaalde strategie is en was het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de eurozone. Het EMU-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen uit de eurozone, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- 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 marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 349,98 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	756.107.134,16	636.173.225,42
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	754.384.168,13	633.937.959,08
D.	Andere effecten	349,98	16.741,73
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.233,59	45.804,18
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-10.419,59	-6.727,04
	c) Ontleningen (-)	-34.765,70	-0,10
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.114.035,68	2.339.386,37
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten		257.077,47
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-349.467,93	-417.016,27
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	756.107.134,16	636.173.225,42
A.	Kapitaal	650.144.223,95	861.884.110,70
B.	Deelneming in het resultaat	269.439,39	-3.186.608,74
D.	Resultaat van het boekjaar	105.693.470,82	-222.524.276,54
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	88.443.163,62	-240.349.895,52
D.	Andere effecten	918,00	-54.465,62
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	241.200,00	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-11.586,85	352.606,31
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	81.702.343,62	83.655.676,46
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	22.955.764,46	-132.154.519,04
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-27.750.753,82	-211.190.227,52
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	11.766.340,51	19.637.315,27
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	20.855.812,80	21.459.046,58
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	43.833,41	35.376,26
	b) Deposito's en liquide middelen	53.753,91	3.312,99
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-27.095,78	-23.420,82
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	8.112,51	69.115,64
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.169.932,95	2.303.815,95
B.	Andere	30,30	9,75
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.799.510,13	-2.557.290,13
B.	Financiële kosten (-)	-568,87	-677,61
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-260.824,68	-339.848,05
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-267.888,08	-253.755,10
	Institutional B Shares	-1.954.274,79	-2.375.933,37
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-669.284,96	-808.895,63
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,64	-0,30
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.800,31	-2.291,04
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-28,38	-22,60
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.465,44	-10.286,59
J.	Taksen		
	Classic Shares	-14.055,69	-12.364,12
	Institutional B Shares	-85.978,35	-71.345,23
L.	Andere kosten (-)	-23.300,01	113.556,71
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	17.019.776,08	17.527.478,32

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	105.693.470,82	-222.524.276,54
VII.	Resultaat van het boekjaar	105.693.470,82	-222.524.276,54

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	105.962.910,21	-225.710.885,28
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	105.693.470,82	-222.524.276,54
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	269.439,39	-3.186.608,74
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-105.860.830,00	225.785.813,79
IV.	(Dividenduitkering)	-102.080,21	-74.928,51

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	8.013,00	EUR	63,650	510.027,45		0,07	0,07
AGEAS NV -	42.821,00	EUR	39,310	1.683.293,51		0,22	0,22
AGFA GEVAERT -	34.023,00	EUR	1,470	50.013,81		0,01	0,01
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	265.128,00	EUR	58,420	15.488.777,76		2,05	2,05
AZELIS GROUP NV -	11.079,00	EUR	22,180	245.732,22		0,03	0,03
D'IETEREN -	5.223,00	EUR	176,900	923.948,70		0,12	0,12
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	2.527,00	EUR	111,400	281.507,80		0,04	0,04
EKOPAK NV -	4.084,00	EUR	19,150	78.208,60		0,01	0,01
FAGRON -	20.666,00	EUR	16,610	343.262,26		0,05	0,05
GREENYARD NV -	22.660,00	EUR	5,960	135.053,60		0,02	0,02
KBC ANCORA -	9.256,00	EUR	41,520	384.309,12		0,05	0,05
KBC GROUP -	24.917,00	EUR	58,720	1.463.126,24		0,19	0,19
KINEPOLIS GROUP (BRU)	4.406,00	EUR	44,700	196.948,20		0,03	0,03
LOTUS BAKERIES (BRU)	93,00	EUR	8.230,000	765.390,00		0,10	0,10
MONTEA SCA M	3.552,00	EUR	86,200	306.182,40		0,04	0,04
RECTICEL -	23.158,00	EUR	10,600	245.474,80		0,03	0,03
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	9.599,00	EUR	44,860	430.611,14		0,06	0,06
SOLVAY -	19.610,00	EUR	27,730	543.785,30		0,07	0,07
SYENSQO SA -	19.610,00	EUR	94,260	1.848.438,60		0,25	0,24
TESSENDERLO GROUP -	6.143,00	EUR	28,250	173.539,75		0,02	0,02
VGP NV -	3.026,00	EUR	105,000	317.730,00		0,04	0,04
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	28.443,00	EUR	28,500	810.625,50		0,11	0,11
XIOR STUDENT HOUSING NV -	13.002,00	EUR	29,700	386.159,40		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>							
ADIDAS AG -	42.011,00	EUR	184,160	7.736.745,76		1,03	1,02
AIXTRON AG -	30.191,00	EUR	38,660	1.167.184,06		0,16	0,15
ALLIANZ AG REG	39.293,00	EUR	241,950	9.506.941,35		1,26	1,26
ASCLEPION-MEDITEC AG -	2.001,00	EUR	98,840	197.778,84		0,03	0,03
BASF SE -	117.147,00	EUR	48,780	5.714.430,66		0,76	0,76
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG -	4.564,00	EUR	100,780	459.959,92		0,06	0,06
BECHTLE AG -	4.364,00	EUR	45,390	198.081,96		0,03	0,03
BEIERSDORF AG -	7.498,00	EUR	135,700	1.017.478,60		0,14	0,14
CANCOM SE -	8.167,00	EUR	29,560	241.416,52		0,03	0,03
COMMERZBANK AG -	58.299,00	EUR	10,760	627.297,24		0,08	0,08
CTS EVENTIM AG -	9.176,00	EUR	62,600	574.417,60		0,08	0,08
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	62.613,00	EUR	34,020	2.130.094,26		0,28	0,28
DATAGROUP AG -	4.570,00	EUR	57,400	262.318,00		0,04	0,04
DERMAPHARM HOLDING SE -	4.795,00	EUR	42,340	203.020,30		0,03	0,03
DEUTSCHE BANK AG REG	199.323,00	EUR	12,364	2.464.429,57		0,33	0,33
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	310.311,00	EUR	8,048	2.497.382,93		0,33	0,33
DEUTSCHE POST AG -	85.241,00	EUR	44,855	3.823.485,06		0,51	0,51
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	882.994,00	EUR	21,750	19.205.119,50		2,55	2,54
DUERR AG (FRA)	10.422,00	EUR	21,380	222.822,36		0,03	0,03
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	2.918,00	EUR	41,300	120.513,40		0,02	0,02
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	2.751,00	EUR	74,000	203.574,00		0,03	0,03
ENCAVIS AG -	18.955,00	EUR	15,590	295.508,45		0,04	0,04
EVOTEC SE -	20.133,00	EUR	21,280	428.430,24		0,06	0,06
FREENET AG FRA	14.685,00	EUR	25,340	372.117,90		0,05	0,05
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	46.646,00	EUR	37,960	1.770.682,16		0,24	0,23
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	89.416,00	EUR	28,070	2.509.907,12		0,33	0,33
GERRESHEIMER AG -	3.189,00	EUR	94,350	300.882,15		0,04	0,04
HEIDELBERGCEMENT AG -	52.354,00	EUR	80,940	4.237.532,76		0,56	0,56
HENKEL KGAA PREF	158.478,00	EUR	72,860	11.546.707,08		1,53	1,53
HENSOLDT AG -	4.556,00	EUR	24,400	111.166,40		0,02	0,02
HUGO BOSS AG -	7.901,00	EUR	67,460	533.001,46		0,07	0,07
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	155.479,00	EUR	37,800	5.877.106,20		0,78	0,78
JENOPTIK AG (FRA)	5.999,00	EUR	28,440	170.611,56		0,02	0,02
JOST WERKE AG -	2.948,00	EUR	44,200	130.301,60		0,02	0,02
K+S AG (FRA)	10.935,00	EUR	14,310	156.479,85		0,02	0,02
LEG IMMOBILIEN AG -	23.889,00	EUR	79,320	1.894.875,48		0,25	0,25
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	65.465,00	EUR	62,550	4.094.835,75		0,54	0,54
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	15.881,00	EUR	375,100	5.956.963,10		0,79	0,79

NEXUS AG -	1.615,00	EUR	58,200	93.993,00		0,01	0,01
PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	765,00	EUR	154,200	117.963,00		0,02	0,02
PHARMASGP HOLDING SE -	1.692,00	EUR	22,500	38.070,00		0,01	0,01
PUMA SE (FRA)	12.369,00	EUR	50,520	624.881,88		0,08	0,08
SAP AG -	87.186,00	EUR	139,480	12.160.703,28		1,61	1,61
SCOUT24 AG -	15.255,00	EUR	64,160	978.760,80		0,13	0,13
SGL CARBON AG -	5.973,00	EUR	6,510	38.884,23		0,01	0,01
SIEMENS AG REG	25.108,00	EUR	169,920	4.266.351,36		0,57	0,56
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	9.548,00	EUR	52,600	502.224,80		0,07	0,07
SIXT AG (FRA)	1.854,00	EUR	101,200	187.624,80		0,03	0,03
STABILUS GMBH -	2.137,00	EUR	61,700	131.852,90		0,02	0,02
STEICO SE -	2.807,00	EUR	33,650	94.455,55		0,01	0,01
TAG IMMOBILIEN AG -	19.497,00	EUR	13,195	257.262,92		0,03	0,03
THYSSENKRUPP AG -	48.515,00	EUR	6,312	306.226,68		0,04	0,04
VERBIO AG -	3.361,00	EUR	29,880	100.426,68		0,01	0,01
VIB VERMOEGEN AG -	3.113,00	EUR	13,900	43.270,70		0,01	0,01
VOLKSWAGEN AG PREF	56.248,00	EUR	111,800	6.288.526,40		0,83	0,83
VONOVIA SE -	491.554,00	EUR	28,540	14.028.951,16		1,86	1,86
<u>Finland</u>							
HUHTAMAKI OYJ -	9.066,00	EUR	36,730	332.994,18		0,04	0,04
METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	37.362,00	EUR	7,190	268.632,78		0,04	0,04
METSO OUTOTEC OYJ -	50.761,00	EUR	9,170	465.478,37		0,06	0,06
NOKIA A	2.562.679,00	EUR	3,052	7.821.296,31		1,04	1,03
NORDEA BANK ABP -	216.299,00	EUR	11,226	2.428.172,57		0,32	0,32
OUTOKUMPU A -	49.414,00	EUR	4,484	221.572,38		0,03	0,03
QT GROUP OYJ -	2.675,00	EUR	64,500	172.537,50		0,02	0,02
VALMET CORP -	14.688,00	EUR	26,110	383.503,68		0,05	0,05
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	59.583,00	EUR	34,600	2.061.571,80		0,27	0,27
AIR LIQUIDE (L') -	24.606,00	EUR	176,120	4.333.608,72		0,57	0,57
ALSTOM -	42.737,00	EUR	12,180	520.536,66		0,07	0,07
ALTEN -	5.078,00	EUR	134,600	683.498,80		0,09	0,09
AMUNDI SA -	7.938,00	EUR	61,600	488.980,80		0,07	0,07
ARKEMA -	5.428,00	EUR	103,000	559.084,00		0,07	0,07
AXA -	238.325,00	EUR	29,490	7.028.204,25		0,93	0,93
BENETEAU -	9.647,00	EUR	12,480	120.394,56		0,02	0,02
BIC (PAR)	4.077,00	EUR	62,850	256.239,45		0,03	0,03
BNP PARIBAS SA -	238.002,00	EUR	62,590	14.896.545,18		1,98	1,97
BUREAU VERITAS SA -	64.320,00	EUR	22,870	1.470.998,40		0,20	0,20
CAPGEMINI SA -	3.689,00	EUR	188,750	696.298,75		0,09	0,09
CATANA GROUP -	6.798,00	EUR	5,720	38.884,56		0,01	0,01
CHARGEURS SA (PAR)	3.830,00	EUR	11,680	44.734,40		0,01	0,01
CIE DE ST-GOBAIN -	60.291,00	EUR	66,660	4.018.998,06		0,53	0,53
COMPAGNIE DES ALPES -	6.146,00	EUR	14,120	86.781,52		0,01	0,01
CREDIT AGRICOLE -	63.697,00	EUR	12,852	818.633,84		0,11	0,11
DANONE SA -	121.842,00	EUR	58,680	7.149.688,56		0,95	0,95
DASSAULT SYSTEMES -	6.864,00	EUR	44,235	303.629,04		0,04	0,04
EDENRED -	4.165,00	EUR	54,140	225.493,10		0,03	0,03
EIFFAGE SA -	47.990,00	EUR	97,020	4.655.989,80		0,62	0,62
ELIS SA -	26.694,00	EUR	18,890	504.249,66		0,07	0,07
ERAMET ERAMET	1.979,00	EUR	71,500	141.498,50		0,02	0,02
ESKER SA -	1.831,00	EUR	159,600	292.227,60		0,04	0,04
ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	33.485,00	EUR	181,600	6.080.876,00		0,81	0,80
FORVIA (PAR)	17.899,00	EUR	20,420	365.497,58		0,05	0,05
FRANCAISE ENERGIE -	3.399,00	EUR	51,200	174.028,80		0,02	0,02
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -	2.902,00	EUR	119,900	347.949,80		0,05	0,05
GECINA REG	28.103,00	EUR	110,100	3.094.140,30		0,41	0,41
HERMES INTL. (PAR)	4.279,00	EUR	1.918,800	8.210.545,20		1,09	1,09
ID LOGISTICS GROUP -	1.228,00	EUR	306,000	375.768,00		0,05	0,05
INTERPARFUMS -	6.313,00	EUR	50,400	318.175,20		0,04	0,04
IPSOS -	5.842,00	EUR	56,750	331.533,50		0,04	0,04
KAUFMAN & BROAD SA (PAR)	1.658,00	EUR	30,100	49.905,80		0,01	0,01
KERING -	26.816,00	EUR	399,000	10.699.584,00		1,42	1,42
L'OREAL -	122.070,00	EUR	450,650	55.010.845,50		7,30	7,28
LISI -	2.105,00	EUR	23,600	49.678,00		0,01	0,01
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	49.975,00	EUR	733,600	36.661.660,00		4,86	4,85
MANITOU BF SA -	5.460,00	EUR	23,200	126.672,00		0,02	0,02
MERSEN (PAR)	6.379,00	EUR	35,200	224.540,80		0,03	0,03
ORANGE S.A. -	260.320,00	EUR	10,304	2.682.337,28		0,36	0,36
OVH GROUPE SAS -	7.068,00	EUR	8,615	60.890,82		0,01	0,01
PERNOD RICARD SA -	44.309,00	EUR	159,750	7.078.362,75		0,94	0,94
PUBLICIS GROUPE SA -	131.091,00	EUR	84,000	11.011.644,00		1,46	1,46
RENAULT (PAR)	34.623,00	EUR	36,905	1.277.761,82		0,17	0,17
REXEL SA (PAR)	21.150,00	EUR	24,770	523.885,50		0,07	0,07
ROBERTET SA -	371,00	EUR	830,000	307.930,00		0,04	0,04
SANOFI -	196.793,00	EUR	89,760	17.664.139,68		2,34	2,34
SCOR SE (PAR)	17.785,00	EUR	26,460	470.591,10		0,06	0,06
SEB (PAR)	12.618,00	EUR	113,000	1.425.834,00		0,19	0,19
SOCIETE GENERALE SA -	52.914,00	EUR	24,025	1.271.258,85		0,17	0,17
SODEXHO ALLIANCE -	14.758,00	EUR	99,620	1.470.191,96		0,20	0,19
SOITEC -	3.957,00	EUR	161,800	640.242,60		0,09	0,09

SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	1.878,00	EUR	197,800	371.468,40		0,05	0,05
SPIE SA -	14.620,00	EUR	28,300	413.746,00		0,06	0,06
STMICROELECTRONICS NV -	102.564,00	EUR	45,245	4.640.508,18		0,62	0,61
TELEPERFORMANCE -	7.338,00	EUR	132,050	968.982,90		0,13	0,13
TOTAL -	507.826,00	EUR	61,600	31.282.081,60		4,15	4,14
TRIGANO SA -	2.421,00	EUR	148,300	359.034,30		0,05	0,05
UNIBAIL-RODAMCO SE -	83.563,00	EUR	66,920	5.592.035,96		0,74	0,74
VALLOUREC SA -	20.441,00	EUR	14,025	286.685,03		0,04	0,04
VERALLIA SA -	8.510,00	EUR	34,860	296.658,60		0,04	0,04
VISIATIV SA -	4.720,00	EUR	27,100	127.912,00		0,02	0,02
VIVENDI SA -	424.955,00	EUR	9,676	4.111.864,58		0,55	0,54
<u>Ierland</u>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	103.746,00	EUR	8,218	852.584,63		0,11	0,11
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	25.884,00	EUR	160,000	4.141.440,00		0,55	0,55
GLANBIA PLC -	33.676,00	EUR	14,910	502.109,16		0,07	0,07
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	109.955,00	EUR	1,108	121.830,14		0,02	0,02
KERRY GROUP PLC -	23.049,00	EUR	78,660	1.813.034,34		0,24	0,24
<u>IJsland</u>							
MAREL HF -	47.566,00	EUR	3,100	147.454,60		0,02	0,02
<u>Italië</u>							
ACEA SPA (MIL)	17.008,00	EUR	13,830	235.220,64		0,03	0,03
ANIMA HOLDING SPA -	59.781,00	EUR	4,006	239.482,69		0,03	0,03
ASSICURAZIONI GENERALI -	135.261,00	EUR	19,105	2.584.161,41		0,34	0,34
AZIMUT HOLDING SPA -	5.278,00	EUR	23,640	124.771,92		0,02	0,02
BANCA GENERALI SPA -	10.374,00	EUR	33,640	348.981,36		0,05	0,05
BREMBO SPA -	13.920,00	EUR	11,100	154.512,00		0,02	0,02
BUZZI UNICEM SPA -	11.964,00	EUR	27,540	329.488,56		0,04	0,04
ENI -	1.133.892,00	EUR	15,348	17.402.974,42		2,31	2,30
INTERPUMP GROUP SPA -	10.229,00	EUR	46,870	479.433,23		0,06	0,06
INTESA SANPAOLO SPA -	11.994.449,00	EUR	2,644	31.707.325,93		4,20	4,19
IREN SPA -	79.814,00	EUR	1,973	157.473,02		0,02	0,02
ITALGAS ITALGAS SPA	71.154,00	EUR	5,180	368.577,72		0,05	0,05
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE -	27.660,00	EUR	8,230	227.641,80		0,03	0,03
MEDIOBANCA (MIL)	105.125,00	EUR	11,205	1.177.925,63		0,16	0,16
MONCLER SPA -	104.117,00	EUR	55,700	5.799.316,90		0,77	0,77
PIAGGIO & C SPA -	29.430,00	EUR	2,978	87.642,54		0,01	0,01
PIRELLI & C SPA -	40.062,00	EUR	4,927	197.385,47		0,03	0,03
POSTE ITALIANE -	391.921,00	EUR	10,275	4.026.988,28		0,53	0,53
REPLY SPA -	1.749,00	EUR	119,500	209.005,50		0,03	0,03
SESA SPA -	1.701,00	EUR	123,000	209.223,00		0,03	0,03
SNAM SPA -	408.524,00	EUR	4,655	1.901.679,22		0,25	0,25
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	22.375,00	EUR	9,300	208.087,50		0,03	0,03
TECHNOGYM SPA -	15.152,00	EUR	9,065	137.352,88		0,02	0,02
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	311.853,00	EUR	7,554	2.355.737,56		0,31	0,31
UNICREDIT SPA -	1.019.969,00	EUR	24,565	25.055.538,49		3,32	3,31
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	57.492,00	EUR	5,162	296.773,70		0,04	0,04
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	44.950,00	EUR	74,820	3.363.159,00		0,45	0,45
AALBERTS NV (AMS)	14.493,00	EUR	39,260	568.995,18		0,08	0,08
ABN AMRO GROUP N.V. -	191.583,00	EUR	13,590	2.603.612,97		0,35	0,34
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	4.116,00	EUR	22,820	93.927,12		0,01	0,01
ADYEN BV -	150,00	EUR	1.166,600	174.990,00		0,02	0,02
ALFEN BEHEER BV -	1.970,00	EUR	60,280	118.751,60		0,02	0,02
ASML HOLDING NV -	38.582,00	EUR	681,700	26.301.349,40		3,49	3,48
ASR NEDERLAND NV -	12.702,00	EUR	42,700	542.375,40		0,07	0,07
BE SEMICONDUCTOR -	8.079,00	EUR	136,450	1.102.379,55		0,15	0,15
CORBION NV (AMS)NRC	4.183,00	EUR	19,380	81.066,54		0,01	0,01
EURONEXT NV -	3.360,00	EUR	78,650	264.264,00		0,04	0,04
FUGRO NV CVA	13.292,00	EUR	17,340	230.483,28		0,03	0,03
HEINEKEN -	89.293,00	EUR	91,940	8.209.598,42		1,09	1,09
HEINEKEN HOLDING (AMS)(A 25NLG)	32.613,00	EUR	76,600	2.498.155,80		0,33	0,33
IMCD GROUP NV -	1.564,00	EUR	157,550	246.408,20		0,03	0,03
ING GROEP NV -	879.548,00	EUR	13,526	11.896.766,25		1,58	1,57
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	66.678,00	EUR	26,015	1.734.628,17		0,23	0,23
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	222.772,00	EUR	21,085	4.697.147,62		0,62	0,62
NN GROUP NV -	158.908,00	EUR	35,750	5.680.961,00		0,75	0,75
OCI NV -	1.029,00	EUR	26,240	27.000,96		0,00	0,00
PROSUS NV -	139.065,00	EUR	26,985	3.752.669,03		0,50	0,50
QIAGEN NV -	58.795,00	EUR	39,400	2.316.523,00		0,31	0,31
RANDSTAD NV (AMS)	71.396,00	EUR	56,720	4.049.581,12		0,54	0,54
SBM OFFSHORE NV (AMS)	18.864,00	EUR	12,450	234.856,80		0,03	0,03
SIGNIFY NV -	11.826,00	EUR	30,320	358.564,32		0,05	0,05
STELLANTIS NV -	48.600,00	EUR	21,150	1.027.890,00		0,14	0,14
TKH GROUP NV -	7.144,00	EUR	39,500	282.188,00		0,04	0,04
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	305.856,00	EUR	25,810	7.894.143,36		1,05	1,04
VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	6.622,00	EUR	28,150	186.409,30		0,03	0,03
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	20.059,00	EUR	56,400	1.131.327,60		0,15	0,15
BAWAG GROUP AG -	4.482,00	EUR	47,980	215.046,36		0,03	0,03

DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	1.095,00	EUR	134,400	147.168,00		0,02	0,02
ERSTE GROUP BANK AG -	171.199,00	EUR	36,730	6.288.139,27		0,83	0,83
EUROTELESITES AG -	13.988,00	EUR	3,630	50.776,44		0,01	0,01
PALFINGER AG -	4.911,00	EUR	25,200	123.757,20		0,02	0,02
SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	2.348,00	EUR	44,200	103.781,60		0,01	0,01
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	55.955,00	EUR	7,650	428.055,75		0,06	0,06
UNIQA INSURANCE GROUP AG -	37.577,00	EUR	7,460	280.324,42		0,04	0,04
VERBUND AG -	5.987,00	EUR	84,050	503.207,35		0,07	0,07
VOESTALPINE AG -	18.560,00	EUR	28,560	530.073,60		0,07	0,07
<u>Portugal</u>							
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	6.403,00	EUR	9,140	58.523,42		0,01	0,01
NOS SPGS (LIS)	114.318,00	EUR	3,200	365.817,60		0,05	0,05
<u>Spanje</u>							
AENA SA -	7.315,00	EUR	164,100	1.200.391,50		0,16	0,16
ALMIRALL SA -	15.424,00	EUR	8,425	129.947,20		0,02	0,02
AMADEUS IT GROUP SA -	82.386,00	EUR	64,880	5.345.203,68		0,71	0,71
APPLUS SERVICES SA -	23.392,00	EUR	10,000	233.920,00		0,03	0,03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	1.042.900,00	EUR	8,226	8.578.895,40		1,14	1,14
BANCO SABADELL -	667.043,00	EUR	1,113	742.418,86		0,10	0,10
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	9.124.413,00	EUR	3,780	34.485.718,93		4,57	4,56
BANKINTER S.A. (MAD)	89.934,00	EUR	5,796	521.257,46		0,07	0,07
CAIXABANK SA -	284.283,00	EUR	3,726	1.059.238,46		0,14	0,14
CIE AUTOMOTIVE SA -	4.317,00	EUR	25,720	111.033,24		0,02	0,02
EBRO FOODS SA (MAD)	11.975,00	EUR	15,520	185.852,00		0,03	0,03
ENAGAS -	119.094,00	EUR	15,265	1.817.969,91		0,24	0,24
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	102.470,00	EUR	2,832	290.195,04		0,04	0,04
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	41.397,00	EUR	3,160	130.814,52		0,02	0,02
GESTAMP AUTOMOCION SA -	23.977,00	EUR	3,508	84.111,32		0,01	0,01
IBERDROLA SA -	2.092.004,00	EUR	11,870	24.832.087,48		3,29	3,28
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	206.000,00	EUR	39,430	8.122.580,00		1,08	1,07
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	35.120,00	EUR	6,550	230.036,00		0,03	0,03
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	232.111,00	EUR	0,851	197.526,46		0,03	0,03
PHARMA MAR SA -	2.471,00	EUR	41,080	101.508,68		0,01	0,01
RED ELECTRICA DE ESPANA -	278.277,00	EUR	14,910	4.149.110,07		0,55	0,55
REPSOL YPF SA -	550.517,00	EUR	13,450	7.404.453,65		0,98	0,98
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	13.429,00	EUR	18,610	249.913,69		0,03	0,03
UNICAJA BANCO SA -	248.911,00	EUR	0,890	221.530,79		0,03	0,03
VIDRALA SA -	3.517,00	EUR	93,800	329.894,60		0,04	0,04
VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	5.124,00	EUR	53,600	274.646,40		0,04	0,04
<u>V.S.A.</u>							
AERCAP HOLDINGS NV -	23.271,00	USD	74,320	1.565.654,93		0,21	0,21
<u>Zwitserland</u>							
DSM-FIRMENICH AG -	6.953,00	EUR	92,000	639.676,00		0,09	0,09
Totaal aandelen				754.384.168,13		100,00	99,77
Rechten							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	261,00	EUR	1,341	349,98		0,00	0,00
Totaal rechten				349,98		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				754.384.518,11		100,00	99,77
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CHF	-0,05	CHF	1,000	-0,05		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	27,58	DKK	1,000	3,70		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	2.114.012,53	EUR	1,000	2.114.012,53		0,00	0,28
KBC GROUP GBP	16,83	GBP	1,000	19,42		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	0,23	SEK	1,000	0,02		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	0,23	TRY	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-38.403,87	USD	1,000	-34.765,65		0,00	-0,01
Totaal zichtrekeningen				2.079.269,98		0,00	0,28
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.079.269,98		0,00	0,28
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.233,59	EUR	1,000	3.233,59		0,00	0,00
Totaal vorderingen				3.233,59		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-10.419,59	EUR	1,000	-10.419,59		0,00	-0,00
Totaal schulden				-10.419,59		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-7.186,00		0,00	-0,00

ANDERE						
Te betalen kosten		EUR		-349.467,93	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-349.467,93	0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				756.107.134,16	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	2,03	2,85	1,36	1,31
België	12,21	3,46	3,39	3,94
Zwitserland	0,00	0,00	0,31	0,08
Cyprus	0,00	0,00	0,14	0,00
Duitsland	13,03	12,92	18,06	18,40
Spanje	8,35	12,67	12,66	13,35
Finland	4,53	3,65	2,99	1,59
Frankrijk	43,22	43,70	37,36	35,42
Ierland	1,63	1,78	2,43	0,99
IJsland	0,05	0,00	0,00	0,02
Italië	4,81	4,88	7,21	12,67
Luxemburg	1,96	1,33	1,29	0,00
Nederland	7,57	12,76	12,67	11,96
Portugal	0,61	0,00	0,00	0,06
V.S.A.	0,00	0,00	0,13	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	28,89	29,15	22,58	
Consumenten(Cyclisch)	27,22	25,20	23,18	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,18	10,26	8,72	
Farma	4,73	5,98	5,84	
Financiële sectoren	17,58	14,84	21,33	
Technologie	5,00	6,86	10,37	
Telecommunicatie	0,36	0,10	0,70	
Nutsbedrijven	4,05	6,37	5,29	
Vastgoed	1,52	0,77	1,99	
Diversen	0,47	0,47	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Bank	19,79
Basis Consumptiegoederen	14,79
Discretionaire Consumentenproducten	10,65
Olie & Gas	7,56
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,38
Gezondheidszorg	4,92
Nutsbedrijven	4,85
Verzekeringen	4,53
Materialen	4,07
Media	3,76
Onroerend Goed	3,71
Industriële Diensten	3,53
Telecommunicatie	3,01
Software & Technische Diensten	2,87
Retail & Groothandel - Discretionair	2,07
Industriële Producten	1,61
Discretionaire Consumentendiensten	0,93
Financiële Diensten	0,69
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,23
Hernieuwbare Energie	0,05
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	99,74	100,00	99,87	99,79
BRITS POND	0,26	0,00	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,13	0,21
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Eurozone (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	510.733.332,21	425.403.438,66	936.136.770,88
Verkopen	514.193.585,76	389.865.111,89	904.058.697,65
Totaal 1	1.024.926.917,98	815.268.550,55	1.840.195.468,53
Inschrijvingen	163.300.602,67	226.610.616,59	389.911.219,26
Terugbetalingen	182.031.708,17	193.064.336,89	375.096.045,06
Totaal 2	345.332.310,84	419.674.953,48	765.007.264,32
Gemiddelde van de totale activa	724.075.947,12	616.870.284,32	670.257.843,30
Omloopsnelheid	93,86%	64,13%	160,41%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

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
2021 - 12	6.384,99	1.360,44	3.336,20	3.269,58	24.340,89	6.569,28	30.910,17
2022 - 12	2.873,38	1.112,74	4.516,13	997,82	22.698,15	6.684,20	29.382,35
2023 - 12	1.158,24	2.634,72	2.549,32	993,25	21.307,06	8.325,67	29.632,73

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.292.799,48	612.099,41	2.216.777,42	1.496.436,77
2022 - 12	1.873.139,58	484.948,38	2.691.118,25	397.817,71
2023 - 12	753.578,31	1.076.417,95	1.677.039,01	404.411,37

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	20.140.685,48	703,08	460,79
2022 - 12	16.200.489,50	600,49	384,57
2023 - 12	18.355.296,32	692,84	431,55

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.622.876,78		1.241.673,00		1.702.386,69		1.702.386,69
2022 - 12	926.989,34		1.649.800,99		979.575,03		979.575,03
2023 - 12	567.225,50		548.911,00		997.889,53		997.889,53

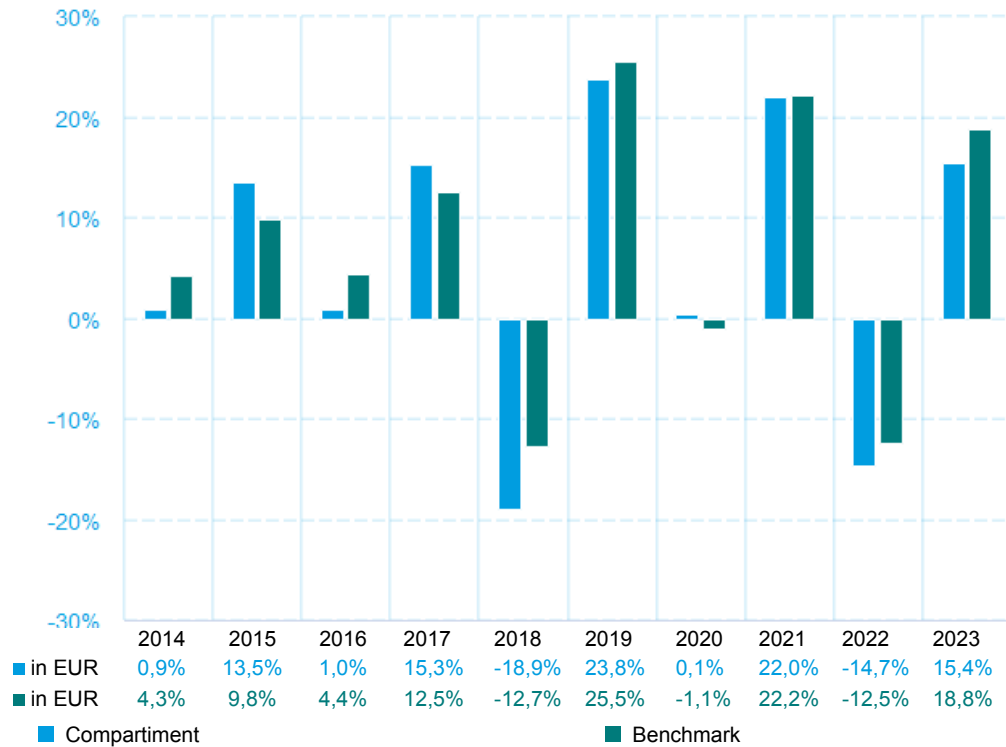
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.090.252.816,18		847.658.520,41	
2022 - 12	632.394.948,72		1.039.026.279,93	
2023 - 12	394.836.200,37		380.260.653,86	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.245.983.174,29	731,90	
2022 - 12	619.972.735,90	632,90	
2023 - 12	737.751.837,84	739,31	

2.4.5. Rendementscijfers

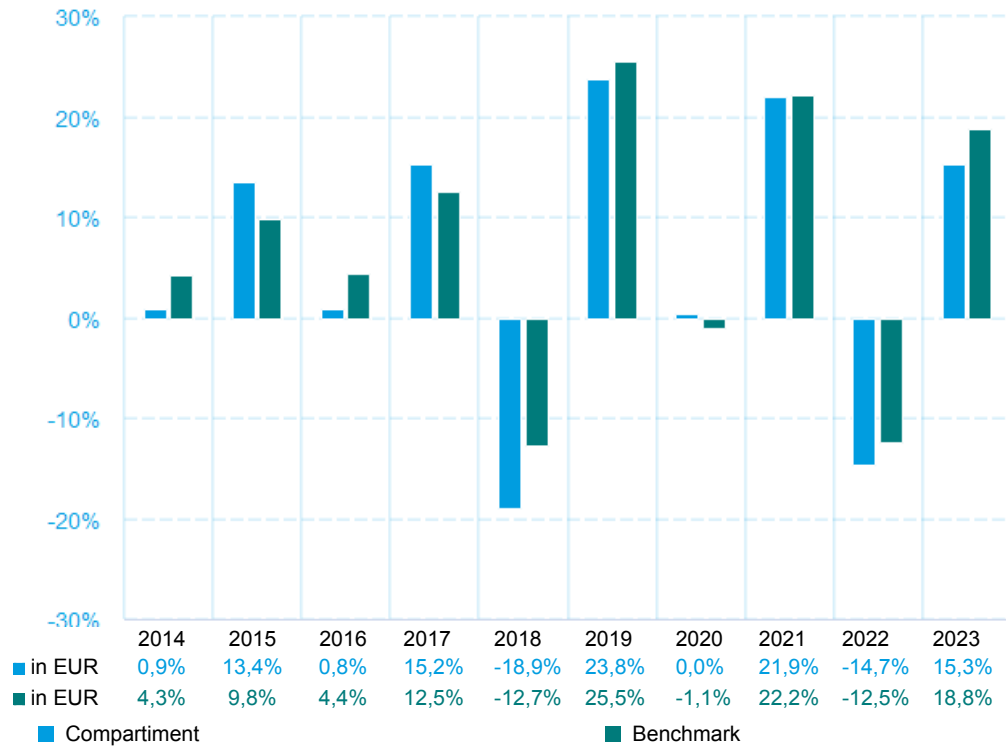
Classic Shares

BE0175979211
KBC Equity Fund Eurozone Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Classic Shares

BE0175978205
KBC Equity Fund Eurozone Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0175979211	EUR	15,38%	18,78%	6,28%	8,30%	8,26%	9,52%	4,86%	6,35%	02/02/2001	1,43%
DIV	BE0175978205	EUR	15,33%	18,78%	6,25%	8,30%	8,23%	9,52%	4,82%	6,35%	02/02/2001	1,41%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

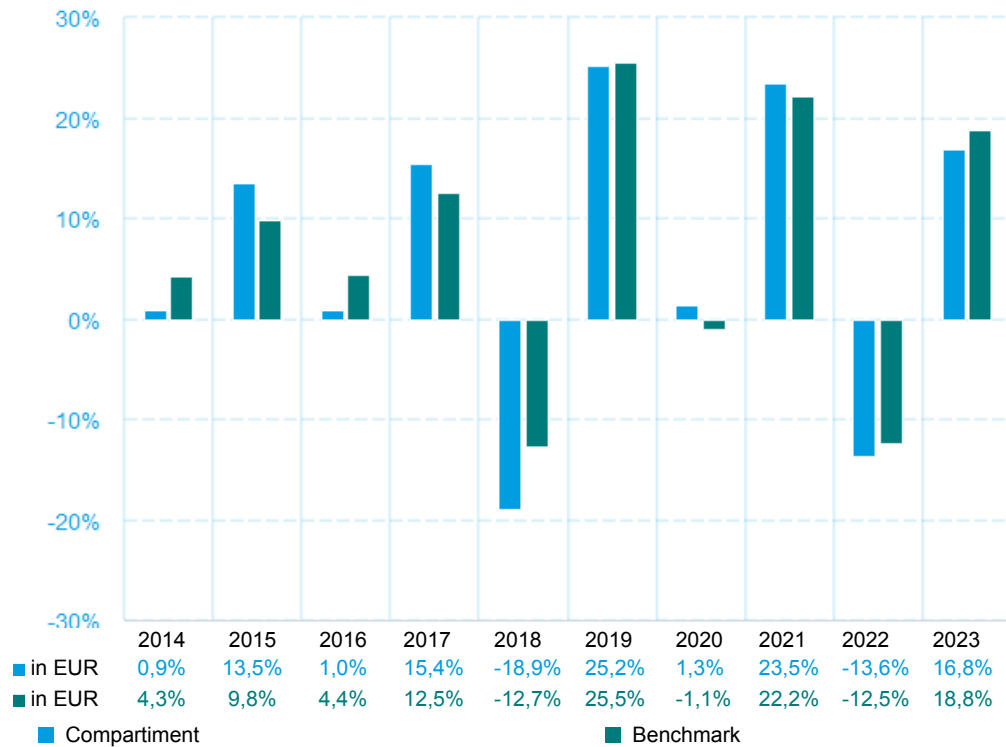
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 8,5826 EUR netto (12,2609 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228543763
KBC Equity Fund Eurozone Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228543763	EUR	16,81%	18,78%	7,61%	8,30%	9,59%	9,52%	5,51%	6,35%	24/11/2011	8,87%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,688%

Transactiekosten: 0,265%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,731%

Transactiekosten: 0,265%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,452%

Transactiekosten: 0,265%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,43% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 28.491,70 EUR en voor de Beheersvenootschap 11.396,68 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 8, met een marktwaarde die tussen 0 en 27594778.5 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	43.833,38	11.396,68	3.945,00
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	15.341,68		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT (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 Equity Fund Eurozone DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's en liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 95% belegd in aandelen van ondernemingen uit de Eurozone.

Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-af trek.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-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 benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

De eerste maanden van 2023 werden gekenmerkt door een afnemende recessievrees. In de eurozone werd het toenemende vertrouwen in de hand gewerkt door de lagere aardgasprijzen. De heropening van de Chinese economie hielp aanvankelijk ook.

Naar aanloop van de zomer zagen we echter minder positieve indicatoren. Aanvankelijk liet de verwerkende nijverheid wat zwakte optekenen, maar ook de dienstensector vertoonde tekenen van zwakte. Lagere energieprijzen zorgden voor een forse daling van het algemene inflatiepeil. De kerninflatie bleef echter hoog, wat centrale banken ertoe aanzette de rente te blijven optrekken. In de tussentijd ontstond er in het Midden-Oosten opnieuw een gewapend conflict. Dit voerde de opwaartse druk op olie- en gasprijzen wat op. Een verdere escalatie bleef tot op heden echter uit, en de economische realiteit kreeg weer de bovenhand. Markten focussen opnieuw op de mindere economische cijfers, trage verwachte groei voor de volgende kwartalen en dit duwde zowel olieprijsen als rentes weer naar beneden. Risicovolle activa konden hier weer van profiteren. De laatste twee maanden van 2023 waren voornamelijk door de gedaalde langetermijnrentes zeer gunstig voor de evolutie van de aandelenkoersen. Aandelen herstelden zo fors van de herfstdip.

Cyclische aandelen en groeiaandelen konden van de dalende rentes het meeste profiteren. Over de voorbije twaalf maanden konden de industriële bedrijven zo mooie winsten realiseren. De financiële sector verging het over het algemeen ook goed. De aanvankelijk gestegen rentevoeten speelden in het voordeel van de financiële instellingen. Vooral de Zuid-Europese banken konden hiervan profiteren. De opwaartse herziening van de economische groeivoorzichten kon de sector bijkomend ondersteunen, aangezien de kans op wanbetalingen afneemt.

Niet-cyclische consumentengoederen, een typisch defensieve sector, verloren. Vooruitzichten voor bedrijfsresultaten werden in deze sector gemiddeld ook neerwaarts bijgesteld. De Chinese economie, geteisterd door problemen in de vastgoedsector, bleek niet uit de startblokken te kunnen komen. Luxebedrijven als LVMH en Kering ondervonden hier bijgevolg hinder van. Ook nutsbedrijven deden het minder. Zij worden ook vaak als alternatief voor vastrentende activa beschouwd en leden ook onder de relatief lage gasprijzen.

Gezondheidszorg, een andere defensieve sector, had het ook wat moeilijker. In de Eurozone kreeg het Franse Sanofi klappen omwille van een teleurstellende update. De waardering van Sanofi maar ook van de hele de pharmasector is echter opnieuw interessant geworden.

2.1.8. Toekomstig beleid

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.

Toch verwachten de meeste economen dat het strikte rentebeleid, na de nodige vertraging, in de eerste helft van 2024 tot een lichte verzwakking van de economische groei kan leiden. Magere cijfers in de maakindustrie en de dienstensector zijn de eerste tekenen aan de wand. Vooral de Duitse industrie, jarenlang de motor van de eurozone, blijft sputteren. Hoewel de hypotheekrente op het einde van de rapporteringsperiode wat daalde, noteert ze nog steeds op een hoog niveau. Dat kan gezinsbudgetten verder onder druk zetten.

Het vooruitzicht van die groeivertraging en de mogelijke effecten daarvan op de winstgevendheid van bedrijven zorgt voor heel wat onzekerheid op de aandelenmarkten. Maar de onderliggende trend blijft momenteel toch opwaarts, ondanks het zwakkere economische plaatje en vooruitzichten voor de bedrijfsresultaten die momenteel iets te positief lijken. Renteknippen door de centrale banken moeten de aandelenmarkten bijkomende zuurstof geven.

Binnen de sectoren hebben we de cyclische sectoren voorlopig onderwogen. We zijn onder de norm belegd in de Industriële sectoren door de daling in de vertrouwensindicatoren. Een kleinere vraag naar producten zorgt ervoor dat er minder geïnvesteerd wordt. Ook de transportsector kan ons vandaag weinig bekoren.

We zijn in Europa ook onderwogen in de Cyclische consumentensectoren. De consument blijft weliswaar geruggesteund door een krappe arbeidsmarkt, maar het tij kan echter snel keren wanneer een hogere rente toch begint te snijden in het beschikbaar gezinsbudget. Bovendien heeft de automobielsector het ook lastig aangezien de concurrentie binnen de sector aan de marges vreet. De luxesector heeft het ook moeilijk door de economische perikelen in China én de nog steeds hoge verwachtingen, maar houden we in het oog om te verhogen.

We hebben een positief advies voor de financiële aandelen. We zijn positief voor zowel banken als verzekeraars. Beide profiteren immers van een hogere rente. De waardering lijkt schappelijk, ook in vergelijking met de rest van de markt.

Voor de technologiesector in de Eurozone zijn we licht positief. Binnen de technologiesector hebben we een voorkeur voor de softwarebedrijven vanwege hun prijszettingmacht. Semiconductoren houden we in het oog voor een opwaardering.

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 met medicatie tegen diabetes ook veelbelovend voor andere toepassingen. We overwegen voornamelijk farmabedrijven vanwege hun aantrekkelijker geworden waardering.

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 hebben een neutrale visie op de nutsbedrijven en de vastgoedbedrijven houden we voorlopig licht onderwogen tot neutraal.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- 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 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.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- 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.

Corporate Wealth shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- 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 marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 2 496,13 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	97.077.034,70	77.523.321,49
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	98.101.536,88	78.048.556,79
D.	Andere effecten	2.496,13	5.171,44
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	79.810,34	5.658,08
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-978.320,94	-430.110,56
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht		0,07
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-128.487,71	-105.954,33
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	97.077.034,70	77.523.321,49
A.	Kapitaal	84.793.245,80	93.228.668,19
B.	Deelneming in het resultaat	-46.419,85	-260.500,22
D.	Resultaat van het boekjaar	12.330.208,75	-15.444.846,48

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	11.173.431,23	-16.434.052,14
D.	Andere effecten		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-26.903,78	2.109,09
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.659.698,86	3.963.463,27
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.352.168,36	-12.061.957,29
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.112.286,30	-2.273.425,45
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.246.946,53	-6.060.023,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.707.904,69	2.299.429,78
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	18.896,55	42,38
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-632,52	-3.759,82
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	7.396,48	
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,21	0,74
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-99.165,10	-39.149,14
B.	Financiële kosten (-)	-117,17	-112,38
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-36.645,17	-34.766,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-897.824,35	-734.316,70
	Institutional Shares	-21.561,67	-1.367,21
	Corporate Shares	-175.849,23	-161.839,70
	Corporate Wealth shares	-54.025,91	-60.055,37
	Discretionary Shares	-53.377,06	-115.395,25
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-94.426,41	-86.360,22
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	6,66	2,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-265,98	-314,06
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,07	-3,09
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.967,18	-4.030,65
J.	Taksen		
	Classic Shares	-70.816,78	-46.819,60
	Institutional Shares	-1.857,72	-1,53
	Corporate Shares	-18.190,12	-11.990,79
	Corporate Wealth shares	-5.958,26	-5.927,95
	Discretionary Shares	-7.909,25	-7.314,62
L.	Andere kosten (-)	-8.308,34	1.771,66
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.183.681,30	987.096,56
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	12.330.208,75	-15.444.846,48

VII. Resultaat van het boekjaar

12.330.208,75	-15.444.846,48
---------------	----------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	12.283.788,90	-15.705.346,70
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	12.330.208,75	-15.444.846,48
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-46.419,85	-260.500,22
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-7.507.348,39	18.161.149,81
IV.	(Dividenduitkering)	-4.776.440,51	-2.455.803,11

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	30.809,00	EUR	58,420	1.799.861,78		1,84	1,85
FAGRON -	22.815,00	EUR	16,610	378.957,15		0,39	0,39
G.B.L. -	3.567,00	EUR	71,220	254.041,74		0,26	0,26
RECTICEL -	48.427,00	EUR	10,600	513.326,20		0,52	0,53
TESSENDERLO GROUP -	14.548,00	EUR	28,250	410.981,00		0,42	0,42
U.C.B. -	13.170,00	EUR	78,900	1.039.113,00		1,06	1,07
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	1.833,00	EUR	28,500	52.240,50		0,05	0,05
XIOR STUDENT HOUSING NV -	6.107,00	EUR	29,700	181.377,90		0,19	0,19
<u>Duitsland</u>							
ADIDAS AG -	1.097,00	EUR	184,160	202.023,52		0,21	0,21
ALLIANZ AG REG	9.653,00	EUR	241,950	2.335.543,35		2,38	2,41
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES -	8.937,00	EUR	13,600	121.543,20		0,12	0,13
BASF SE -	21.972,00	EUR	48,780	1.071.794,16		1,09	1,10
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG -	2.762,00	EUR	100,780	278.354,36		0,28	0,29
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	13.692,00	EUR	34,020	465.801,84		0,48	0,48
DATAGROUP AG -	2.674,00	EUR	57,400	153.487,60		0,16	0,16
DEUTSCHE BANK AG REG	57.311,00	EUR	12,364	708.593,20		0,72	0,73
DEUTSCHE BOERSE AG -	2.275,00	EUR	186,500	424.287,50		0,43	0,44
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	6.015,00	EUR	8,048	48.408,72		0,05	0,05
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	106.531,00	EUR	21,750	2.317.049,25		2,36	2,39
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	12.667,00	EUR	37,960	480.839,32		0,49	0,50
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	21.523,00	EUR	28,070	604.150,61		0,62	0,62
HEIDELBERGCEMENT AG -	9.224,00	EUR	80,940	746.590,56		0,76	0,77
HENKEL KGAA PREF	17.823,00	EUR	72,860	1.298.583,78		1,32	1,34
HUGO BOSS AG -	1.348,00	EUR	67,460	90.936,08		0,09	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	47.194,00	EUR	37,800	1.783.933,20		1,82	1,84
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	23.157,00	EUR	62,550	1.448.470,35		1,48	1,49
MERCK KGAA -	2.182,00	EUR	144,100	314.426,20		0,32	0,32
PUMA SE (FRA)	1.091,00	EUR	50,520	55.117,32		0,06	0,06
SAP AG -	22.280,00	EUR	139,480	3.107.614,40		3,17	3,20
SCOUT24 AG -	2.764,00	EUR	64,160	177.338,24		0,18	0,18
SIEMENS AG REG	14.307,00	EUR	169,920	2.431.045,44		2,48	2,50
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	8.351,00	EUR	52,600	439.262,60		0,45	0,45
SUDZUCKER AG (FRA)	10.130,00	EUR	14,190	143.744,70		0,15	0,15
VOLKSWAGEN AG PREF	12.067,00	EUR	111,800	1.349.090,60		1,38	1,39
VONOVIA SE -	4.743,00	EUR	28,540	135.365,22		0,14	0,14
<u>Finland</u>							
NOKIA A	220.294,00	EUR	3,052	672.337,29		0,69	0,69
TIETOEVRY CORP -	6.249,00	EUR	21,540	134.603,46		0,14	0,14
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	3.471,00	EUR	34,600	120.096,60		0,12	0,12
AIR LIQUIDE (L') -	9.033,00	EUR	176,120	1.590.891,96		1,62	1,64
ALSTOM -	36.094,00	EUR	12,180	439.624,92		0,45	0,45
AMUNDI SA -	10.184,00	EUR	61,600	627.334,40		0,64	0,65
ASSYSTEM -	3.275,00	EUR	49,500	162.112,50		0,17	0,17
AXA -	47.434,00	EUR	29,490	1.398.828,66		1,43	1,44
BNP PARIBAS SA -	7.987,00	EUR	62,590	499.906,33		0,51	0,52
CAPGEMINI SA -	4.826,00	EUR	188,750	910.907,50		0,93	0,94
CARREFOUR -	9.122,00	EUR	16,565	151.105,93		0,15	0,16
CHRISTIAN DIOR SE -	198,00	EUR	707,500	140.085,00		0,14	0,14
CIE DE ST-GOBAIN -	24.431,00	EUR	66,660	1.628.570,46		1,66	1,68
CREDIT AGRICOLE -	121.520,00	EUR	12,852	1.561.775,04		1,59	1,61
DANONE SA -	42.896,00	EUR	58,680	2.517.137,28		2,57	2,59
EIFFAGE SA -	15.421,00	EUR	97,020	1.496.145,42		1,53	1,54
ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	5.190,00	EUR	181,600	942.504,00		0,96	0,97
EUROAPI SASU -	47.361,00	EUR	5,730	271.378,53		0,28	0,28
EUROFINS SCIENTIFIC -	1.883,00	EUR	58,980	111.059,34		0,11	0,11
GECINA REG	2.644,00	EUR	110,100	291.104,40		0,30	0,30
IPSEN -	563,00	EUR	107,900	60.747,70		0,06	0,06

KERING -	4.282,00	EUR	399,000	1.708.518,00	1,74	1,76
KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	4.390,00	EUR	24,680	108.345,20	0,11	0,11
L'OREAL -	4.091,00	EUR	450,650	1.843.609,15	1,88	1,90
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	4.826,00	EUR	733,600	3.540.353,60	3,61	3,65
MICHELIN (PAR)	18.870,00	EUR	32,460	612.520,20	0,62	0,63
PERNOD RICARD SA -	6.333,00	EUR	159,750	1.011.696,75	1,03	1,04
PUBLICIS GROUPE SA -	3.544,00	EUR	84,000	297.696,00	0,30	0,31
RENAULT (PAR)	7.885,00	EUR	36,905	290.995,93	0,30	0,30
RUBIS -	17.212,00	EUR	22,500	387.270,00	0,40	0,40
SANOFI -	36.495,00	EUR	89,760	3.275.791,20	3,34	3,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	4.209,00	EUR	181,780	765.112,02	0,78	0,79
SCOR SE (PAR)	2.336,00	EUR	26,460	61.810,56	0,06	0,06
SEB (PAR)	10.494,00	EUR	113,000	1.185.822,00	1,21	1,22
SOCIETE GENERALE SA -	41.347,00	EUR	24,025	993.361,68	1,01	1,02
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	775,00	EUR	197,800	153.295,00	0,16	0,16
STMICROELECTRONICS NV -	25.473,00	EUR	45,245	1.152.525,89	1,18	1,19
TELEPERFORMANCE -	371,00	EUR	132,050	48.990,55	0,05	0,05
TOTAL -	43.825,00	EUR	61,600	2.699.620,00	2,75	2,78
UNIBAIL-RODAMCO SE -	4.974,00	EUR	66,920	332.860,08	0,34	0,34
VINCI S.A. -	17.212,00	EUR	113,700	1.957.004,40	2,00	2,02
VIRBAC SA -	430,00	EUR	359,500	154.585,00	0,16	0,16
VIVENDI SA -	70.082,00	EUR	9,676	678.113,43	0,69	0,70
WORLDLINE SA -	3.319,00	EUR	15,670	52.008,73	0,05	0,05
<u>Ierland</u>						
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	2.171,00	EUR	160,000	347.360,00	0,35	0,36
KERRY GROUP PLC -	6.037,00	EUR	78,660	474.870,42	0,48	0,49
<u>Italië</u>						
ACEA SPA (MIL)	12.898,00	EUR	13,830	178.379,34	0,18	0,18
ASSICURAZIONI GENERALI -	8.959,00	EUR	19,105	171.161,70	0,17	0,18
BANCA MEDIOLANUM SPA -	24.671,00	EUR	8,534	210.542,31	0,22	0,22
BUZZI UNICEM SPA -	1.690,00	EUR	27,540	46.542,60	0,05	0,05
ENI -	111.375,00	EUR	15,348	1.709.383,50	1,74	1,76
HERA SPA -	123.900,00	EUR	2,972	368.230,80	0,38	0,38
INTESA SANPAOLO SPA -	796.108,00	EUR	2,644	2.104.511,50	2,15	2,17
IREN SPA -	168.793,00	EUR	1,973	333.028,59	0,34	0,34
ITALGAS ITALGAS SPA	28.385,00	EUR	5,180	147.034,30	0,15	0,15
POSTE ITALIANE -	39.647,00	EUR	10,275	407.372,93	0,42	0,42
RECORDATI SPA -	2.164,00	EUR	48,830	105.668,12	0,11	0,11
SNAM SPA -	96.397,00	EUR	4,655	448.728,04	0,46	0,46
UNICREDIT SPA -	69.326,00	EUR	24,565	1.702.993,19	1,74	1,75
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	101.190,00	EUR	5,162	522.342,78	0,53	0,54
<u>Luxemburg</u>						
RTL GROUP -	1.697,00	EUR	34,960	59.327,12	0,06	0,06
<u>Nederland</u>						
A.K.Z.O. NOBEL -	1.190,00	EUR	74,820	89.035,80	0,09	0,09
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	24.044,00	EUR	22,820	548.684,08	0,56	0,56
ADYEN BV -	249,00	EUR	1.166,600	290.483,40	0,30	0,30
ARGENX SE -	185,00	EUR	343,500	63.547,50	0,07	0,07
ASML HOLDING NV -	6.998,00	EUR	681,700	4.770.536,60	4,86	4,91
EXOR NV -	2.393,00	EUR	90,500	216.566,50	0,22	0,22
HEINEKEN -	552,00	EUR	91,940	50.750,88	0,05	0,05
ING GROEP NV -	155.813,00	EUR	13,526	2.107.526,64	2,15	2,17
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	15.618,00	EUR	26,015	406.302,27	0,41	0,42
KONINKLIJKE KPN NV -	192.199,00	EUR	3,118	599.276,48	0,61	0,62
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	42.713,00	EUR	21,085	900.603,61	0,92	0,93
NN GROUP NV -	26.587,00	EUR	35,750	950.485,25	0,97	0,98
QIAGEN NV -	4.028,00	EUR	39,400	158.703,20	0,16	0,16
RANDSTAD NV (AMS)	822,00	EUR	56,720	46.623,84	0,05	0,05
STELLANTIS NV -	27.880,00	EUR	21,150	589.662,00	0,60	0,61
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	25.265,00	EUR	25,810	652.089,65	0,67	0,67
WOLTERS KLUWER -	818,00	EUR	128,700	105.276,60	0,11	0,11
<u>Portugal</u>						
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	18.377,00	EUR	9,140	167.965,78	0,17	0,17
<u>Spanje</u>						
ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	22.374,00	EUR	40,160	898.539,84	0,92	0,93
AMADEUS IT GROUP SA -	8.506,00	EUR	64,880	551.869,28	0,56	0,57
APPLUS SERVICES SA -	4.817,00	EUR	10,000	48.170,00	0,05	0,05
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	267.799,00	EUR	3,780	1.012.146,32	1,03	1,04
EBRO FOODS SA (MAD)	5.589,00	EUR	15,520	86.741,28	0,09	0,09
ENAGAS -	85.813,00	EUR	15,265	1.309.935,45	1,34	1,35
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	99.460,00	EUR	2,832	281.670,72	0,29	0,29
IBERDROLA SA -	231.866,00	EUR	11,870	2.752.249,42	2,81	2,84
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	5.867,00	EUR	39,430	231.335,81	0,24	0,24
REPSOL YPF SA -	29.881,00	EUR	13,450	401.899,45	0,41	0,41
TELEFONICA SA -	51.318,00	EUR	3,534	181.357,81	0,19	0,19
<u>V.S.A.</u>						
AERCAP HOLDINGS NV -	16.927,00	USD	74,320	1.138.835,50	1,16	1,17

<u>Zwitserland</u>							
DSM-FIRMENICH AG -	8.171,00	EUR	92,000	751.732,00		0,77	0,77
Totaal aandelen				98.101.536,88		100,00	101,06
Rechten							
<u>België</u>							
XIOR STUDENT HOUSING NV -	6.487,00	EUR	0,385	2.496,13		0,00	0,00
Totaal rechten				2.496,13		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				98.104.033,01		100,00	101,06
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-950.755,92	EUR	1,000	-950.755,92		0,00	-0,98
KBC GROUP USD	-30.449,70	USD	1,000	-27.565,02		0,00	-0,03
Totaal zichtrekeningen				-978.320,94		0,00	-1,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-978.320,94		0,00	-1,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	79.810,34	EUR	1,000	79.810,34		0,00	0,08
Totaal vorderingen				79.810,34		0,00	0,08
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				79.810,34		0,00	0,08
ANDERE							
Te betalen kosten		EUR		-128.487,71		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-128.487,71		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				97.077.034,70		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	1,09	1,62	0,75	0,00
België	9,60	8,83	9,51	3,83
Zwitserland	0,00	0,00	0,83	0,77
Duitsland	19,01	16,99	17,66	23,39
Spanje	3,85	4,23	3,99	7,98
Finland	1,22	1,34	1,02	0,83
Frankrijk	42,69	43,26	43,15	39,35
Ierland	1,06	1,20	1,11	0,85
Italië	2,79	2,44	4,28	8,70
Luxemburg	0,00	0,00	0,00	0,06
Nederland	18,69	20,09	17,52	12,90
Portugal	0,00	0,00	0,18	0,17
V.S.A.	0,00	0,00	0,00	1,17
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	28,79	34,34	33,01	
Consumenten(Cyclisch)	16,06	13,42	13,01	
Consumenten(Niet cyclisch)	7,64	6,72	7,63	
Farma	11,13	10,66	10,47	
Financiële sectoren	15,08	15,05	15,12	
Technologie	13,48	13,65	15,07	
Telecommunicatie	3,18	2,50	2,46	
Nutsbedrijven	2,75	2,62	2,33	
Vastgoed	0,90	0,25	0,18	
Diversen	0,99	0,79	0,72	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Discretionaire Consumentenproducten	11,73
Bank	11,21
Basis Consumptiegoederen	9,49
Gezondheidszorg	9,45
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,62
Materialen	7,54
Software & Technische Diensten	5,83
Nutsbedrijven	5,70
Verzekeringen	5,60
Olie & Gas	5,35
Industriële Diensten	5,16
Industriële Producten	4,75
Telecommunicatie	3,19
Financiële Diensten	1,95
Media	1,92
Onroerend Goed	1,13
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,57
Discretionaire Consumentendiensten	0,48
Retail & Groothandel - Discretionair	0,33
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	98,86
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	1,14
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	13.065.123,90	38.522.547,64	51.587.671,54
Verkopen	3.918.460,86	38.761.667,89	42.680.128,75
Totaal 1	16.983.584,76	77.284.215,53	94.267.800,29
Inschrijvingen	18.080.958,55	6.544.720,48	24.625.679,03
Terugbetalingen	5.803.190,33	8.749.876,47	14.553.066,80
Totaal 2	23.884.148,88	15.294.596,95	39.178.745,83
Gemiddelde van de totale activa	95.118.068,38	94.018.173,28	94.565.912,21
Omloopsnelheid	-7,25%	65,93%	58,25%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: In 2023 hebben we de strategie voor portefeuille 700885 gewijzigd van een fundamentele benadering naar EFG top down (allocatie) + NASA (aandelenselectie). Dit stemt overeen met de operationele processen van de Apollo-fondsen. Het fonds hanteert een tracking error budget van 1,5% voor de aandelenselectie en streeft bij de maandelijkse herbalancering naar een tweeledige omzet van 10-20% (EFG + NASA) om een gewijzigde allocatie en het bijgewerkte signaal voor aandelenselectie te implementeren.

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
2021 - 12		30.035,91		11.576,16		81.891,88	81.891,88
2022 - 12		29.837,35		7.752,18		103.977,05	103.977,05
2023 - 12		25.388,01		11.775,94		117.589,12	117.589,12

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		17.142.082,40		6.550.215,96
2022 - 12		15.645.602,46		3.865.690,28
2023 - 12		13.274.458,78		6.098.104,61

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	50.184.848,29		612,82
2022 - 12	50.419.034,03		484,91
2023 - 12	63.450.825,13		539,60

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		629,00		1.482,00		1.797,00	1.797,00
2022 - 12		645,00		2.442,00		0,00	0,00
2023 - 12		14.767,00		5.790,00		8.977,00	8.977,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		354.432,82		902.333,55
2022 - 12		405.741,05		1.408.677,68
2023 - 12		7.535.098,26		3.221.355,30

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.133.061,05		630,53
2022 - 12	0,00		0,00
2023 - 12	5.182.837,04		577,35

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		15.120,76		11.841,00		29.669,32	29.669,32
2022 - 12		2.651,81		6.025,00		26.296,12	26.296,12
2023 - 12		7.359,34		3.699,00		29.956,46	29.956,46

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		8.508.662,08		6.867.243,91
2022 - 12		1.349.977,50		3.169.659,08
2023 - 12		3.830.839,04		1.910.091,92

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	18.386.507,40		619,71
2022 - 12	12.894.137,62		490,34
2023 - 12	16.345.061,64		545,63

Corporate Wealth shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		0,00		13.645,00		12.944,00	12.944,00
2022 - 12		0,00		0,00		12.944,00	12.944,00
2023 - 12		0,00		3.739,00		9.205,00	9.205,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		0,00		7.654.251,85
2022 - 12		0,00		0,00
2023 - 12		0,00		1.975.791,71

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.063.238,85		622,93
2022 - 12	6.376.058,04		492,59
2023 - 12	5.047.983,72		548,40

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		1.618,00		11.342,00		36.715,00	36.715,00
2022 - 12		920,00		21.782,00		15.853,00	15.853,00
2023 - 12		107,00		3.132,00		12.828,00	12.828,00

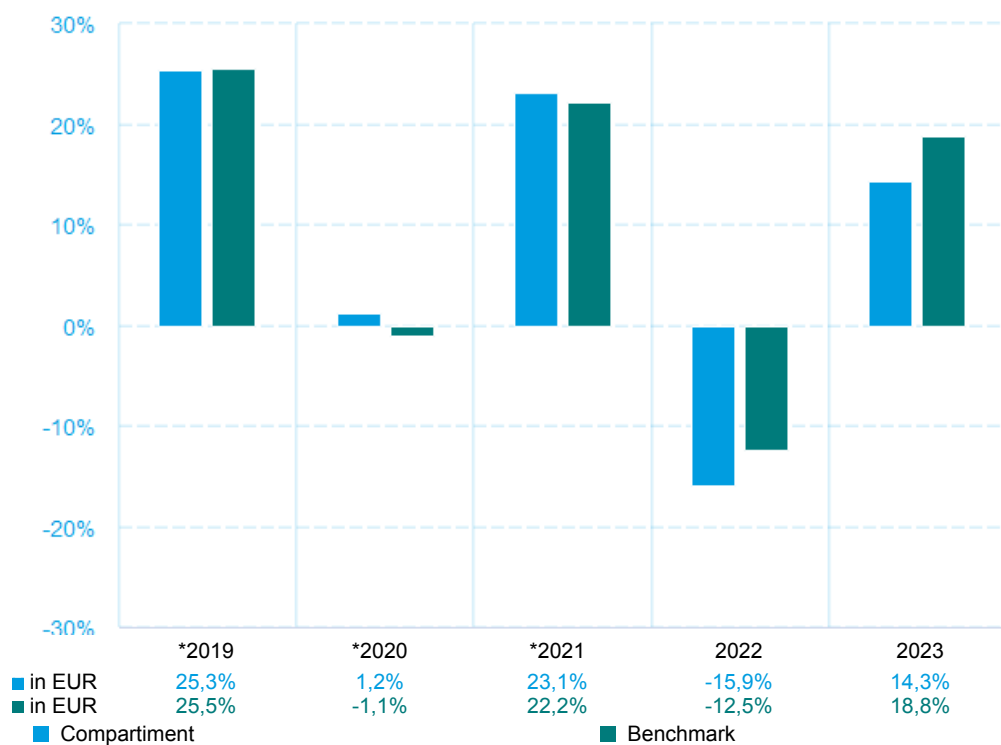
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		960.941,38		6.892.828,53
2022 - 12		506.867,73		11.133.437,93
2023 - 12		59.351,83		1.675.194,57

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	22.933.401,41		624,63
2022 - 12	7.834.091,80		494,17
2023 - 12	7.050.327,17		549,60

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6299576080
KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299576080	EUR	14,34%	18,78%	5,79%	8,30%	8,48%	9,52%			02/01/2018	3,35%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:
$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$
$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

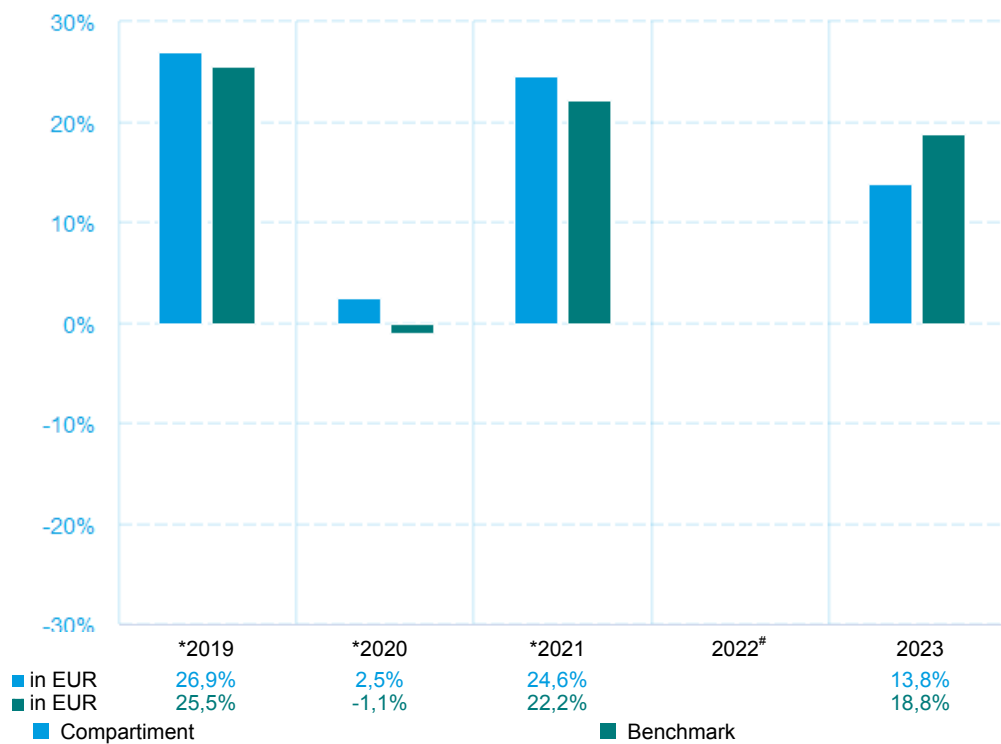
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 17,8424 EUR netto (25,4892 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Institutional Shares

BE6299843811
KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299843811	EUR	13,78%	18,78%							02/01/2018	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

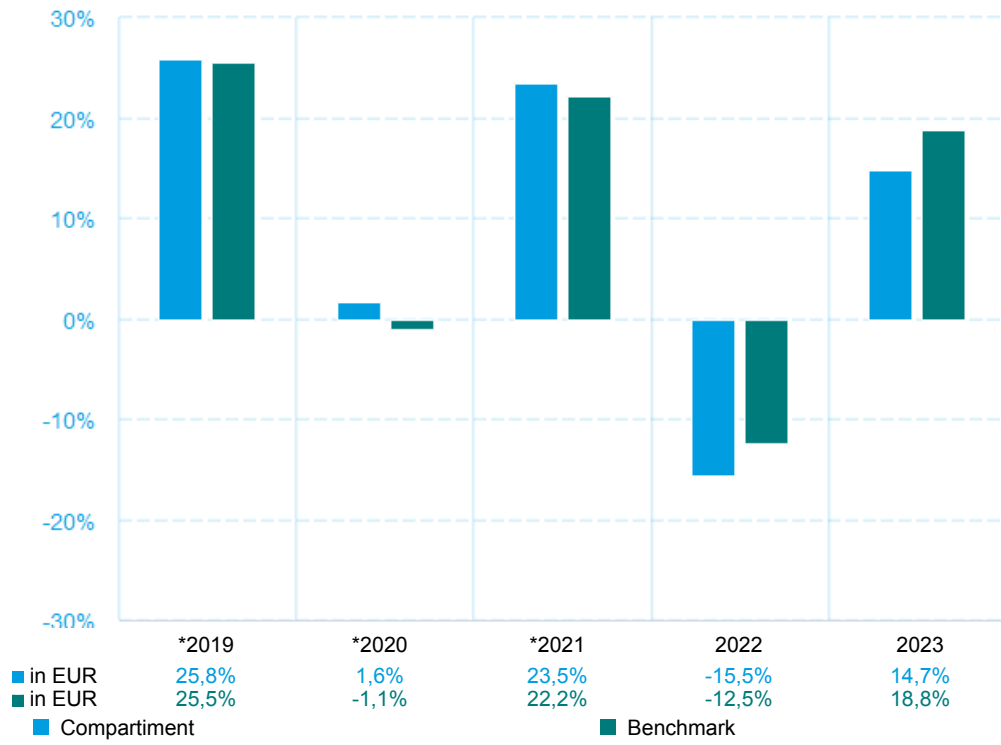
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 23,4325 EUR netto (33,4750 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Shares

BE6299844827
KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Corporate Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299844827	EUR	14,74%	18,78%	6,17%	8,30%	8,88%	9,52%			02/01/2018	3,74%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 19,3010 EUR netto (27,5728 EUR bruto).

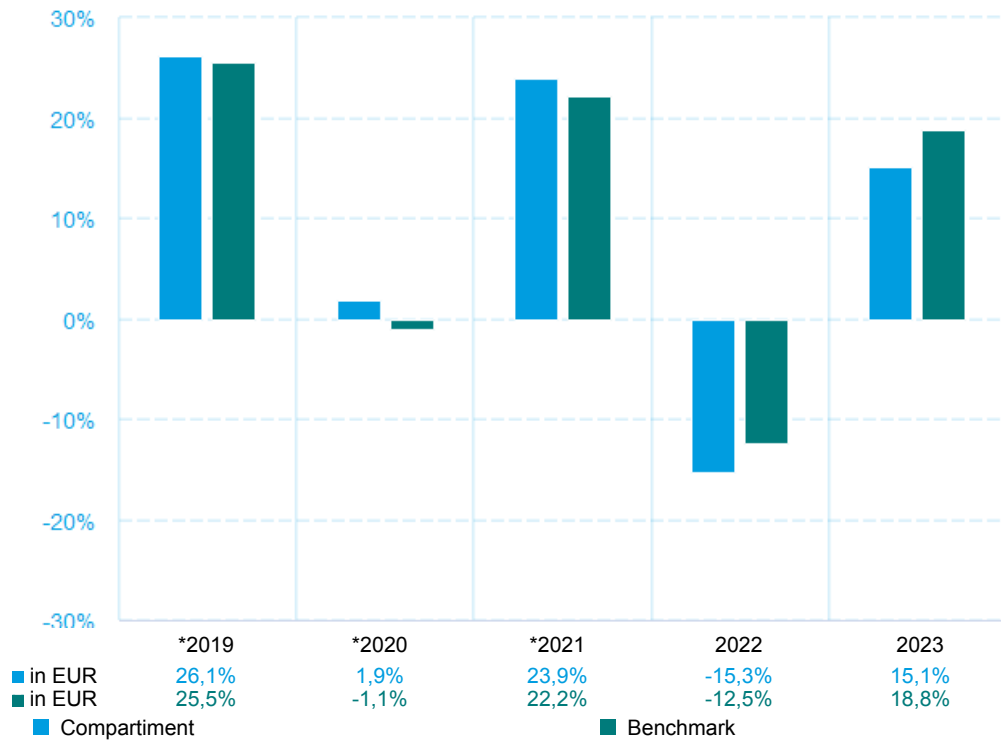
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Wealth shares

BE6299995397

KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Corporate Wealth shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299995397	EUR	15,06%	18,78%	6,47%	8,30%	9,17%	9,52%			02/01/2018	4,01%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

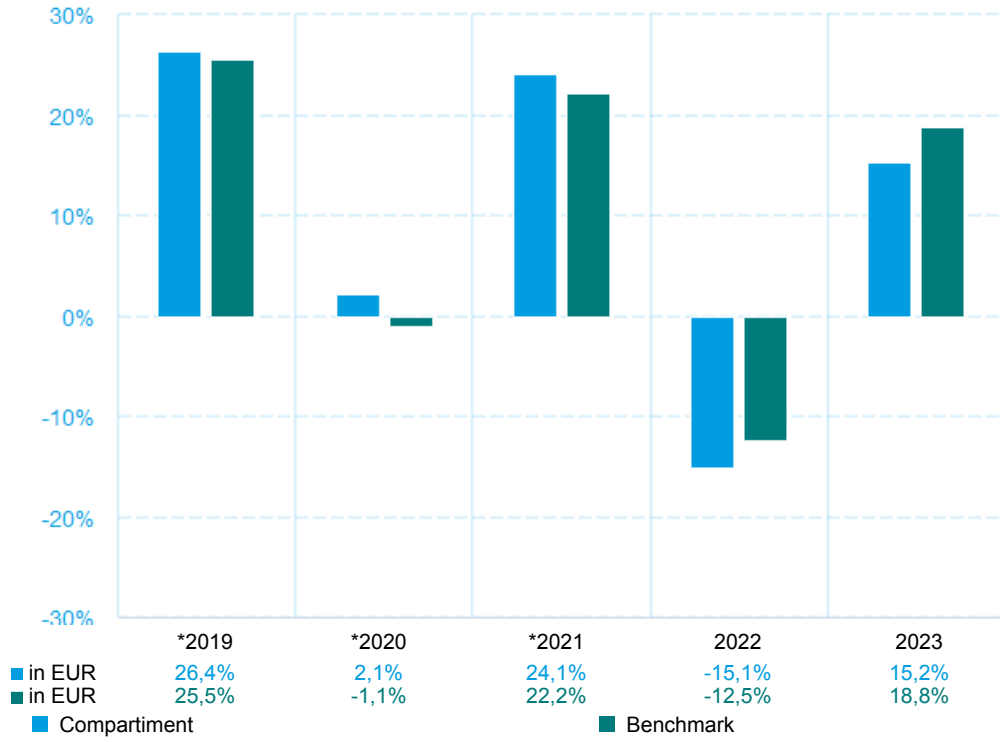
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 20,4252 EUR netto (29,1789 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Discretionary Shares

BE6300846175
 KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Discretionary Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6300846175	EUR	15,21%	18,78%	6,67%	8,30%	9,38%	9,52%			02/01/2018	4,19%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ { 1 / X } - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ { 1 / F } - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 20,9600 EUR netto (29,9429 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,764%

Transactiekosten: 0,107%

Institutional Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,544%

Transactiekosten: 0,107%

Corporate Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,417%

Transactiekosten: 0,107%

Corporate Wealth shares Distributie :

Lopende kosten : 1,136%

Transactiekosten: 0,107%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,002%

Transactiekosten: 0,107%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,35%	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	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies 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.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies 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.

Corporate Wealth shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies 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 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	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone 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 Equity Fund Eurozone Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de Eurozone.

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzameling over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI EMU-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 EMU-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 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de bepaalde strategie is en was het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de eurozone. Het EMU-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen uit de eurozone, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- 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 marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	826.126.377,23	557.849.841,39
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	824.471.302,94	557.205.647,79
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	123,23	985,22
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.009.643,75	998.610,27
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	6.819,35	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-361.512,04	-355.401,89
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	826.126.377,23	557.849.841,39
A.	Kapitaal	698.294.329,22	786.970.083,03
B.	Deelneming in het resultaat	1.281.229,39	-136.335,09
D.	Resultaat van het boekjaar	126.550.818,62	-228.983.906,55
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	111.286.549,49	-240.633.097,18
D.	Andere effecten		-6,28
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	288.000,00	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-40.342,68	-3.703,60
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	64.771.819,21	33.974.635,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	59.746.206,48	-75.708.883,91
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-28.118.944,59	-194.338.736,31
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	15.135.125,71	-4.563.821,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	18.425.662,44	15.007.735,67
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	60.715,51	
	b) Deposito's en liquide middelen	65.118,50	2.387,60
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-15.650,08	-21.518,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	32.553,50	22.385,44
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.186.226,82	1.762.420,32
B.	Andere	33,53	8,25
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.514.636,97	-2.188.961,82
B.	Financiële kosten (-)	-581,99	-534,22
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-266.778,06	-265.494,79
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-27.458,12	-21.254,47
	Institutional B Shares	-2.067.336,51	-1.916.802,38
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-690.943,46	-640.351,77
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-578,59	-1.045,39
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-31,65	-20,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.381,19	-5.737,02
J.	Taksen		
	Classic Shares	-1.463,61	-1.068,54
	Institutional B Shares	-84.623,22	-66.602,73
L.	Andere kosten (-)	-78.610,04	-12.020,32
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	15.016.611,81	11.652.900,51

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	126.550.818,62	-228.983.906,55
VII.	Resultaat van het boekjaar	126.550.818,62	-228.983.906,55

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	127.832.048,01	-229.120.241,64
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	126.550.818,62	-228.983.906,55
		1.281.229,39	-136.335,09
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-127.832.048,01	229.120.241,64

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	8.770,00	EUR	63,650	558.210,50		0,07	0,07
AGEAS NV -	44.503,00	EUR	39,310	1.749.412,93		0,21	0,21
AGFA GEVAERT -	40.705,00	EUR	1,470	59.836,35		0,01	0,01
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	361.553,00	EUR	58,420	21.121.926,26		2,56	2,56
AZELIS GROUP NV -	20.334,00	EUR	22,180	451.008,12		0,06	0,06
D'IETTEREN -	7.403,00	EUR	176,900	1.309.590,70		0,16	0,16
EKOPAK NV -	4.078,00	EUR	19,150	78.093,70		0,01	0,01
ELIA SYSTEM OPERATOR -	6.382,00	EUR	113,300	723.080,60		0,09	0,09
FAGRON -	34.346,00	EUR	16,610	570.487,06		0,07	0,07
G.B.L. -	37.731,00	EUR	71,220	2.687.201,82		0,33	0,33
GREENYARD NV -	22.994,00	EUR	5,960	137.044,24		0,02	0,02
KBC ANCORA -	15.000,00	EUR	41,520	622.800,00		0,08	0,08
KBC GROUP -	57.746,00	EUR	58,720	3.390.845,12		0,41	0,41
KINOPOLIS GROUP (BRU)	6.653,00	EUR	44,700	297.389,10		0,04	0,04
LOTUS BAKERIES (BRU)	100,00	EUR	8.230,000	823.000,00		0,10	0,10
MONTEA SCA M	3.813,00	EUR	86,200	328.680,60		0,04	0,04
RECTICEL -	27.515,00	EUR	10,600	291.659,00		0,04	0,04
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	10.943,00	EUR	44,860	490.902,98		0,06	0,06
SOLVAY -	23.994,00	EUR	27,730	665.353,62		0,08	0,08
SYENSQO SA -	23.994,00	EUR	94,260	2.261.674,44		0,27	0,27
U.C.B. -	71.933,00	EUR	78,900	5.675.513,70		0,69	0,69
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	41.932,00	EUR	28,500	1.195.062,00		0,14	0,14
XIOR STUDENT HOUSING NV -	14.822,00	EUR	29,700	440.213,40		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>							
AIXTRON AG -	34.733,00	EUR	38,660	1.342.777,78		0,16	0,16
ALLIANZ AG REG	122.675,00	EUR	241,950	29.681.216,25		3,60	3,59
ASCLEPION-MEDITEC AG -	5.161,00	EUR	98,840	510.113,24		0,06	0,06
BECHTLE AG -	17.281,00	EUR	45,390	784.384,59		0,10	0,10
BEIERSDORF AG -	4.118,00	EUR	135,700	558.812,60		0,07	0,07
CANCOM SE -	10.211,00	EUR	29,560	301.837,16		0,04	0,04
COMMERZBANK AG -	48.547,00	EUR	10,760	522.365,72		0,06	0,06
CTS EVENTIM AG -	13.622,00	EUR	62,600	852.737,20		0,10	0,10
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	65.535,00	EUR	34,020	2.229.500,70		0,27	0,27
DATAGROUP AG -	5.410,00	EUR	57,400	310.534,00		0,04	0,04
DERMAPHARM HOLDING SE -	7.398,00	EUR	42,340	313.231,32		0,04	0,04
DEUTSCHE BOERSE AG -	7.330,00	EUR	186,500	1.367.045,00		0,17	0,17
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	63.189,00	EUR	8,048	508.545,07		0,06	0,06
DEUTSCHE POST AG -	236.008,00	EUR	44,855	10.586.138,84		1,28	1,28
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	1.234.631,00	EUR	21,750	26.853.224,25		3,26	3,25
DUERR AG (FRA)	10.619,00	EUR	21,380	227.034,22		0,03	0,03
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	3.252,00	EUR	41,300	134.307,60		0,02	0,02
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	1.614,00	EUR	74,000	119.436,00		0,01	0,01
ENCAVIS AG -	33.719,00	EUR	15,590	525.679,21		0,06	0,06
EVOTEC SE -	23.090,00	EUR	21,280	491.355,20		0,06	0,06
FREENET AG FRA	14.844,00	EUR	25,340	376.146,96		0,05	0,05
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	47.726,00	EUR	37,960	1.811.678,96		0,22	0,22
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	134.156,00	EUR	28,070	3.765.758,92		0,46	0,46
GERRESHEIMER AG -	4.644,00	EUR	94,350	438.161,40		0,05	0,05
HEIDELBERGCEMENT AG -	17.760,00	EUR	80,940	1.437.494,40		0,17	0,17
HENKEL KGAA PREF	155.394,00	EUR	72,860	11.322.006,84		1,37	1,37
HUGO BOSS AG -	11.130,00	EUR	67,460	750.829,80		0,09	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	221.682,00	EUR	37,800	8.379.579,60		1,02	1,01
JENOPTIK AG (FRA)	10.325,00	EUR	28,440	293.643,00		0,04	0,04
JOST WERKE AG -	4.530,00	EUR	44,200	200.226,00		0,02	0,02
K+S AG (FRA)	9.165,00	EUR	14,310	131.151,15		0,02	0,02
KNORR-BREMSE AG -	7.609,00	EUR	58,800	447.409,20		0,05	0,05
LEG IMMOBILIEN AG -	58.742,00	EUR	79,320	4.659.415,44		0,56	0,56
MERCK KGAA -	2.006,00	EUR	144,100	289.064,60		0,04	0,04
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	22.351,00	EUR	375,100	8.383.860,10		1,02	1,01
NEXUS AG -	2.434,00	EUR	58,200	141.658,80		0,02	0,02

PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	870,00	EUR	154,200	134.154,00		0,02	0,02
SAP AG -	236.739,00	EUR	139,480	33.020.355,72		4,01	4,00
SCOUT24 AG -	59.523,00	EUR	64,160	3.818.995,68		0,46	0,46
SGL CARBON AG -	3.428,00	EUR	6,510	22.316,28		0,00	0,00
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	11.999,00	EUR	52,600	631.147,40		0,08	0,08
SIXT AG (FRA)	2.758,00	EUR	101,200	279.109,60		0,03	0,03
STABILUS GMBH -	2.023,00	EUR	61,700	124.819,10		0,02	0,02
STEICO SE -	3.283,00	EUR	33,650	110.472,95		0,01	0,01
TAG IMMOBILIEN AG -	29.896,00	EUR	13,195	394.477,72		0,05	0,05
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING -	238.726,00	EUR	2,352	561.483,55		0,07	0,07
VIB VERMOEGEN AG -	6.220,00	EUR	13,900	86.458,00		0,01	0,01
VONOVIA SE -	757.615,00	EUR	28,540	21.622.332,10		2,62	2,62
<u>Finland</u>							
ELISA OYJ (HEL) A	12.030,00	EUR	41,870	503.696,10		0,06	0,06
HUHTAMAKI OYJ -	15.524,00	EUR	36,730	570.196,52		0,07	0,07
METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	56.030,00	EUR	7,190	402.855,70		0,05	0,05
METSO OUTOTEC OYJ -	43.607,00	EUR	9,170	399.876,19		0,05	0,05
NOKIA A	3.967.392,00	EUR	3,052	12.108.480,38		1,47	1,47
NORDEA BANK ABP -	199.513,00	EUR	11,226	2.239.732,94		0,27	0,27
ORION OYJ B	49.745,00	EUR	39,270	1.953.486,15		0,24	0,24
QT GROUP OYJ -	2.469,00	EUR	64,500	159.250,50		0,02	0,02
VALMET CORP -	18.455,00	EUR	26,110	481.860,05		0,06	0,06
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	70.279,00	EUR	34,600	2.431.653,40		0,30	0,29
ALTEN -	6.967,00	EUR	134,600	937.758,20		0,11	0,11
AMUNDI SA -	17.750,00	EUR	61,600	1.093.400,00		0,13	0,13
ARKEMA -	5.141,00	EUR	103,000	529.523,00		0,06	0,06
AXA -	584.292,00	EUR	29,490	17.230.771,08		2,09	2,09
BENETEAU -	23.440,00	EUR	12,480	292.531,20		0,04	0,04
BIC (PAR)	5.177,00	EUR	62,850	325.374,45		0,04	0,04
BNP PARIBAS SA -	26.548,00	EUR	62,590	1.661.639,32		0,20	0,20
CAPGEMINI SA -	29.162,00	EUR	188,750	5.504.327,50		0,67	0,67
CARREFOUR -	25.074,00	EUR	16,565	415.350,81		0,05	0,05
CHARGEURS SA (PAR)	4.385,00	EUR	11,680	51.216,80		0,01	0,01
CIE DE ST-GOBAIN -	14.229,00	EUR	66,660	948.505,14		0,12	0,12
COMPAGNIE DES ALPES -	11.322,00	EUR	14,120	159.866,64		0,02	0,02
CREDIT AGRICOLE -	26.904,00	EUR	12,852	345.770,21		0,04	0,04
DANONE SA -	118.358,00	EUR	58,680	6.945.247,44		0,84	0,84
DASSAULT SYSTEMES -	15.388,00	EUR	44,235	680.688,18		0,08	0,08
EDENRED -	3.808,00	EUR	54,140	206.165,12		0,03	0,03
ELIS SA -	40.496,00	EUR	18,890	764.969,44		0,09	0,09
ERAMET ERAMET	2.998,00	EUR	71,500	214.357,00		0,03	0,03
ESKER SA -	2.000,00	EUR	159,600	319.200,00		0,04	0,04
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	10.339,00	EUR	181,600	1.877.562,40		0,23	0,23
FORVIA (PAR)	17.021,00	EUR	20,420	347.568,82		0,04	0,04
GECINA REG	32.960,00	EUR	110,100	3.628.896,00		0,44	0,44
HERMES INTL. (PAR)	2.948,00	EUR	1.918,800	5.656.622,40		0,69	0,69
ID LOGISTICS GROUP -	1.406,00	EUR	306,000	430.236,00		0,05	0,05
INTERPARFUMS -	9.504,00	EUR	50,400	479.001,60		0,06	0,06
IPSOS -	6.179,00	EUR	56,750	350.658,25		0,04	0,04
KERING -	54.088,00	EUR	399,000	21.581.112,00		2,62	2,61
L'OREAL -	145.136,00	EUR	450,650	65.405.538,40		7,93	7,92
LEGRAND (PAR)	13.290,00	EUR	94,100	1.250.589,00		0,15	0,15
LISI -	9.783,00	EUR	23,600	230.878,80		0,03	0,03
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	73.614,00	EUR	733,600	54.003.230,40		6,55	6,54
MANITOU BF SA -	2.288,00	EUR	23,200	53.081,60		0,01	0,01
MERSEN (PAR)	9.450,00	EUR	35,200	332.640,00		0,04	0,04
ORANGE S.A. -	495.564,00	EUR	10,304	5.106.291,46		0,62	0,62
OVH GROUPE SAS -	5.975,00	EUR	8,615	51.474,63		0,01	0,01
PERNOD RICARD SA -	50.486,00	EUR	159,750	8.065.138,50		0,98	0,98
PUBLICIS GROUPE SA -	291.405,00	EUR	84,000	24.478.020,00		2,97	2,96
REXEL SA (PAR)	27.994,00	EUR	24,770	693.411,38		0,08	0,08
ROBERTET SA -	458,00	EUR	830,000	380.140,00		0,05	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	23.693,00	EUR	181,780	4.306.913,54		0,52	0,52
SCOR SE (PAR)	21.559,00	EUR	26,460	570.451,14		0,07	0,07
SEB (PAR)	10.732,00	EUR	113,000	1.212.716,00		0,15	0,15
SOCIETE GENERALE SA -	307.575,00	EUR	24,025	7.389.489,38		0,90	0,89
SODEXHO ALLIANCE -	12.666,00	EUR	99,620	1.261.786,92		0,15	0,15
SOITEC -	5.546,00	EUR	161,800	897.342,80		0,11	0,11
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	2.767,00	EUR	197,800	547.312,60		0,07	0,07
SPIE SA -	23.298,00	EUR	28,300	659.333,40		0,08	0,08
STMICROELECTRONICS NV -	67.835,00	EUR	45,245	3.069.194,58		0,37	0,37
TELEPERFORMANCE -	6.822,00	EUR	132,050	900.845,10		0,11	0,11
TRIGANO SA -	3.313,00	EUR	148,300	491.317,90		0,06	0,06
UNIBAIL-RODAMCO SE -	107.228,00	EUR	66,920	7.175.697,76		0,87	0,87
VERALLIA SA -	14.735,00	EUR	34,860	513.662,10		0,06	0,06
VIVENDI SA -	825.566,00	EUR	9,676	7.988.176,62		0,97	0,97
<u>Ierland</u>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	172.079,00	EUR	8,218	1.414.145,22		0,17	0,17
C.R.H. PLC -	9.300,00	USD	69,160	582.255,01		0,07	0,07

GLANBIA PLC -	33.550,00	EUR	14,910	500.230,50		0,06	0,06
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	197.736,00	EUR	1,108	219.091,49		0,03	0,03
KERRY GROUP PLC -	5.557,00	EUR	78,660	437.113,62		0,05	0,05
SMURFIT KAPPA PLC -	50.770,00	EUR	35,880	1.821.627,60		0,22	0,22
<u>Ijsland</u>							
MAREL HF -	55.230,00	EUR	3,100	171.213,00		0,02	0,02
<u>Italië</u>							
ANIMA HOLDING SPA -	115.201,00	EUR	4,006	461.495,21		0,06	0,06
ASSICURAZIONI GENERALI -	26.942,00	EUR	19,105	514.726,91		0,06	0,06
AZIMUT HOLDING SPA -	5.799,00	EUR	23,640	137.088,36		0,02	0,02
BANCA GENERALI SPA -	15.015,00	EUR	33,640	505.104,60		0,06	0,06
BANCO BPM SPA -	89.387,00	EUR	4,781	427.359,25		0,05	0,05
BREMBO SPA -	28.617,00	EUR	11,100	317.648,70		0,04	0,04
INTERPUMP GROUP SPA -	9.949,00	EUR	46,870	466.309,63		0,06	0,06
INTESA SANPAOLO SPA -	11.674.198,00	EUR	2,644	30.860.742,41		3,74	3,74
MEDIOBANCA (MIL)	145.711,00	EUR	11,205	1.632.691,76		0,20	0,20
MONCLER SPA -	37.498,00	EUR	55,700	2.088.638,60		0,25	0,25
PIAGGIO & C SPA -	71.486,00	EUR	2,978	212.885,31		0,03	0,03
PIRELLI & C SPA -	84.637,00	EUR	4,927	417.006,50		0,05	0,05
POSTE ITALIANE -	723.496,00	EUR	10,275	7.433.921,40		0,90	0,90
REPLY SPA -	3.400,00	EUR	119,500	406.300,00		0,05	0,05
SESA SPA -	1.953,00	EUR	123,000	240.219,00		0,03	0,03
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	3.106,00	EUR	9,300	28.885,80		0,00	0,00
TECHNOGYM SPA -	38.560,00	EUR	9,065	349.546,40		0,04	0,04
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	1.543.818,00	EUR	7,554	11.662.001,17		1,41	1,41
UNICREDIT SPA -	1.046.787,00	EUR	24,565	25.714.322,66		3,12	3,11
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	88.498,00	EUR	5,162	456.826,68		0,06	0,06
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	44.401,00	EUR	74,820	3.322.082,82		0,40	0,40
AALBERTS NV (AMS)	14.121,00	EUR	39,260	554.390,46		0,07	0,07
ABN AMRO GROUP N.V. -	169.704,00	EUR	13,590	2.306.277,36		0,28	0,28
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	2.140,00	EUR	22,820	48.834,80		0,01	0,01
ADYEN BV -	119,00	EUR	1.166,600	138.825,40		0,02	0,02
ALFEN BEHEER BV -	3.839,00	EUR	60,280	231.414,92		0,03	0,03
ASML HOLDING NV -	51.774,00	EUR	681,700	35.294.335,80		4,28	4,27
ASR NEDERLAND NV -	14.551,00	EUR	42,700	621.327,70		0,08	0,08
BE SEMICONDUCTOR -	10.074,00	EUR	136,450	1.374.597,30		0,17	0,17
CNH INDUSTRIAL NV -	66.582,00	EUR	11,080	737.728,56		0,09	0,09
CORBION NV (AMS)NRC	5.743,00	EUR	19,380	111.299,34		0,01	0,01
EURONEXT NV -	3.828,00	EUR	78,650	301.072,20		0,04	0,04
HEINEKEN -	47.960,00	EUR	91,940	4.409.442,40		0,54	0,53
HEINEKEN HOLDING (AMS)(A 25NLG)	22.675,00	EUR	76,600	1.736.905,00		0,21	0,21
IMCD GROUP NV -	2.606,00	EUR	157,550	410.575,30		0,05	0,05
ING GROEP NV -	829.229,00	EUR	13,526	11.216.151,45		1,36	1,36
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	65.340,00	EUR	26,015	1.699.820,10		0,21	0,21
KONINKLIJKE KPN NV -	172.653,00	EUR	3,118	538.332,05		0,07	0,07
NN GROUP NV -	197.631,00	EUR	35,750	7.065.308,25		0,86	0,86
OCI NV -	1.723,00	EUR	26,240	45.211,52		0,01	0,01
PROSUS NV -	456.967,00	EUR	26,985	12.331.254,50		1,50	1,49
QIAGEN NV -	109.005,00	EUR	39,400	4.294.797,00		0,52	0,52
RANDSTAD NV (AMS)	31.540,00	EUR	56,720	1.788.948,80		0,22	0,22
SIGNIFY NV -	20.071,00	EUR	30,320	608.552,72		0,07	0,07
TKH GROUP NV -	5.477,00	EUR	39,500	216.341,50		0,03	0,03
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	526.658,00	EUR	25,810	13.593.042,98		1,65	1,65
VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	10.502,00	EUR	28,150	295.631,30		0,04	0,04
<u>Oostenrijk</u>							
BAWAG GROUP AG -	6.119,00	EUR	47,980	293.589,62		0,04	0,04
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	1.010,00	EUR	134,400	135.744,00		0,02	0,02
ERSTE GROUP BANK AG -	199.522,00	EUR	36,730	7.328.443,06		0,89	0,89
EUROTELESITES AG -	30.076,00	EUR	3,630	109.175,88		0,01	0,01
PALFINGER AG -	8.058,00	EUR	25,200	203.061,60		0,03	0,03
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	76.772,00	EUR	7,650	587.305,80		0,07	0,07
UNIQA INSURANCE GROUP AG -	17.542,00	EUR	7,460	130.863,32		0,02	0,02
<u>Portugal</u>							
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	16.955,00	EUR	9,140	154.968,70		0,02	0,02
NOS SPGS (LIS)	110.916,00	EUR	3,200	354.931,20		0,04	0,04
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	12.362,00	EUR	133,300	1.647.854,60		0,20	0,20
AENA SA -	34.537,00	EUR	164,100	5.667.521,70		0,69	0,69
ALMIRALL SA -	38.938,00	EUR	8,425	328.052,65		0,04	0,04
AMADEUS IT GROUP SA -	172.309,00	EUR	64,880	11.179.407,92		1,36	1,35
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	635.685,00	EUR	8,226	5.229.144,81		0,63	0,63
BANCO SABADELL -	787.122,00	EUR	1,113	876.066,79		0,11	0,11
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	7.678.117,00	EUR	3,780	29.019.443,20		3,52	3,51
BANKINTER S.A. (MAD)	96.882,00	EUR	5,796	561.528,07		0,07	0,07
CAIXABANK SA -	1.668.293,00	EUR	3,726	6.216.059,72		0,75	0,75
CELLNEX TELECOM SAU -	15.624,00	EUR	35,660	557.151,84		0,07	0,07
CIE AUTOMOTIVE SA -	1.048,00	EUR	25,720	26.954,56		0,00	0,00

CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL -	26.144,00	EUR	28,080	734.123,52		0,09	0,09
EBRO FOODS SA (MAD)	13.094,00	EUR	15,520	203.218,88		0,03	0,03
EDP RENOVAVEIS SA -	113.634,00	EUR	18,525	2.105.069,85		0,26	0,26
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	176.743,00	EUR	2,832	500.536,18		0,06	0,06
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	12.183,00	EUR	3,160	38.498,28		0,01	0,01
GESTAMP AUTOMOCION SA -	14.180,00	EUR	3,508	49.743,44		0,01	0,01
GRIFOLS SA -	32.094,00	EUR	15,455	496.012,77		0,06	0,06
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	503.623,00	EUR	39,430	19.857.854,89		2,41	2,40
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	50.502,00	EUR	6,550	330.788,10		0,04	0,04
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	167.555,00	EUR	0,851	142.589,31		0,02	0,02
RED ELECTRICA DE ESPANA -	586.953,00	EUR	14,910	8.751.469,23		1,06	1,06
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	25.730,00	EUR	18,610	478.835,30		0,06	0,06
TELEFONICA SA -	1.277.280,00	EUR	3,534	4.513.907,52		0,55	0,55
UNICAJA BANCO SA -	142.574,00	EUR	0,890	126.890,86		0,02	0,02
VIDRALA SA -	5.272,00	EUR	93,800	494.513,60		0,06	0,06
VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	10.809,00	EUR	53,600	579.362,40		0,07	0,07
<u>V.S.A.</u>							
AERCAP HOLDINGS NV -	9.530,00	USD	74,320	641.171,05		0,08	0,08
Totaal aandelen				824.471.302,94		100,00	99,80
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				824.471.302,94		100,00	99,80
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	2.005.037,26	EUR	1,000	2.005.037,26		0,00	0,24
KBC GROUP NOK	0,47	NOK	1,000	0,04		0,00	0,00
KBC GROUP USD	5.088,51	USD	1,000	4.606,45		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				2.009.643,75		0,00	0,24
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.009.643,75		0,00	0,24
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	123,23	EUR	1,000	123,23		0,00	0,00
Totaal vorderingen				123,23		0,00	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				123,23		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		6.819,35		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-361.512,04		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				-354.692,69		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				826.126.377,23		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	0,42	0,28	0,50	1,07
België	9,39	6,12	5,09	5,82
Zwitserland	0,00	0,00	0,22	0,00
Cyprus	0,00	0,00	0,13	0,00
Duitsland	20,01	14,30	21,29	22,00
Spanje	6,94	8,55	10,02	12,18
Finland	3,01	4,38	2,36	2,29
Frankrijk	37,18	44,08	36,05	32,92
Ierland	2,21	3,43	2,22	0,60
IJsland	0,00	0,00	0,00	0,02
Italië	5,75	4,66	7,57	10,22
Nederland	14,81	14,10	14,55	12,74
Portugal	0,28	0,00	0,00	0,06
V.S.A.	0,00	0,10	0,00	0,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	16,16	8,92	6,60	
Consumenten(Cyclisch)	30,58	38,18	32,60	
Consumenten(Niet cyclisch)	12,40	14,35	10,10	
Farma	6,64	5,73	3,62	
Financiële sectoren	27,60	20,63	25,19	
Technologie	2,99	7,40	14,00	
Telecommunicatie	0,30	0,00	3,55	
Nutsbedrijven	1,01	1,44	1,82	
Vastgoed	0,89	2,97	2,52	
Diversen	1,43	0,38	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Bank	16,87
Basis Consumptiegoederen	14,79
Discretionaire Consumentenproducten	10,32
Verzekeringen	8,05
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,64
Media	7,61
Software & Technische Diensten	6,59
Onroerend Goed	4,98
Telecommunicatie	4,74
Industriële Diensten	4,05
Retail & Groothandel - Discretionair	2,95
Nutsbedrijven	2,88
Gezondheidszorg	2,80
Materialen	2,09
Industriële Producten	1,62
Financiële Diensten	1,16
Discretionaire Consumentendiensten	0,45
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,26
Hernieuwbare Energie	0,15
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	99,90	100,00	99,85
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,10	0,00	0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	520.046.300,92	371.538.808,81	891.585.109,73
Verkopen	413.613.523,32	322.241.605,52	735.855.128,84
Totaal 1	933.659.824,24	693.780.414,33	1.627.440.238,57
Inschrijvingen	240.958.454,99	202.050.912,70	443.009.367,69
Terugbetalingen	146.383.049,44	155.577.477,18	301.960.526,62
Totaal 2	387.341.504,43	357.628.389,88	744.969.894,31
Gemiddelde van de totale activa	693.626.118,08	689.640.412,53	691.625.261,88
Omloopsnelheid	78,76%	48,74%	127,59%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), 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
2021 - 12	835,42		0,00		835,42		835,42
2022 - 12	695,90		147,00		1.384,32		1.384,32
2023 - 12	320,99		125,39		1.579,93		1.579,93

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.127.972,23		0,00	
2022 - 12	854.663,65		162.903,88	
2023 - 12	374.872,22		154.251,67	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	1.150.276,36	1.376,88	
2022 - 12	1.468.976,33	1.061,15	
2023 - 12	2.000.879,47	1.266,44	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	512.665,34		296.880,00		593.153,96		593.153,96
2022 - 12	459.088,03		539.684,00		512.557,99		512.557,99
2023 - 12	365.853,97		250.150,00		628.261,96		628.261,96

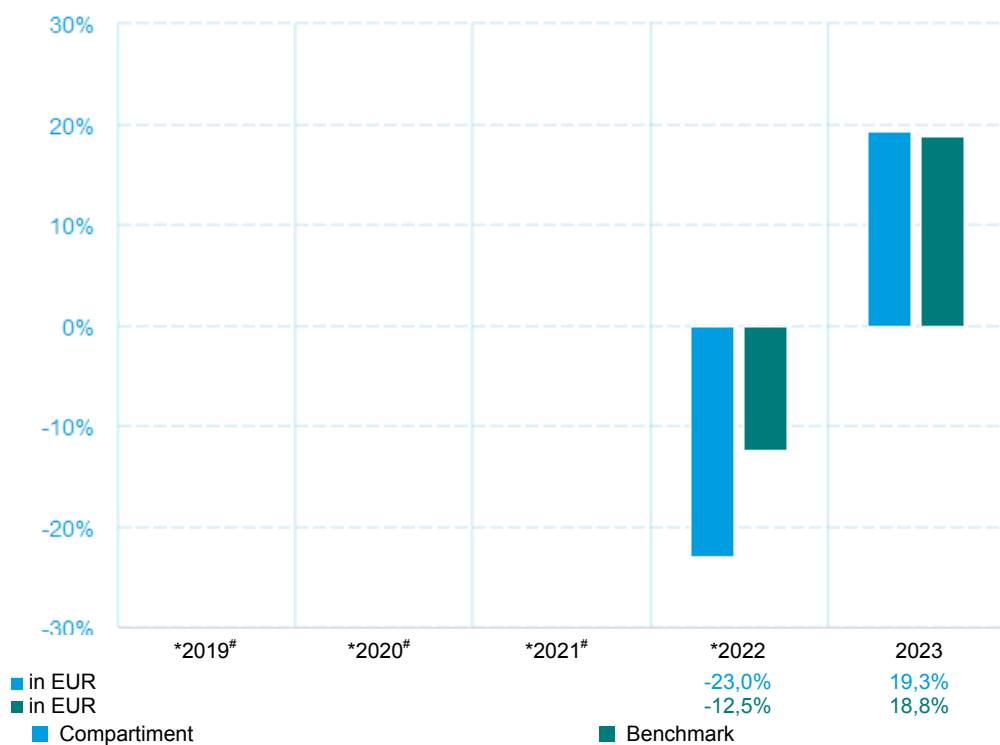
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	657.131.202,62		392.632.589,71	
2022 - 12	574.141.974,44		614.136.513,19	
2023 - 12	448.152.106,42		306.647.009,75	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	824.986.250,56	1.390,85	
2022 - 12	556.380.865,10	1.085,50	
2023 - 12	824.125.497,76	1.311,75	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307731156
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307731156	EUR	19,35%	18,78%							05/11/2018	-1,82%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

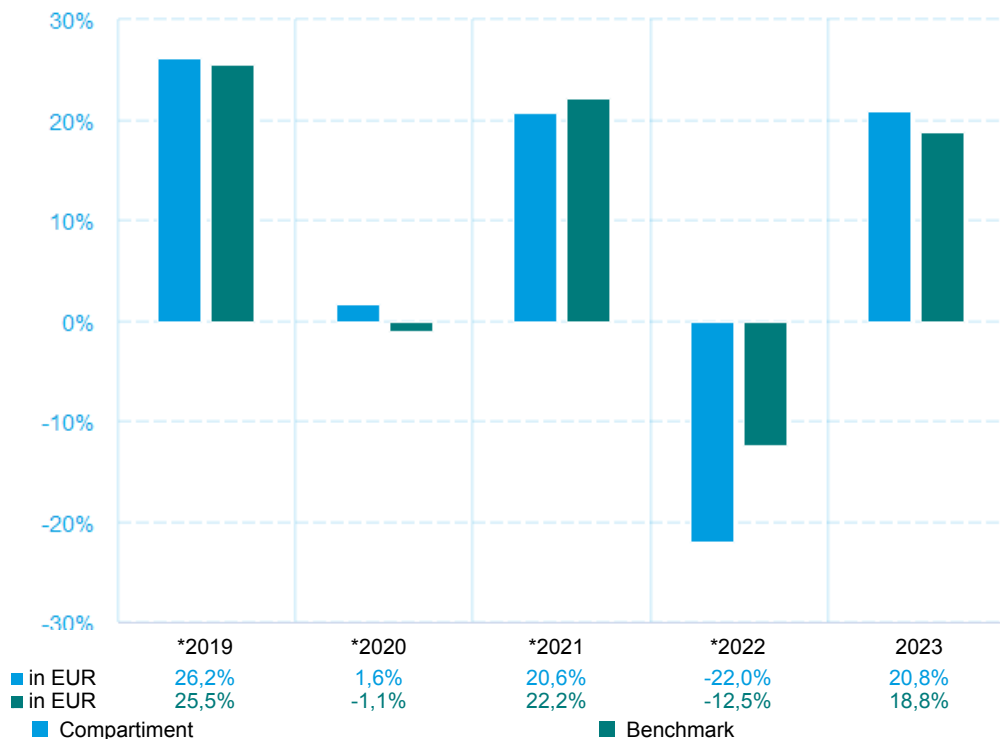
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 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.

Institutional B Shares

BE6307732162
 KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307732162	EUR	20,84%	18,78%	4,37%	8,30%	7,83%	9,52%			05/11/2018	5,40%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1 / X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,707%

Transactiekosten: 0,217%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,459%

Transactiekosten: 0,217%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 39.465,08 EUR en voor de Beheersvennootschap 15.786,03 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 4, met een marktwaarde die tussen 0 en 24846576 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesettele basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde 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	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesettelede basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	60.715,51	15.786,03	5.464,40
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	21.250,43		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500R3KEAZUPH7BE40

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 79.34% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 79.34% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 20.41% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI EMU-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.	16.73	15.09	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	103.82	47.81	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	79.34	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		15.09
Koolstofintensiteit		47.81
duurzame beleggingen (%)	93.12	79.34

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promoveert een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 79.34% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
L'OREAL	Basis Consumptiegoederen	8.41%	Frankrijk
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Discretionaire Consumentenproducten	7.63%	Frankrijk
ASML HOLDING NV	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.21%	Nederland
SAP SE	Software & Technische Diensten	3.62%	Duitsland
PUBLICIS GROUPE	Media	3.41%	Frankrijk
ALLIANZ SE-REG	Verzekeringen	3.21%	Duitsland
INTESA SANPAOLO	Bank	2.92%	Italië
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Basis Consumptiegoederen	2.43%	België
BANCO SANTANDER SA	Bank	2.36%	Spanje
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecommunicatie	2.35%	Duitsland
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Retail & Groothandel - Discretionair	2.26%	Spanje
PROSUS NV	Media	2.23%	Nederland
AXA SA	Verzekeringen	2.10%	Frankrijk
VONOVIA SE	Onroerend Goed	1.99%	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 79.34%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Eurozone Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.75% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.25% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Eurozone Responsible Investing" in het prospectus.

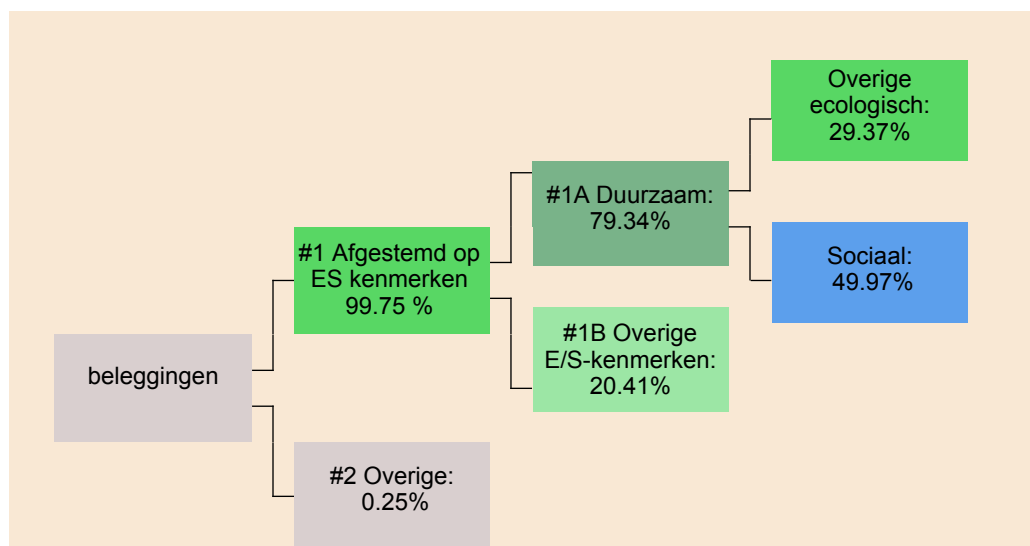
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

29.37% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 49.97% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	16.87%
Basis Consumptiegoederen	14.79%
Discretionaire Consumentenproducten	10.32%
Verzekeringen	8.05%
Technische Hardware & Halfgeleiders	7.64%
Media	7.61%
Software & Technische Diensten	6.59%
Onroerend Goed	4.98%
Telecommunicatie	4.74%
Industriële Diensten	4.05%
Retail & Groothandel - Discretionair	2.95%
Nutsbedrijven	2.88%
Gezondheidszorg	2.80%
Materialen	2.09%
Industriële Producten	1.62%
Financiële Diensten	1.16%
Discretionaire Consumentendiensten	0.45%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.26%
Hernieuwbare Energie	0.15%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-

activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?**

Ja:

In fossiel gas

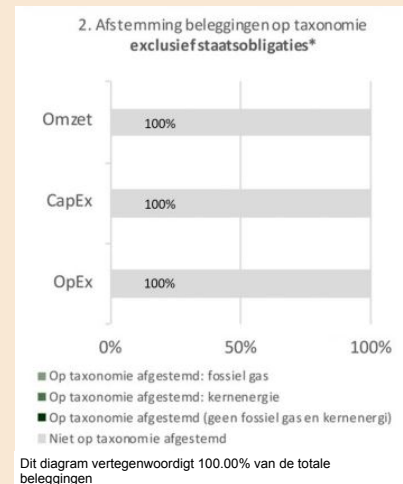
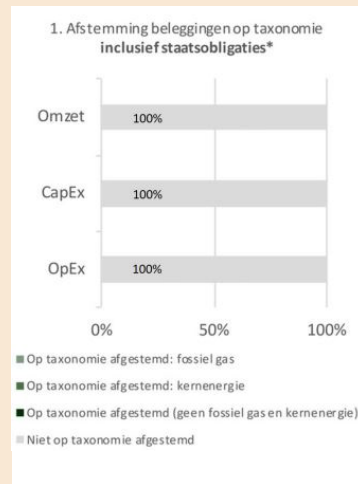
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 79.34% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 29.37%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 49.97%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Eurozone Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI EMU-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Family Enterprises

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Family Enterprises
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Family Enterprises (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 Equity Fund Family Enterprises

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 juni 2014
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 juni 2014
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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 zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van genoteerde bedrijven uit Europa en Noord-Amerika met een familiaal karakter.

Om als bedrijf met een familiaal karakter aanzien te worden moet aan de volgende voorwaarden voldaan worden:

- één familie bezit, rechtstreeks of onrechtstreeks (bijvoorbeeld via een vennootschap of stichting), het hoogst aantal aandelen (gemeten naar belangenpercentage (*)) van het bedrijf en;
- één of meerdere leden van deze familie maken rechtstreeks of onrechtstreeks (bijvoorbeeld via een vennootschap of door formele mandatering van een derde) deel uit van de raad van bestuur van het bedrijf.

Bedrijven met een sterke familiale verankerung hebben een focus op de lange termijn. Familiale aandeelhouders willen hun bedrijf kunnen overdragen naar de volgende generatie en hebben er dus alle belang bij dat hun bedrijf goed presteert. Ze streven ernaar om op een verantwoorde manier te groeien en nemen doorgaans minder risico. Ze zijn sterk betrokken bij het bedrijf, zowel financieel als emotioneel, en hierdoor meer bereid om langdurig kapitaal in het bedrijf te investeren. Dit biedt hen de mogelijkheid om een lange termijnstrategie uit te stippelen en ook daadwerkelijk uit te voeren.

(*) Bij onrechtstreeks aandelenbezit wordt het belangenpercentage berekend door vermenigvuldiging van de opeenvolgende deelnemingspercentages.

Bijvoorbeeld:

Familie X bezit 60% van de aandelen van vennootschap A, dat op haar beurt 50% van de aandelen van vennootschap B bezit. Het belangenpercentage van Familie X in vennootschap B bedraagt bijgevolg 30%.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de

financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

2023 is uiteindelijk een verrassend sterk beursjaar geworden en het laatste kwartaal zorgde voor een mooi kerstcadeau onder de kerstboom. 2023 was daarmee het spiegelbeeld van 2022. De S&P500 en evenaarde bijna het absolute record van begin 2022. Ook de meeste Europese beurzen konden een mooie prestatie neerzetten.

De beurzen negeerden de macro-economische ruis en beklommen een muur van zorgen: de aanslepende Russisch-Oekraïense oorlog, een nog steeds relatief hoge (kern) inflatie, reeds forse renteverhogingen door de centrale banken, de Amerikaanse regionale bankencrisis, en ook de meest voorspelde recessie ooit, die door economen echter steeds verder achteruit werd geschopt. Beleggers hebben er evenwel een dolle rit opzitten. Het marktsentiment was in 2023 nog wisselvalliger dan normaal. Dalingen omwille van recessiezorgen in het begin van het jaar werden gevolgd door een fors herstel door de veerkrachtige economische groei in de zomer, gevolgd door een correctie in de herfst omwille van de vrees dat de rentes langer hoger zouden blijven en een stevige eindejaarrally dankzij het vooruitzicht van toekomstige renteverlagingen.

De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

Nasdaq was met vlag en wimpel de beste presterende index en zette het beste jaar sinds 1999 neer met een winst van 44% mede dankzij de opkomst van Artificial Intelligence en ChatGPT ,wat een waanzinnige golf van FOMO (Fear Of Missing Out) teweegbracht die zelfs de stijging van de obligatierente tot boven 5% niet kon stoppen.

Een select groepje bedrijven was de drijvende kracht achter de stijging van de S&P 500: Apple, Microsoft, Google, Amazon, Meta, Tesla en NVIDIA. Dit elitecluster, ook wel de 'Magnificent Seven' genoemd, boekte gezamenlijk een stijging van maar liefst 80% dit jaar. In tegenstelling hiermee staat de gezamenlijke stijging van de overige 493 bedrijven in de S&P 500 'slechts' op ongeveer 5%.

De Chinese beurs was de grote achterblijver. Sociale kwesties, zoals de vastgoedcrisis, deflatie, en afnemende economische groei, hebben grote invloed op de Chinese aandelenmarkt. Deze is nooit hersteld van de klap door het coronavirus: sinds het begin van de uitbraak in 2020 is de Hang Seng-index, een van de belangrijkste Chinese indices, met bijna 40% gedaald. In het familiefonds hebben we geen Chinese bedrijven in portefeuille omdat de focus in China eerder ligt op "common prosperity", zijnde gemeenschappelijke welvaart. Chinese bedrijven moeten vooral het algemeen belang dienen. We willen niet het risico lopen een Chinees familiebedrijf in portefeuille te hebben die plots in het vizier van Xi Jinping komt omwille van het verwerven van buitensporige rijkdom.

Het familie-universum bleef in 2023 achter op wereldindex. Dit is voornamelijk het gevolg van het ontbreken van de "Magnificent 7", alsook van een groter gewicht in kleine-en middelgrote aandelen in het fonds. Kleine en middelgrote aandelen bleven in 2023 achter op de beursindices, voor het derde jaar op rij. Een verklaring voor die prestatie is het feit dat kwalitatieve technologiebedrijven dun gezaaid zijn op het koersbord voor small-en midcaps. De sterke prestatie van de aandelenmarkten in 2023 werd vooral door de beleggershype rond artificiële intelligentie (AI). Die zette een turbo op de technologie- en halfgeleiderbedrijven. De beursindex voor kleine – en middelgrote bedrijven is vooral gestoffeerd met meer cyclische aandelen uit de industrie en consumentengoederen. Desondanks hebben we toch ingespeeld op het AI-thema door een aantal familiebedrijven te selecteren die ook profiteren van het thema. Het fonds zette een mooi jaareinde neer, mede dankzij de sterke prestatie in het laatste kwartaal nadat small-en midcaps een stroomstoot kregen na de pivot van Powell die plots hintte dat er renteverlagingen in het verschiet stelde.

2.1.8. Toekomstig beleid

2024 kondigt zicht alweer aan als een speciaal jaar, met deze keer vooral de focus op belangrijke verkiezingen.

Er worden veel voorspellingen gedaan, maar als we terugblikken op een jaar geleden is er weinig waarde te vinden in de vooruitzichten voor 2023. Uiteindelijk kwamen de twee belangrijkste macro-economische voorspellingen voor 2023 niet uit: de alom voorspelde recessie in de VS is uitgebleven, net als het verwachte sterke herstel in China na de opheffing van de draconische beperkingen in verband met het nulcovidobeleid. De aandelenmarkt lijkt vandaag net zo overtuigd van een zachte landing als in 2022 van een recessie.

Nu het inflatiespook verjaagd is en renteverlagingen in het vooruitzicht, hebben we de jongste weken onze posities in rentegevoelige sectoren zoals vastgoed en nutsbedrijven opgetrokken.

We hebben binnen technologie aandelen sinds de zomer het gewicht in de vroegcyclische halfgeleidersector opgebouwd omdat de winstschattingen voldoende neerwaarts waren herzien en er tekenen zijn dat de voorraden voldoende zijn afgebouwd. In veel segmenten zoals pc's, smartphones en servers verwachten we dat de vraag in 2024 terug zal aantrekken. Het vooruitzicht op renteverlagingen zal ook de waarderingen op de beurs ondersteunen. De grote vraag is of de bedrijfsresultaten stand blijven houden.

De jongste maanden hebben we tevens het gewicht in defensieve sectoren zoals de dranken -en farmasector verlaagd ten voordele van meer cyclische sectoren. We verwachten de komende maanden verder in die richting op te schuiven gezien onze verwachting dat de PMI vertrouwensindicatoren stilaan een bodem hebben bereikt, en dat ook de winstschattingen van een aantal conjunctuurgevoelige gaan uitbodem. We hebben een bijzondere aandacht voor achtergebleven waarden waar de verwachtingen laaggespannen zijn en die kunnen profiteren van lagere rentes die zuurstof in de economie pompen.

Ondanks goede bedrijfswinsten en lage waarderingen liepen small-en midcaps de laatste drie jaar achter op de grote blue chip-bedrijven. We denken dat ze toe zijn aan een inhaalbeweging. In die optiek hebben we ook in het familiefonds een aantal middelgrote beursgenoteerde familiebedrijven opgepikt die onderbelicht, ondergewaardeerd zijn en kunnen profiteren van een cyclisch herstel. Lagere rentes zouden wel eens het omkeerpunt kunnen betekenen. Lagere rentes maakt ook het lenen van geld voor de financiering van overnames goedkoper. Aandeelhouders van small- en midcapaandelen kunnen dan ook profiteren van bedrijfsovernames die koerspremies genereren

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Corporate Wealth Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen

één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.
Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	209.215.495,96	191.461.340,27
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		1.842.575,26
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	210.992.455,76	191.588.073,02
	Waarvan uitgeleende aandelen		1.656.187,93
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	34.711,32	25.750,06
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-57.488,59	-40.323,18
	c) Ontleningen (-)	-2.274.538,38	
	d) Collateral (-)		-1.842.575,26
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	765.314,57	116.832,15
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	30.737,75	24.943,56
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-275.696,47	-253.935,34
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	209.215.495,96	191.461.340,27
A.	Kapitaal	185.250.282,50	251.922.898,57
B.	Deelneming in het resultaat	-53.190,62	-160.058,25
D.	Resultaat van het boekjaar	24.018.404,08	-60.301.500,05
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		1.842.575,26
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		1.656.187,93

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	25.435.934,06	-57.267.708,82
D.	Andere effecten		-17.190,67
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1.324.299,44	-3.078.291,07
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.261.621,56	21.199.601,88
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	23.130.767,92	-47.808.042,33
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.357.785,18	-27.899.372,88
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.077.030,32	-5.855.377,23
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.569.896,80	4.020.957,11
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	76.764,17	78.120,18
	b) Deposito's en liquide middelen	13.446,64	827,70
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-11.019,37	-2.785,44
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	27.689,20	23.438,80
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	9,99	2,87
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-40.323,56	-181.949,89
B.	Financiële kosten (-)	-203,12	-213,84
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-79.274,33	-84.918,27
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.124.398,37	-3.318.328,43
	Corporate Wealth Office shares	-51.092,92	-49.945,56
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-200.140,86	-212.152,27
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,72	1,76
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-484,04	-4.844,67
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-8,57	-7,56
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.486,84	-4.738,05
J.	Taksen		
	Classic Shares	-230.484,89	-170.612,67
	Corporate Wealth Office shares	-6.241,47	-4.044,20
	Institutional B Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-33.254,72	-26.492,06
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-93.230,54	61.690,52
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	24.018.404,08	-60.301.500,05
VII.	Resultaat van het boekjaar	24.018.404,08	-60.301.500,05

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	23.965.213,46	-60.461.558,30
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	24.018.404,08	-60.301.500,05
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-53.190,62	-160.058,25
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-22.991.097,20	61.545.097,63
IV.	(Dividenduitkering)	-974.116,26	-1.083.539,33

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Family Enterprises

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ACKERMANS VH NV -	4.393,00	EUR	158,800	697.608,40		0,33	0,33
D'IETEREN -	7.273,00	EUR	176,900	1.286.593,70		0,61	0,62
FINANCIERE DE TUBIZE (BRU)	19.687,00	EUR	71,700	1.411.557,90		0,67	0,68
JENSEN-GROUP NV (BRU)	16.835,00	EUR	33,200	558.922,00		0,27	0,27
LOTUS BAKERIES (BRU)	297,00	EUR	8.230,000	2.444.310,00		1,16	1,17
MELEXIS NV -	12.117,00	EUR	91,250	1.105.676,25		0,52	0,53
RECTICEL -	92.129,00	EUR	10,600	976.567,40		0,46	0,47
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	39.556,00	EUR	28,500	1.127.346,00		0,53	0,54
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE -	300.043,00	EUR	10,180	3.054.437,74		1,45	1,46
<u>Canada</u>							
THOMSON REUTERS CORP -	15.244,00	CAD	193,730	2.027.486,87		0,96	0,97
<u>Denemarken</u>							
ALM. BRAND A/S -	836.675,00	DKK	11,930	1.338.982,62		0,64	0,64
COLOPLAST A/S B	4.431,00	DKK	772,000	458.877,49		0,22	0,22
NOVO NORDISK A/S B	21.050,00	DKK	698,100	1.971.276,03		0,93	0,94
ROYAL UNIBREW SA -	17.052,00	DKK	451,100	1.031.872,06		0,49	0,49
<u>Duitsland</u>							
ATOSS SOFTWARE AG -	4.863,00	EUR	209,000	1.016.367,00		0,48	0,49
BEIERSDORF AG -	14.567,00	EUR	135,700	1.976.741,90		0,94	0,95
BRAIN BIOTECHNOLOGY RESEARCH & -	58.105,00	EUR	3,660	212.664,30		0,10	0,10
COMPUGROUP MEDICAL SE & CP KGAA -	20.351,00	EUR	37,900	771.302,90		0,37	0,37
CTS EVENTIM AG -	35.721,00	EUR	62,600	2.236.134,60		1,06	1,07
DERMAPHARM HOLDING SE -	24.358,00	EUR	42,340	1.031.317,72		0,49	0,49
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	22.848,00	EUR	74,000	1.690.752,00		0,80	0,81
FUCHS PETROLUB SE PREF	42.397,00	EUR	40,300	1.708.599,10		0,81	0,82
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE S -	16.414,00	EUR	55,000	902.770,00		0,43	0,43
MERCK KGAA -	12.432,00	EUR	144,100	1.791.451,20		0,85	0,86
NABALTEC AG -	18.299,00	EUR	19,400	355.000,60		0,17	0,17
NEMETSCHEK SE -	12.524,00	EUR	78,480	982.883,52		0,47	0,47
RATIONAL AG -	1.732,00	EUR	699,500	1.211.534,00		0,57	0,58
SARTORIUS AG -	2.900,00	EUR	265,000	768.500,00		0,36	0,37
SIXT AG (FRA)	10.863,00	EUR	101,200	1.099.335,60		0,52	0,53
STO SE & CO KGAA -	2.502,00	EUR	139,800	349.779,60		0,17	0,17
STROOER SE & CO KGAA -	24.779,00	EUR	53,750	1.331.871,25		0,63	0,64
VERBIO AG -	8.204,00	EUR	29,880	245.135,52		0,12	0,12
WACKER CHEMIE AG -	6.792,00	EUR	114,300	776.325,60		0,37	0,37
WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE -	33.385,00	EUR	13,340	445.355,90		0,21	0,21
<u>Finland</u>							
DETECTION TECHNOLOGY OY -	21.198,00	EUR	13,700	290.412,60		0,14	0,14
<u>Frankrijk</u>							
ARGAN SA -	6.618,00	EUR	85,200	563.853,60		0,27	0,27
BENETEAU -	76.912,00	EUR	12,480	959.861,76		0,46	0,46
BIOMERIEUX -	17.487,00	EUR	100,600	1.759.192,20		0,83	0,84
DASSAULT SYSTEMES -	24.927,00	EUR	44,235	1.102.645,85		0,52	0,53
DERICHEBOURG -	254.448,00	EUR	5,080	1.292.595,84		0,61	0,62
ESI GROUP (PAR)	53.302,00	EUR	154,000	8.208.508,00		3,89	3,93
ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	9.213,00	EUR	181,600	1.673.080,80		0,79	0,80
EUROFINS SCIENTIFIC -	14.707,00	EUR	58,980	867.418,86		0,41	0,42
HERMES INTL. (PAR)	767,00	EUR	1.918,800	1.471.719,60		0,70	0,70
ID LOGISTICS GROUP -	3.131,00	EUR	306,000	958.086,00		0,45	0,46
INTERPARFUMS -	21.568,00	EUR	50,400	1.087.027,20		0,52	0,52
IPSEN -	22.270,00	EUR	107,900	2.402.933,00		1,14	1,15
IPSOS -	20.235,00	EUR	56,750	1.148.336,25		0,54	0,55
L'OREAL -	1.603,00	EUR	450,650	722.391,95		0,34	0,35
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	2.344,00	EUR	733,600	1.719.558,40		0,82	0,82
REMY COINTREAU SA -	9.413,00	EUR	115,000	1.082.495,00		0,51	0,52
ROBERTET SA -	958,00	EUR	830,000	795.140,00		0,38	0,38

TRIGANO SA -	14.707,00	EUR	148,300	2.181.048,10		1,03	1,04
<u>Israël</u>							
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	18.623,00	USD	152,790	2.575.845,90		1,22	1,23
<u>Italië</u>							
BANCA MEDIOLANUM SPA -	72.949,00	EUR	8,534	622.546,77		0,30	0,30
BREMBO SPA -	60.822,00	EUR	11,100	675.124,20		0,32	0,32
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	106.800,00	EUR	10,215	1.090.962,00		0,52	0,52
ERG SPA -	55.679,00	EUR	28,860	1.606.895,94		0,76	0,77
INTERPUMP GROUP SPA -	39.265,00	EUR	46,870	1.840.350,55		0,87	0,88
MEDIOBANCA (MIL)	92.374,00	EUR	11,205	1.035.050,67		0,49	0,50
MONCLER SPA -	21.745,00	EUR	55,700	1.211.196,50		0,57	0,58
PIAGGIO & C SPA -	362.446,00	EUR	2,978	1.079.364,19		0,51	0,52
RECORDATI SPA -	19.411,00	EUR	48,830	947.839,13		0,45	0,45
REPLY SPA -	11.643,00	EUR	119,500	1.391.338,50		0,66	0,67
SESA SPA -	2.517,00	EUR	123,000	309.591,00		0,15	0,15
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	122.663,00	EUR	9,300	1.140.765,90		0,54	0,55
<u>Japan</u>							
NIDEC -	26.900,00	JPY	5.695,000	983.702,57		0,47	0,47
<u>Luxemburg</u>							
TENARIS SA -	88.040,00	EUR	15,745	1.386.189,80		0,66	0,66
<u>Nederland</u>							
AALBERTS NV (AMS)	25.963,00	EUR	39,260	1.019.307,38		0,48	0,49
APERAM -	35.076,00	EUR	32,880	1.153.298,88		0,55	0,55
FERRARI NV -	5.326,00	EUR	305,200	1.625.495,20		0,77	0,78
HEINEKEN -	12.058,00	EUR	91,940	1.108.612,52		0,53	0,53
OCI NV -	43.477,00	EUR	26,240	1.140.836,48		0,54	0,55
<u>Noorwegen</u>							
AKER ASA -	37.089,00	NOK	666,000	2.201.835,11		1,04	1,05
AKER BP ASA -	70.618,00	NOK	295,500	1.860.108,76		0,88	0,89
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	24.571,00	EUR	56,400	1.385.804,40		0,66	0,66
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	8.777,00	EUR	134,400	1.179.628,80		0,56	0,56
MAYR-MELNHOF KARTON (WIEN)	5.242,00	EUR	126,600	663.637,20		0,32	0,32
SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	22.473,00	EUR	44,200	993.306,60		0,47	0,48
<u>Polen</u>							
CD PROJEKT SA -	15.883,00	PLN	115,000	420.498,60		0,20	0,20
<u>Portugal</u>							
JERONIMO MARTINS -	39.699,00	EUR	23,040	914.664,96		0,43	0,44
NOS SPGS (LIS)	496.407,00	EUR	3,200	1.588.502,40		0,75	0,76
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	9.553,00	EUR	133,300	1.273.414,90		0,60	0,61
BANKINTER S.A. (MAD)	479.290,00	EUR	5,796	2.777.964,84		1,32	1,33
GRIFOLS SA -B-	65.962,00	EUR	10,550	695.899,10		0,33	0,33
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA -	49.127,00	EUR	30,900	1.518.024,30		0,72	0,73
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA -	67.937,00	EUR	39,430	2.678.755,91		1,27	1,28
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV -	26.403,00	EUR	60,200	1.589.460,60		0,75	0,76
<u>V.K.</u>							
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	43.171,00	GBP	23,670	1.179.254,99		0,56	0,56
CERILLION PLC -	54.633,00	GBP	16,050	1.011.922,95		0,48	0,48
COMPUTACENTER PLC -	53.948,00	GBP	27,920	1.738.233,52		0,82	0,83
KAINOS GROUP PLC -	48.978,00	GBP	11,190	632.482,47		0,30	0,30
RENISHAW PLC -	27.996,00	GBP	35,780	1.155.988,94		0,55	0,55
SOFTCAT PLC -	39.140,00	GBP	13,600	614.295,15		0,29	0,29
<u>V.S.A.</u>							
AMKOR TECHNOLOGY INC -	89.625,00	USD	33,270	2.699.338,03		1,28	1,29
ARISTA NETWORKS INC -	20.013,00	USD	235,510	4.266.746,60		2,02	2,04
AUTONATION INC -	8.769,00	USD	150,180	1.192.168,04		0,56	0,57
BENTLEY SYSTEMS INC -	64.340,00	USD	52,180	3.039.208,07		1,44	1,45
BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	6.128,00	USD	356,660	1.978.556,54		0,94	0,95
BOYD GAMING CORP -	23.360,00	USD	62,610	1.324.011,77		0,63	0,63
BROWN-FORMAN CORPORATION B	36.050,00	USD	57,100	1.863.445,44		0,88	0,89
BRUKER CORP -	31.901,00	USD	73,480	2.122.016,46		1,01	1,01
CELSIUS HOLDINGS INC -	18.451,00	USD	54,520	910.649,09		0,43	0,44
COLUMBIA SPORTSWEAR CO -	17.243,00	USD	79,540	1.241.577,17		0,59	0,59
DELL TECHNOLOGIES INC -	51.168,00	USD	76,500	3.543.522,38		1,68	1,69
GLOBUS MEDICAL INC -	35.689,00	USD	53,290	1.721.691,77		0,82	0,82
HCA HEALTHCARE INC -	11.213,00	USD	270,680	2.747.598,64		1,30	1,31
HEICO CORP -	11.091,00	USD	178,870	1.795.905,64		0,85	0,86
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC -	91.146,00	USD	40,410	3.334.277,70		1,58	1,59
LEVI STRAUSS & CO -	98.462,00	USD	16,540	1.474.278,26		0,70	0,71
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS -	20.192,00	USD	92,950	1.699.041,69		0,81	0,81
MARRIOTT INTERNATIONAL -	13.599,00	USD	225,510	2.776.182,94		1,32	1,33
NEW YORK TIMES -	79.349,00	USD	48,990	3.519.039,98		1,67	1,68
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	1.916,00	USD	405,330	703.039,23		0,33	0,34

PAYLOCITY HOLDING CORP -	8.800,00	USD	164,850	1.313.248,54		0,62	0,63
ROLLINS INC -	72.107,00	USD	43,670	2.850.597,65		1,35	1,36
SHUTTERSTOCK INC -	54.660,00	USD	48,280	2.388.978,23		1,13	1,14
SITIME CORP -	728,00	USD	122,080	80.454,66		0,04	0,04
SS&C TECHNOLOGIES INC -	49.594,00	USD	61,110	2.743.574,29		1,30	1,31
VICOR CORP -	26.011,00	USD	44,940	1.058.194,31		0,50	0,51
VITESSE ENERGY INC -	39.174,00	USD	21,890	776.281,05		0,37	0,37
WALMART INC -	15.340,00	USD	157,650	2.189.246,37		1,04	1,05
WESTLAKE CHEMICAL CORP -	11.888,00	USD	139,960	1.506.218,69		0,71	0,72
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	17.569,00	USD	71,910	1.143.698,72		0,54	0,55
Zweden							
AXFOOD AB -	41.641,00	SEK	273,000	1.021.153,92		0,48	0,49
BURE EQUITY AB -	27.939,00	SEK	285,800	717.266,41		0,34	0,34
EVOLUTION GAMING GROUP AB -	19.742,00	SEK	1.202,200	2.131.941,50		1,01	1,02
HEXAGON AB -B-	155.658,00	SEK	120,950	1.691.160,13		0,80	0,81
INVESTOR AB B	118.210,00	SEK	233,500	2.479.410,95		1,18	1,19
LIFCO AB -	46.917,00	SEK	247,200	1.041.804,22		0,49	0,50
NIBE INDUSTRIER AB -	99.072,00	SEK	70,800	630.074,06		0,30	0,30
PARADOX INTERACTIVE AB -	54.027,00	SEK	225,400	1.093.886,29		0,52	0,52
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	209.169,00	SEK	138,800	2.607.919,61		1,24	1,25
TF BANK AB -	25.078,00	SEK	170,400	383.857,39		0,18	0,18
Zwitserland							
COCA-COLA HBC AG -	62.177,00	GBP	23,050	1.653.933,53		0,78	0,79
EMMI AG -	1.295,00	CHF	911,000	1.268.913,22		0,60	0,61
EMS-CHEMIE HOLDING AG -	1.599,00	CHF	681,000	1.171.222,35		0,56	0,56
INFICON HOLDING AG -	719,00	CHF	1.206,000	932.652,75		0,44	0,45
KARDEX HOLDING AG -	5.889,00	CHF	218,000	1.380.835,12		0,65	0,66
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	5.158,00	CHF	289,800	1.607.768,42		0,76	0,77
LEM HOLDING SA -	50,00	CHF	2.075,000	111.591,70		0,05	0,05
MONTANA AEROSPACE AG -	37.378,00	CHF	17,660	709.987,22		0,34	0,34
PARTNERS GROUP AG -	880,00	CHF	1.213,000	1.148.119,91		0,54	0,55
ROCHE HOLDING GENOTS	3.034,00	CHF	244,500	797.881,17		0,38	0,38
SENSIRION HOLDING AG -	10.067,00	CHF	83,400	903.046,04		0,43	0,43
SONOVA HOLDING AG -	3.758,00	CHF	274,400	1.109.135,63		0,53	0,53
VAT GROUP AG -	3.742,00	CHF	421,500	1.696.465,91		0,80	0,81
Totaal aandelen				210.992.455,76		100,00	100,85
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				210.992.455,76		100,00	100,85
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP CAD	2.860,26	CAD	1,000	1.963,67		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	350.919,37	CHF	1,000	377.442,77		0,00	0,18
KBC GROUP DKK	30.780,20	DKK	1,000	4.129,04		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-2.066.054,09	EUR	1,000	-2.066.054,09		0,00	-0,99
KBC GROUP GBP	-180.485,71	GBP	1,000	-208.286,05		0,00	-0,10
KBC GROUP JPY	1.616.730,00	JPY	1,000	10.381,38		0,00	0,01
KBC GROUP NOK	436.986,21	NOK	1,000	38.952,31		0,00	0,02
KBC GROUP PLN	18.469,61	PLN	1,000	4.251,99		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	3.653.612,19	SEK	1,000	328.193,41		0,00	0,16
KBC GROUP USD	-218,99	USD	1,000	-198,24		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-1.509.223,81		0,00	-0,72
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.509.223,81		0,00	-0,72
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	34.711,32	EUR	1,000	34.711,32		0,00	0,02
Totaal vorderingen				34.711,32		0,00	0,02
Schulden							
België							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-57.488,59	EUR	1,000	-57.488,59		0,00	-0,03
Totaal schulden				-57.488,59		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-22.777,27		0,00	-0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		30.737,75		0,00	0,02
Te betalen kosten		EUR		-275.696,47		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-244.958,72		0,00	-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				209.215.495,96		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Oostenrijk	1,23	1,23	1,12	2,02
België	10,30	6,40	6,11	5,32

Canada	0,00	0,88	0,92	0,97
Zwitserland	3,13	6,53	7,17	6,93
Duitsland	17,79	11,07	10,02	9,99
Denemarken	1,16	2,08	2,27	2,29
Spanje	7,78	4,88	4,81	5,03
Finland	1,90	1,02	0,76	0,14
Frankrijk	22,36	14,41	14,94	14,25
V.K.	1,06	1,73	1,95	3,03
Ierland	0,26	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	1,07	1,05	1,23
Italië	9,74	6,04	6,39	6,19
Japan	0,00	0,68	0,65	0,47
Luxemburg	1,10	1,03	0,83	0,66
Nederland	5,43	2,39	2,02	2,89
Noorwegen	2,08	2,36	1,68	1,94
Polen	0,16	0,23	0,27	0,20
Portugal	2,31	2,38	1,49	1,20
Zweden	4,14	6,19	6,41	6,60
V.S.A.	8,07	27,40	29,14	28,65
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	27,07	24,06	20,60	
Consumenten(Cyclisch)	18,10	18,33	19,08	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,85	11,31	11,73	
Farma	12,00	13,71	13,43	
Financiële sectoren	11,03	9,67	9,71	
Technologie	18,40	20,95	23,74	
Telecommunicatie	1,06	0,90	0,76	
Vastgoed	1,49	1,07	0,95	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	14,88
Gezondheidszorg	12,43
Technische Hardware & Halfgeleiders	10,66
Industriële Producten	7,86
Basis Consumptiegoederen	7,75
Discretionaire Consumentenproducten	5,93
Industriële Diensten	5,80
Media	5,49
Materialen	4,99
Financiële Diensten	4,20
Retail & Groothandel - Discretionair	4,13
Discretionaire Consumentendiensten	4,04
Bank	3,55
Verzekeringen	2,52
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,97
Olie & Gas	1,73
Onroerend Goed	0,81
Nutsbedrijven	0,77
Niet Gespecificeerd	0,37
Hernieuwbare Energie	0,12
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	0,00	0,88	0,92	0,97
ZWITSERSE FRANK	2,99	5,79	6,37	6,32
DEENSE KROON	1,16	2,08	2,27	2,29
EURO	79,87	50,85	48,28	47,43
BRITS POND	1,35	2,47	2,79	3,72
JAPANSE YEN	0,00	0,68	0,65	0,47
NOORSE KROON	2,25	2,36	1,72	1,96
ZLOTY POLEN	0,16	0,23	0,27	0,20
ZWEEDSE KROON	4,27	6,19	6,44	6,76
AMERIKAANSE DOLLAR	7,95	28,47	30,29	29,88
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Family Enterprises (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	10.151.993,46	19.522.067,33	29.674.060,79
Verkopen	13.628.096,35	20.743.713,42	34.371.809,77
Totaal 1	23.780.089,81	40.265.780,75	64.045.870,56
Inschrijvingen	3.899.954,59	4.058.862,96	7.958.817,55
Terugbetalingen	6.459.354,18	6.573.154,21	13.032.508,39
Totaal 2	10.359.308,77	10.632.017,17	20.991.325,94
Gemiddelde van de totale activa	200.973.959,48	199.756.574,75	200.360.236,60
Omloopsnelheid	6,68%	14,83%	21,49%

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
2021 - 12	4.801,72	846,07	18.026,24	7.768,37	98.313,76	46.633,62	144.947,38
2022 - 12	5.250,65	1.036,49	8.716,99	6.662,31	94.847,41	41.007,79	135.855,20
2023 - 12	3.867,70	616,22	5.815,00	2.767,26	92.900,11	38.856,75	131.756,86

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.225.513,58	1.353.185,20	30.510.135,49	11.755.977,52
2022 - 12	8.165.150,40	1.512.314,06	13.258.040,60	8.988.077,82
2023 - 12	5.850.764,03	819.799,00	8.813.564,50	3.669.796,78

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	259.578.974,85	1.846,82	1.672,86
2022 - 12	187.123.322,87	1.423,32	1.271,09
2023 - 12	203.647.483,84	1.604,46	1.404,98

Corporate Wealth Office shares

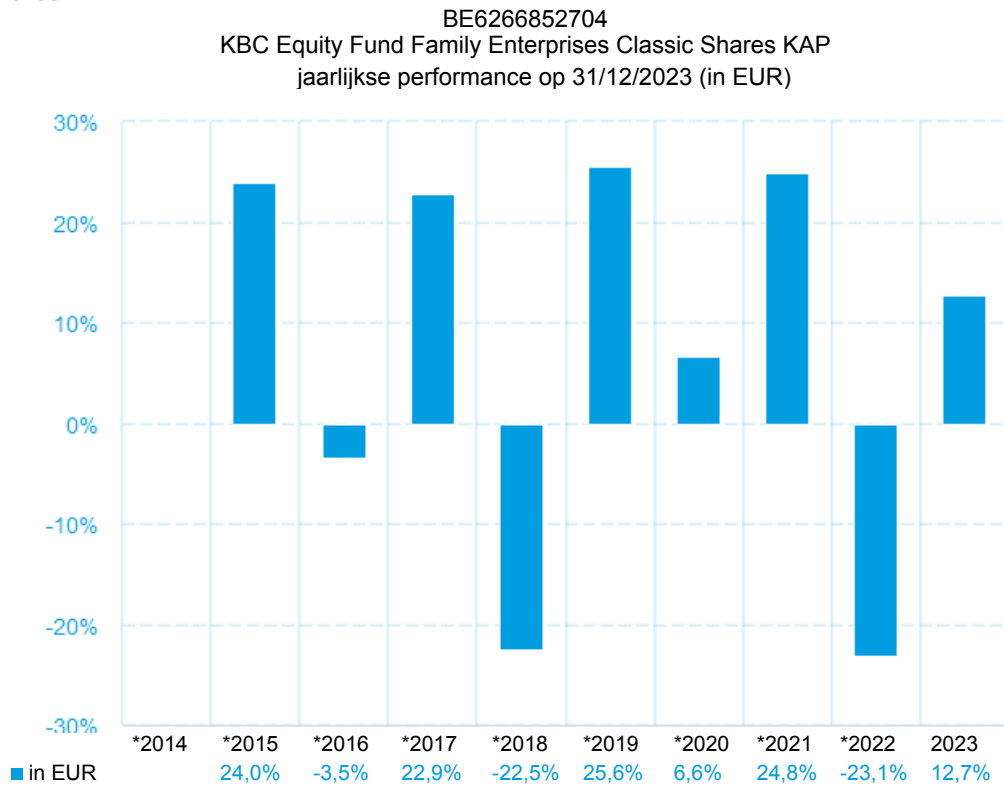
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00	0,00	50,00	0,00	3.980,00	510,00	4.490,00
2022 - 12	0,00	0,00	105,00	380,00	3.875,00	130,00	4.005,00
2023 - 12	0,00	1.190,00	450,00	145,00	3.425,00	1.175,00	4.600,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	70.553,50	0,00
2022 - 12	0,00	0,00	116.577,30	436.408,00
2023 - 12	0,00	1.307.720,47	516.631,00	158.667,60

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	6.254.975,75	1.399,59	1.342,35
2022 - 12	4.338.017,40	1.084,58	1.040,50
2023 - 12	5.568.012,12	1.229,35	1.155,30

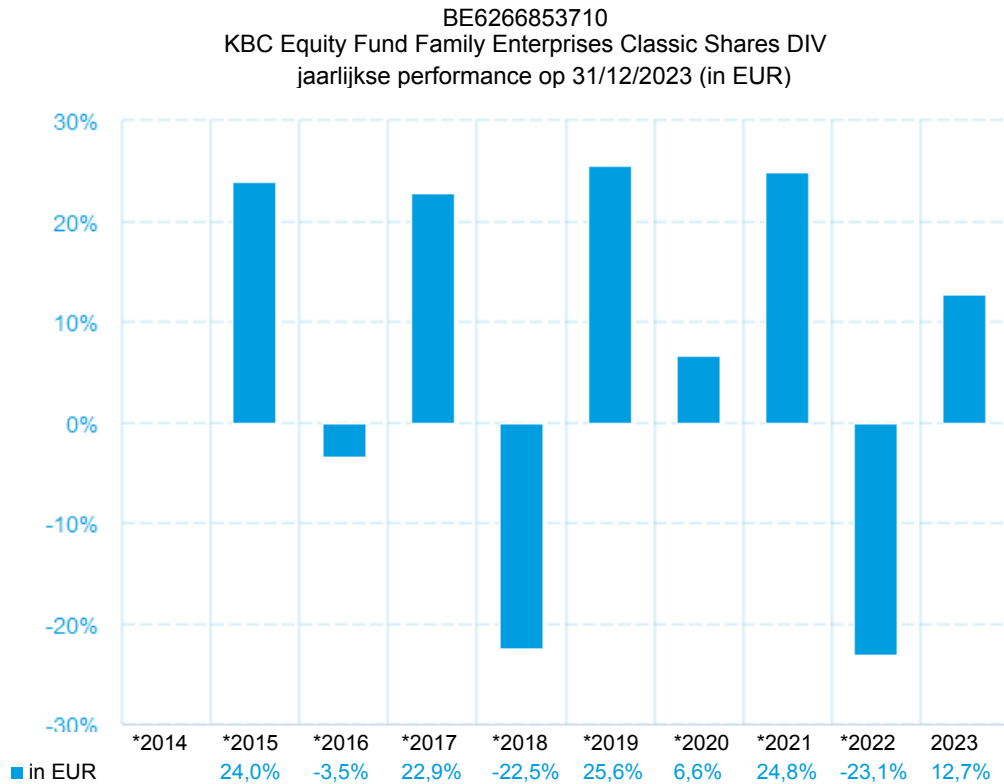
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6266852704	EUR	12,73%		2,68%		7,71%				30/06/2014	5,10%
DIV	BE6266853710	EUR	12,73%		2,68%		7,71%				30/06/2014	5,10%

* 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 .
- 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

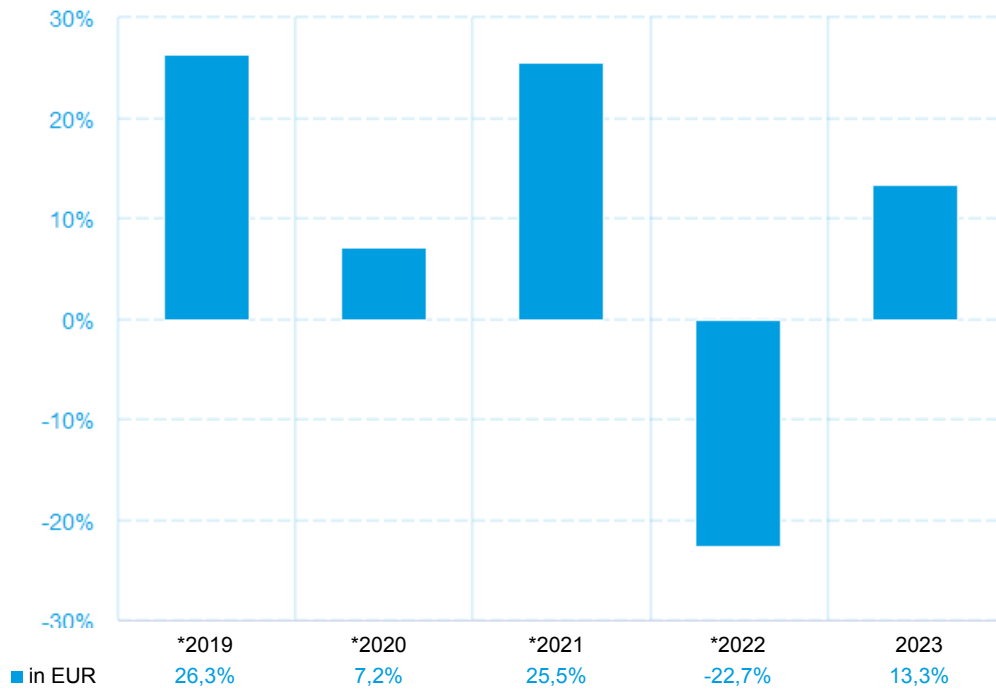
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 17,1287 EUR netto (24,4695 EUR bruto).

Corporate Wealth Office shares

BE6306641893

KBC Equity Fund Family Enterprises Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

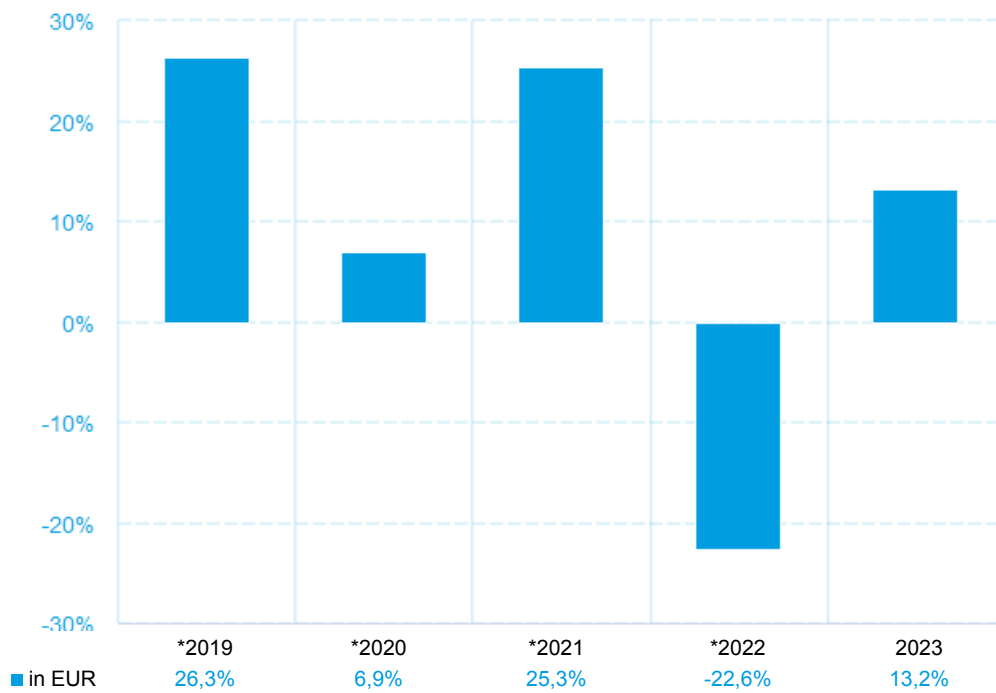


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Wealth Office shares

BE6306642909

KBC Equity Fund Family Enterprises Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6306641893	EUR	13,35%		3,25%		8,30%				01/10/2018	4,01%
DIV	BE6306642909	EUR	13,23%		3,16%		8,19%				01/10/2018	3,93%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 13,8874 EUR netto (19,8391 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,874%

Transactiekosten: 0,020%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,872%

Transactiekosten: 0,020%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,324%

Transactiekosten: 0,020%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Lopende kosten : 1,426%

Transactiekosten: 0,020%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,06% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 49.896,73 EUR en voor de Beheersvennootschap 19.958,69 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 7, met een marktwaarde die tussen 0 en 4916266.63 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesette basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-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	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	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesette basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	76.764,20	19.958,69	6.908,78
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	26.867,47		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Flanders
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Flanders
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Flanders (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 Equity Fund Flanders

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 1997

Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 27 juni 1997

Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het 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 zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen met een Vlaams karakter waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

2023 is een verrassend sterk beursjaar geworden. 2023 was daarmee het spiegelbeeld van 2022. De S&P500 en evenaarde bijna het absolute record van begin 2022. Ook de meeste Europese beurzen konden een mooie prestatie neerzetten (Stoxx 600: +16.6% en Stoxx 50: +23.2). Daarentegen bleef het jaarrendement voor de Belgische beursgraadmeter sterk achter (+2.3%).

De beurzen negeerden de macro-economische ruis en beklommen een muur van zorgen: de aanslepende Russisch-Oekraïense oorlog, een nog steeds relatief hoge (kern) inflatie, reeds forse renteverhogingen door de centrale banken, de Amerikaanse regionale bankencrisis, en ook de meest voorspelde recessie ooit, die door economen echter steeds verder achteruit werd geschopt.

De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

We moeten er wel bij vertellen dat het beursherstel gedragen werd door een relatief beperkt aantal aandelen, met een groot gewicht in de indices, die naast het naderend einde van de rentestijgingen vooral gedreven werden door de AI-hype. In de VS vooral door de grote technologiewaarden, de zogenaamde "Magnificent 7". De meest opvallende naam hier is de hardwaremaker Nvidia, die garen spint bij de toegenomen vraag naar grafische kaarten om zware AI-programma's op te laten draaien. In Europa waren het naast technologiewaarden (vooral halfgeleiders) ook andere kwalitatieve groeiwaarden die de kar trokken.

Zoals vermeld bleef de Belgische markt fors achter op de Europese beursindices omwille van de kleine blootstelling aan de bovengenoemde sectoren. Gedurende het jaar profiteerde het fonds van zowel goede allocatie als selectie. Enkele noemenswaardige uitschieters: ING Fagron, Lotus Bakeries, Kinopolis en Bekaert. Daarentegen hadden onze hoge blootstellingen aan Recticel en Azelis een negatieve impact op het rendement. Desondanks behouden wij ons vertrouwen in beide bedrijven omwille van de sterke onderliggende marktrendensen.

2.1.8. Toekomstig beleid

2024 kondigt zich alweer aan als een speciaal jaar, met deze keer vooral de focus op belangrijke verkiezingen. Er worden veel voorspellingen gedaan, maar als we terugblikken op een jaar geleden is er weinig waarde te vinden in de vooruitzichten voor 2023. Uiteindelijk kwamen de twee belangrijkste macro-economische voorspellingen voor 2023 niet uit: de alom voorspelde recessie in de VS is uitgebleven, net als het verwachte sterke herstel in China na de opheffing van de draconische beperkingen in verband met het nulcovidbeleid. De aandelenmarkt lijkt vandaag net zo overtuigd van een zachte landing als in 2022 van een recessie.

Nu het inflatiespook verjaagd is en met renteverlagingen in het vooruitzicht, houden we vast aan bedrijven zoals Recticel die een sterk verband hebben met de algemene teneur in de vastgoedsector. Over de andere sectoren heen zou het vooruitzicht op renteverlagingen ook de waarderingen op de beurs kunnen ondersteunen. De grote vraag is of de bedrijfsresultaten stand blijven houden. We kijken uit naar de 2023 jaarresultaten en meer bepaald naar de vooruitzichten voor 2024 van de bedrijven in de portefeuille.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van Vlaamse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 15 757,15 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	51.367.897,72	56.026.499,39
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	51.368.217,77	53.826.145,11
D.	Andere effecten	15.757,15	14.594,02
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	4.885,49	2.050,63
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-7.866,65	-0,07
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	51.348,22	2.254.420,83
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	0,03	-0,01
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-64.444,29	-70.711,12
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	51.367.897,72	56.026.499,39
A.	Kapitaal	50.782.109,15	62.274.706,20
B.	Deelneming in het resultaat	-79.148,42	-18.785,25
D.	Resultaat van het boekjaar	664.936,99	-6.229.421,56
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	392.122,67	-6.689.378,00
D.	Andere effecten	-11.486,53	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1,43	
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.512.635,10	3.958.058,03
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-784.474,57	-7.979.317,37
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-316.056,93	-1.006.880,07
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-31.468,89	-1.661.238,59
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.196.162,87	1.375.288,17
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	39.027,60	47.393,65
	b) Deposito's en liquide middelen	12.866,67	7.931,08
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-326,75	-1.869,62
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	39.504,33	84.934,51
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2,27	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.168,70	-7.717,29
B.	Financiële kosten (-)	-89,10	-90,54
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-17.871,78	-19.664,97
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-853.539,89	-900.311,20
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-53.346,15	-56.269,38
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,58	-0,30
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-198,30	-250,01
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1,76	-2,05
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.426,68	-5.474,34
J.	Taksen	-56.849,38	-46.375,15
L.	Andere kosten (-)	-14.818,55	-16.941,12
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	284.302,28	459.956,44
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	664.936,99	-6.229.421,56
VII.	Resultaat van het boekjaar	664.936,99	-6.229.421,56

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	585.788,57	-6.248.206,81
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	664.936,99	-6.229.421,56
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-79.148,42	-18.785,25
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-288.503,21	6.636.297,96
IV.	(Dividenduitkering)	-297.285,36	-388.091,15

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Flanders

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ACKERMANS VH NV -	756,00	EUR	158,800	120.052,80		0,23	0,23
AEDIFICA -	11.751,00	EUR	63,650	747.951,15		1,46	1,46
AGEAS NV -	48.219,00	EUR	39,310	1.895.488,89		3,69	3,69
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	61.214,00	EUR	58,420	3.576.121,88		6,96	6,96
AZELIS GROUP NV -	87.567,00	EUR	22,180	1.942.236,06		3,78	3,78
BARCO NV NEW	929,00	EUR	16,550	15.374,95		0,03	0,03
BEKAERT -	332,00	EUR	46,520	15.444,64		0,03	0,03
C.F.E. (BRU)	2.546,00	EUR	7,630	19.425,98		0,04	0,04
D'IETEREN -	28.620,00	EUR	176,900	5.062.878,00		9,86	9,86
DECEUNINCK -	216.115,00	EUR	2,275	491.661,63		0,96	0,96
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	8.197,00	EUR	111,400	913.145,80		1,78	1,78
EKOPAK NV -	25.859,00	EUR	19,150	495.199,85		0,96	0,96
FAGRON -	141.880,00	EUR	16,610	2.356.626,80		4,59	4,59
GREENYARD NV -	70.562,00	EUR	5,960	420.549,52		0,82	0,82
JENSEN-GROUP NV (BRU)	1.403,00	EUR	33,200	46.579,60		0,09	0,09
KBC ANCORA -	60.234,00	EUR	41,520	2.500.915,68		4,87	4,87
KBC GROUP -	58.190,00	EUR	58,720	3.416.916,80		6,65	6,65
KINEPOLIS GROUP (BRU)	43.538,00	EUR	44,700	1.946.148,60		3,79	3,79
LOTUS BAKERIES (BRU)	368,00	EUR	8.230,000	3.028.640,00		5,89	5,90
MIKO -	4.889,00	EUR	56,000	273.784,00		0,53	0,53
MONTEA SCA M	10.013,00	EUR	86,200	863.120,60		1,68	1,68
PROXIMUS -	94.828,00	EUR	8,510	806.986,28		1,57	1,57
RECTICEL -	231.587,00	EUR	10,600	2.454.822,20		4,78	4,78
SOLVAY -	16.924,00	EUR	27,730	469.302,52		0,91	0,91
SYENSQO SA -	16.924,00	EUR	94,260	1.595.256,24		3,11	3,11
TESSENDERLO GROUP -	49.772,00	EUR	28,250	1.406.059,00		2,74	2,74
U.C.B. -	21.856,00	EUR	78,900	1.724.438,40		3,36	3,36
UMICORE -	40.161,00	EUR	24,900	1.000.008,90		1,95	1,95
VAN DE VELDE -	10.268,00	EUR	33,750	346.545,00		0,67	0,68
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	29.814,00	EUR	28,500	849.699,00		1,65	1,65
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE -	46.200,00	EUR	10,180	470.316,00		0,92	0,92
<u>Frankrijk</u>							
SOITEC -	4.724,00	EUR	161,800	764.343,20		1,49	1,49
<u>Nederland</u>							
ADYEN BV -	595,00	EUR	1.166,600	694.127,00		1,35	1,35
ALFEN BEHEER BV -	1.510,00	EUR	60,280	91.022,80		0,18	0,18
APERAM -	37.341,00	EUR	32,880	1.227.772,08		2,39	2,39
ARGENX SE -	6.059,00	EUR	343,500	2.081.266,50		4,05	4,05
CORBION NV (AMS)NRC	2.801,00	EUR	19,380	54.283,38		0,11	0,11
EURONEXT NV -	15.421,00	EUR	78,650	1.212.861,65		2,36	2,36
FASTNED BV -	6.798,00	EUR	27,100	184.225,80		0,36	0,36
ING GROEP NV -	181.005,00	EUR	13,526	2.448.273,63		4,76	4,77
OCI NV -	51.004,00	EUR	26,240	1.338.344,96		2,61	2,61
Totaal aandelen				51.368.217,77		99,97	100,00
Rechten							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	11.751,00	EUR	1,341	15.757,15		0,03	0,03
Totaal rechten				15.757,15		0,03	0,03
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				51.383.974,92		100,00	100,03
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	51.348,22	EUR	1,000	51.348,22		0,00	0,10
Totaal zichtrekeningen				51.348,22		0,00	0,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				51.348,22		0,00	0,10
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							

Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	4.885,49	EUR	1,000	4.885,49		0,00	0,01
Totaal vorderingen				4.885,49		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-7.866,65	EUR	1,000	-7.866,65		0,00	-0,02
Totaal schulden				-7.866,65		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.981,16		0,00	-0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		0,03		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-64.444,29		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-64.444,26		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				51.367.897,72		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	80,51	81,13	80,50	80,35
Frankrijk	1,20	1,29	1,38	1,49
Nederland	18,29	17,58	18,12	18,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	27,17	30,95	29,77	
Consumenten(Cyclisch)	3,86	3,88	4,86	
Consumenten(Niet cyclisch)	20,97	21,33	21,06	
Farma	12,58	9,61	11,35	
Financiële sectoren	21,43	23,91	21,73	
Technologie	5,83	4,90	5,97	
Telecommunicatie	0,00	0,00	0,00	
Nutsbedrijven	1,44	1,27	1,19	
Vastgoed	6,72	4,15	4,07	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Materialen	17,52
Bank	16,30
Basis Consumptiegoederen	14,33
Gezondheidszorg	12,01
Retail & Groothandel - Discretionair	10,22
Industriële Producten	4,90
Onroerend Goed	4,79
Discretionaire Consumentendiensten	3,79
Verzekeringen	3,69
Technische Hardware & Halfgeleiders	2,44
Financiële Diensten	2,24
Industriële Diensten	2,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,63
Telecommunicatie	1,57
Software & Technische Diensten	1,35
Nutsbedrijven	0,96
Niet Gespecificeerd	0,03
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Flanders (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.468.653,98	2.442.234,94	3.910.888,92
Verkopen	734.043,66	6.014.244,13	6.748.287,79
Totaal 1	2.202.697,63	8.456.479,08	10.659.176,71
Inschrijvingen	1.853.326,59	1.053.681,25	2.907.007,84
Terugbetalingen	3.226.266,38	4.539.452,16	7.765.718,54
Totaal 2	5.079.592,97	5.593.133,41	10.672.726,38
Gemiddelde van de totale activa	56.014.595,13	50.805.005,10	53.399.339,09
Omloopsnelheid	-5,13%	5,63%	-0,03%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge 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

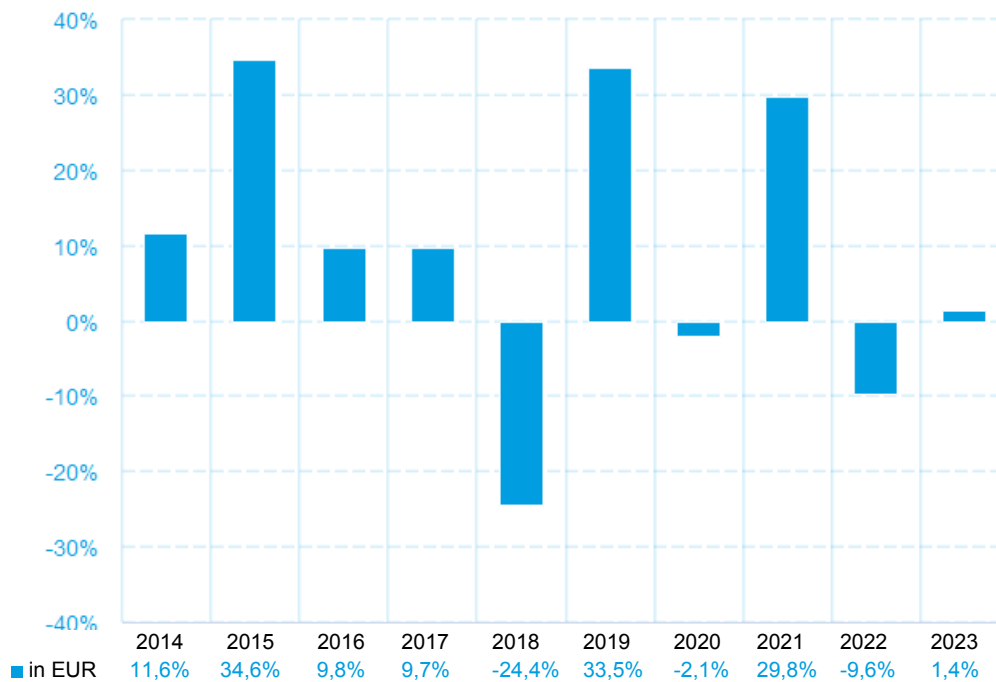
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	942,94	235,53	2.022,76	1.249,15	11.015,91	6.490,36	17.506,27
2022 - 12	859,07	111,01	1.151,56	634,00	10.723,41	5.967,37	16.690,78
2023 - 12	674,33	135,60	1.527,56	852,76	9.870,18	5.250,22	15.120,40

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.720.903,21	589.940,32	7.838.651,68	3.003.195,19
2022 - 12	3.333.170,67	273.039,48	4.472.616,32	1.561.291,40
2023 - 12	2.604.388,79	332.917,01	5.878.210,83	1.997.860,72

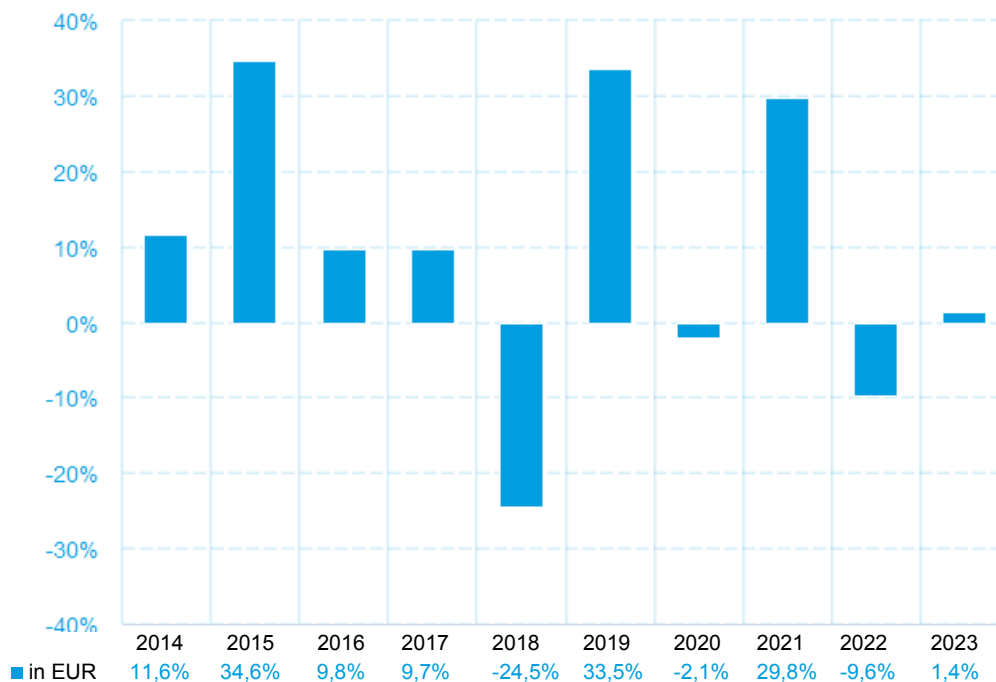
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	64.913.615,60	4.283,38	2.731,48
2022 - 12	56.026.499,39	3.870,95	2.432,68
2023 - 12	51.367.897,72	3.925,96	2.403,32

2.4.5. Rendementscijfers

BE0164243223
KBC Equity Fund Flanders KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



BE0164244239
KBC Equity Fund Flanders DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0164243223	EUR	1,42%		5,97%		9,23%		7,84%		27/06/1997	8,11%
DIV	BE0164244239	EUR	1,41%		5,96%		9,22%		7,82%		27/06/1997	8,10%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

i = 1 ... 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

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 39,6364 EUR netto (56,6234 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,870%
Transactiekosten: 0,006%

Distributie :

Lopende kosten : 1,875%
Transactiekosten: 0,006%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,73% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*): De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 25.367,94 EUR en voor de Beheersvennootschap 10.147,18 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 4, met een marktwaarde die tussen 0 en 6853178 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 effectenleningsstelsel: 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 uittening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	39.027,60	10.147,18	3.512,48
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	13.659,66		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Fundamental Opportunities
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities (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 Equity Fund Fundamental Opportunities

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 september 2020

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 24 september 2020

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth & Institutional Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 september 2020

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth & Institutional Office shares Distributie

Lanceringsdatum: 24 september 2020

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional F Shares LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 12 februari 2021

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratie- en diversificatie- risico 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 flexibilitateitsrisico, het inflatie- of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die volgens de beheerder passen binnen het thema "structurele groei". De beheerder selecteert daarom vooral aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom. Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- 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.

Corporate Wealth & Institutional Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	545.377.754,79	412.289.101,24
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	3.448.845,78	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	544.870.917,26	401.899.608,15
	Waarvan uitgeleende aandelen	3.052.499,11	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	89.529,76	50.551,60
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-137.634,56	
	d) Collateral (-)	-3.448.845,78	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	960.746,96	10.643.591,75
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	196.539,61	178.039,88
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-602.344,24	-482.690,14
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	545.377.754,79	412.289.101,24
A.	Kapitaal	462.394.225,96	537.146.524,24
B.	Deelneming in het resultaat	206.649,94	226.659,63
D.	Resultaat van het boekjaar	82.776.878,89	-125.084.082,63
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	3.448.845,78	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	3.052.499,11	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	95.167.338,24	-136.275.571,83
D.	Andere effecten		-33.668,50
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-8.216.228,05	14.971.792,33
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	6.684.916,58	4.381.437,39
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	66.563.623,79	-52.597.498,80
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-12.072.494,92	-9.211.830,13
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	25.775.064,74	-63.909.556,46
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.008.684,69	3.345.987,94
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	22.045,16	14.148,48
b)	Deposito's en liquide middelen	95.715,39	32.566,80
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-22.056,78	-9.986,52
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	25,29	6,18
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-70.422,81	-94.514,15
B.	Financiële kosten (-)	-446,63	-373,80
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-189.897,82	-169.777,30
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-4.730.329,79	-4.296.282,97
	Corporate Wealth & Institutional Office shares	-483.259,39	-392.836,33
	Institutional F Shares LU	-1.829.976,06	-1.479.725,09
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-483.378,82	-422.480,59
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	5,33	4,43
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.027,79	-1.294,64
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-22,48	-16,19
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.860,58	-5.407,81
J.	Taksen		
	Classic Shares	-374.858,74	-255.720,32
	Corporate Wealth & Institutional Office shares	-57.155,06	-37.046,35
	Institutional F Shares LU	-22.656,19	-2.933,83
L.	Andere kosten (-)	-29.733,22	29.672,43
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.174.231,30	-3.746.634,63
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	82.776.878,89	-125.084.082,63
VII.	Resultaat van het boekjaar	82.776.878,89	-125.084.082,63

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	82.983.528,83	-124.857.423,00
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	82.776.878,89	-125.084.082,63
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	206.649,94	226.659,63
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-81.112.897,57	126.483.512,86
IV.	(Dividenduitkering)	-1.870.631,26	-1.626.089,86

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	97.368,00	EUR	58,420	5.688.238,56		1,04	1,04
AZELIS GROUP NV -	126.161,00	EUR	22,180	2.798.250,98		0,51	0,51
<u>Brit.Virgin</u>							
NOMAD FOODS LTD -	117.355,00	USD	16,950	1.800.721,72		0,33	0,33
<u>Canada</u>							
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	136.724,00	CAD	104,070	9.768.604,84		1,79	1,79
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	15.186,00	USD	511,290	7.028.877,87		1,29	1,29
<u>Denemarken</u>							
COLOPLAST A/S B	71.686,00	DKK	772,000	7.423.852,80		1,36	1,36
NOVOZYMES A/S B	98.172,00	DKK	371,100	4.887.157,07		0,90	0,90
<u>Duitsland</u>							
ASCLEPION-MEDITEC AG -	63.205,00	EUR	98,840	6.247.182,20		1,15	1,15
DATAGROUP AG -	44.080,00	EUR	57,400	2.530.192,00		0,46	0,46
PUMA SE (FRA)	123.081,00	EUR	50,520	6.218.052,12		1,14	1,14
<u>Frankrijk</u>							
ALTEN -	33.123,00	EUR	134,600	4.458.355,80		0,82	0,82
HERMES INTL. (PAR)	4.744,00	EUR	1.918,800	9.102.787,20		1,67	1,67
L'OREAL -	18.510,00	EUR	450,650	8.341.531,50		1,53	1,53
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	13.139,00	EUR	733,600	9.638.770,40		1,77	1,77
PERNOD RICARD SA -	22.278,00	EUR	159,750	3.558.910,50		0,65	0,65
SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	22.049,00	EUR	239,500	5.280.735,50		0,97	0,97
SOITEC -	37.240,00	EUR	161,800	6.025.432,00		1,11	1,11
<u>Ierland</u>							
KERRY GROUP PLC -	59.106,00	EUR	78,660	4.649.277,96		0,85	0,85
KINGSPAN GROUP PLC -	81.885,00	EUR	78,400	6.419.784,00		1,18	1,18
<u>Italië</u>							
AMPLIFON SPA -	155.576,00	EUR	31,340	4.875.751,84		0,90	0,89
<u>Japan</u>							
KEYENCE CORP -	10.500,00	JPY	62.120,000	4.188.307,34		0,77	0,77
<u>Nederland</u>							
ADYEN BV -	6.387,00	EUR	1.166,600	7.451.074,20		1,37	1,37
ASML HOLDING NV -	8.233,00	EUR	681,700	5.612.436,10		1,03	1,03
FERRARI NV -	17.386,00	EUR	305,200	5.306.207,20		0,97	0,97
IMCD GROUP NV -	44.015,00	EUR	157,550	6.934.563,25		1,27	1,27
<u>V.S.A.</u>							
ADOBE SYSTEMS -	20.491,00	USD	596,600	11.066.790,93		2,03	2,03
ALPHABET INC -A-	132.190,00	USD	139,690	16.716.264,07		3,07	3,07
AMAZON COMM. INC. -	138.868,00	USD	151,940	19.100.714,18		3,51	3,50
AMETEK INC -	34.252,00	USD	164,890	5.112.761,76		0,94	0,94
AMPHENOL CORPORATION A	63.271,00	USD	99,130	5.677.865,60		1,04	1,04
ANALOG DEVICES, INC. -	44.442,00	USD	198,560	7.988.415,81		1,47	1,47
ANSYS INC -	17.329,00	USD	362,880	5.692.615,33		1,05	1,04
APPLE INC -	62.436,00	USD	192,530	10.882.001,61		2,00	2,00
AUTODESK INC -	26.495,00	USD	243,480	5.839.861,13		1,07	1,07
BECTON DICKINSON -	24.065,00	USD	243,830	5.311.880,64		0,98	0,97
BOSTON SCIENTIFIC -	198.825,00	USD	57,810	10.405.172,00		1,91	1,91
CONSTELLATION BRANDS INC A	23.170,00	USD	241,750	5.070.698,86		0,93	0,93
COOPER COMPANY INC (THE) -	13.629,00	USD	378,440	4.669.133,90		0,86	0,86
ECOLAB, INC. -	47.066,00	USD	198,350	8.451.130,31		1,55	1,55
ESTEE LAUDER -	66.809,00	USD	146,250	8.845.169,28		1,62	1,62
FORTINET INC -	106.091,00	USD	58,530	5.621.243,14		1,03	1,03
IDEXX LABORATORIES INC. -	11.306,00	USD	555,050	5.680.890,15		1,04	1,04

INTUIT INC -	17.778,00	USD	625,030	10.059.098,66		1,85	1,84
INTUITIVE SURGICAL INC -	18.086,00	USD	337,360	5.523.462,60		1,01	1,01
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	15.512,00	USD	440,520	6.185.983,11		1,14	1,13
MICROSOFT CORP -	62.388,00	USD	376,040	21.237.843,23		3,90	3,90
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	77.247,00	USD	72,430	5.064.952,89		0,93	0,93
NIKE B	62.850,00	USD	108,570	6.177.182,37		1,13	1,13
NORDSON CORP -	23.864,00	USD	264,160	5.706.707,32		1,05	1,05
NVIDIA CORP NAS	24.793,00	USD	495,220	11.114.823,21		2,04	2,04
OTIS WORLDWIDE CORP -	60.047,00	USD	89,470	4.863.445,52		0,89	0,89
PAYPAL HOLDINGS INC -	101.089,00	USD	61,410	5.619.766,89		1,03	1,03
PEPSICO INC -	31.058,00	USD	169,840	4.775.169,26		0,88	0,88
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	50.519,00	USD	146,540	6.701.719,33		1,23	1,23
PTC INC -	41.810,00	USD	174,960	6.622.077,22		1,22	1,21
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	20.454,00	USD	310,480	5.748.932,17		1,06	1,05
ROPER INDUSTRIES INC -	10.802,00	USD	545,170	5.331.033,67		0,98	0,98
SALESFORCE.COM INC. -	62.937,00	USD	263,140	14.992.298,18		2,75	2,75
SERVICENOW INC -	17.076,00	USD	706,490	10.921.127,27		2,00	2,00
STRYKER CORPORATION -	40.870,00	USD	299,460	11.079.464,26		2,03	2,03
SYNOPSIS INC -	31.623,00	USD	514,910	14.740.414,55		2,71	2,70
THERMO ELECTRONIC -	20.183,00	USD	530,790	9.698.035,19		1,78	1,78
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	21.278,00	USD	526,470	10.140.975,57		1,86	1,86
VERALTO CORP -	6.051,00	USD	82,260	450.599,97		0,08	0,08
VISA INC -	38.566,00	USD	260,350	9.089.447,43		1,67	1,67
WALT DISNEY -	87.598,00	USD	90,290	7.159.936,11		1,31	1,31
WASTE MANAGEMENT INC. -	17.210,00	USD	179,100	2.790.305,53		0,51	0,51
<u>Zweden</u>							
ASSA ABLOY AB B	173.685,00	SEK	290,300	4.529.150,60		0,83	0,83
ATLAS COPCO AB A	815.933,00	SEK	173,550	12.719.982,96		2,33	2,33
HEXAGON AB -B-	608.246,00	SEK	120,950	6.608.342,56		1,21	1,21
VITROLIFE AB -	306.032,00	SEK	194,700	5.352.297,01		0,98	0,98
<u>Zwitserland</u>							
BARRY CALLEBAUT -	2.149,00	CHF	1.419,000	3.279.914,98		0,60	0,60
LONZA AG -	9.025,00	CHF	353,700	3.433.412,99		0,63	0,63
NESTLE AG REG	78.346,00	CHF	97,510	8.216.933,26		1,51	1,51
SIKA FINANZ AG -	14.990,00	CHF	273,700	4.412.860,57		0,81	0,81
STRAUMANN HOLDING AG REG	42.205,00	CHF	135,600	6.155.557,17		1,13	1,13
Totaal aandelen				544.870.917,26		100,00	99,91
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				544.870.917,26		100,00	99,91
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	3.448.845,78	EUR	1,000	3.448.845,78		0,00	0,63
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				3.448.845,78		0,00	0,63
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CAD	123.492,69	CAD	1,000	84.781,97		0,00	0,02
KBC GROUP CHF	72.162,88	CHF	1,000	77.617,14		0,00	0,01
KBC GROUP DKK	24.824,13	DKK	1,000	3.330,06		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	649.370,91	EUR	1,000	649.370,91		0,00	0,12
KBC GROUP GBP	439,99	GBP	1,000	507,76		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	6.551.586,00	JPY	1,000	42.069,20		0,00	0,01
KBC GROUP SEK	379.334,08	SEK	1,000	34.074,48		0,00	0,01
KBC GROUP USD	76.215,81	USD	1,000	68.995,44		0,00	0,01
Totaal zichtrekeningen				960.746,96		0,00	0,18
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				960.746,96		0,00	0,18
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	89.529,76	EUR	1,000	89.529,76		0,00	0,02
Totaal vorderingen				89.529,76		0,00	0,02
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-3.448.845,78	EUR	1,000	-3.448.845,78		0,00	-0,63
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-137.634,56	EUR	1,000	-137.634,56		0,00	-0,03
Totaal schulden				-3.586.480,34		0,00	-0,66
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-3.496.950,58		0,00	-0,64
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		196.539,61		0,00	0,04
Te betalen kosten		EUR		-602.344,24		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-405.804,63		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				545.377.754,79		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	3,14	4,56	1,99	1,72
Canada	2,15	2,02	1,94	1,80
Zwitserland	8,60	7,92	6,43	4,68
China	1,01	1,10	1,04	1,29
Duitsland	3,79	2,95	2,38	2,74
Denemarken	2,54	2,68	2,46	2,26
Frankrijk	11,30	11,77	9,85	8,50
Ierland	2,29	2,27	2,30	2,03
Italië	0,89	1,05	1,04	0,89
Japan	0,87	0,93	0,89	0,77
Nederland	4,10	4,23	4,46	4,63
Zweden	4,39	4,72	4,68	5,35
V.S.A.	54,36	53,34	60,17	63,01
Brit. Virgin	0,57	0,46	0,37	0,33
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	15,18	15,84	16,38	
Consumenten(Cyclisch)	19,00	19,45	16,90	
Consumenten(Niet cyclisch)	15,90	15,11	13,63	
Farma	16,55	17,45	16,26	
Financiële sectoren	2,56	3,80	1,82	
Technologie	29,74	27,58	34,24	
Diversen	1,07	0,77	0,77	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	26,20
Gezondheidszorg	18,55
Basis Consumptiegoederen	12,09
Industriële Producten	10,18
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,62
Discretionaire Consumentenproducten	6,67
Materialen	6,21
Retail & Groothandel - Discretionair	4,79
Media	4,37
Discretionaire Consumentendiensten	1,79
Industriële Diensten	1,33
Financiële Diensten	0,20
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	2,15	2,55	1,96	1,82
ZWITSERSE FRANK	8,60	7,93	6,47	4,69
DEENSE KROON	2,56	2,71	2,48	2,26
EURO	25,40	26,17	22,32	20,45
JAPANSE YEN	0,87	0,94	0,90	0,78
ZWEEDSE KROON	4,41	4,74	4,71	5,36
AMERIKAANSE DOLLAR	56,01	54,96	61,16	64,64
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Fundamental Opportunities (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	50.224.596,20	48.714.683,73	98.939.279,94
Verkopen	17.530.970,28	25.517.683,93	43.048.654,21
Totaal 1	67.755.566,48	74.232.367,66	141.987.934,14
Inschrijvingen	41.517.923,43	42.654.259,17	84.172.182,60
Terugbetalingen	13.281.816,95	19.070.173,31	32.351.990,26
Totaal 2	54.799.740,38	61.724.432,48	116.524.172,86
Gemiddelde van de totale activa	463.433.614,40	504.305.738,66	484.038.569,60
Omloopsnelheid	2,79%	2,48%	5,26%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

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
2021 - 12	66.223,45	63.894,38	1.547,02	26.022,66	70.743,43	162.240,72	232.984,15
2022 - 12	24.851,72	30.063,28	4.676,35	16.581,33	90.918,80	175.722,67	266.641,47
2023 - 12	17.530,22	30.601,58	5.266,71	20.713,26	103.182,32	185.610,98	288.793,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	76.300.042,16	76.371.829,79	1.942.390,62	33.214.038,52
2022 - 12	28.008.460,58	35.255.929,18	5.217.951,15	19.244.918,72
2023 - 12	19.330.818,43	35.066.545,33	5.668.946,77	23.529.190,61

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	322.591.708,26	1.331,00	1.407,98
2022 - 12	273.232.217,22	992,27	1.041,51
2023 - 12	350.701.280,14	1.182,95	1.231,83

Corporate Wealth & Institutional Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	22.660,11	1.349,00	175,24	1.772,00	25.369,88	480,00	25.849,88
2022 - 12	12.883,00	1.983,00	1.501,90	490,00	36.750,98	1.973,00	38.723,98
2023 - 12	6.096,00	3.461,00	3.124,00	15,00	39.722,98	5.419,00	45.141,98

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	27.177.637,91	1.527.786,15	214.689,61	1.872.029,40
2022 - 12	15.019.946,56	2.050.942,73	1.662.865,83	557.566,10
2023 - 12	6.847.326,42	3.806.278,43	3.299.464,63	16.637,10

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	34.564.905,49	1.337,15	1.336,57
2022 - 12	38.769.171,73	1.001,23	999,94
2023 - 12	54.063.187,46	1.199,00	1.187,54

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
2021 - 12	70.639,00		0,00		70.639,00		70.639,00
2022 - 12	30.293,00		0,00		100.932,00		100.932,00
2023 - 12	17.652,00		0,00		118.584,00		118.584,00

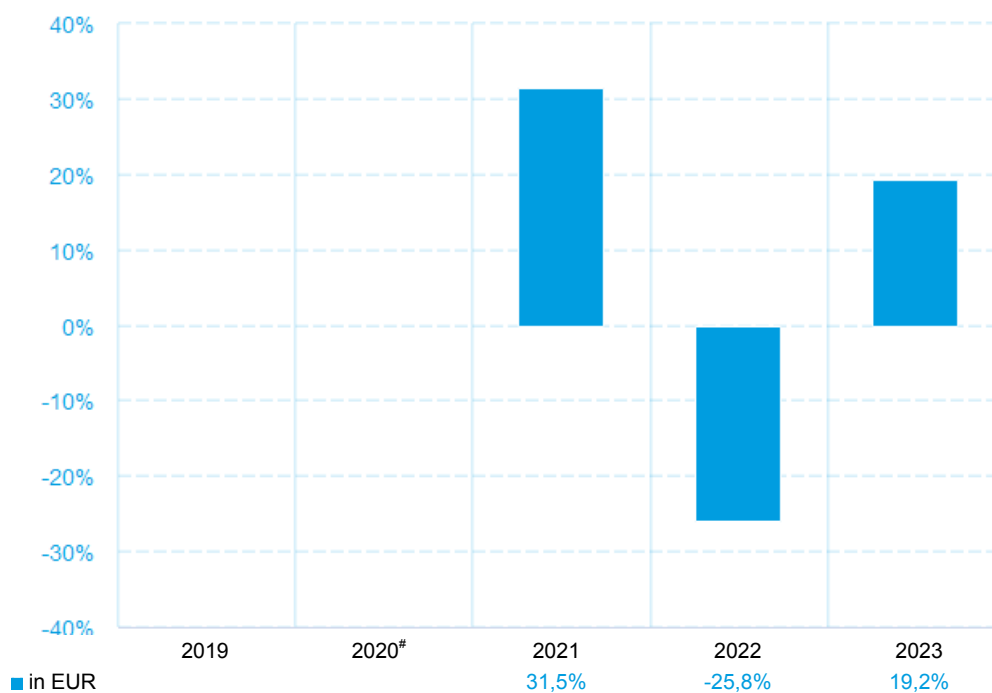
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	80.849.369,39		0,00	
2022 - 12	34.123.769,14		0,00	
2023 - 12	19.472.106,26		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	94.069.357,91	1.331,69	
2022 - 12	100.287.712,30	993,62	
2023 - 12	140.613.287,19	1.185,77	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

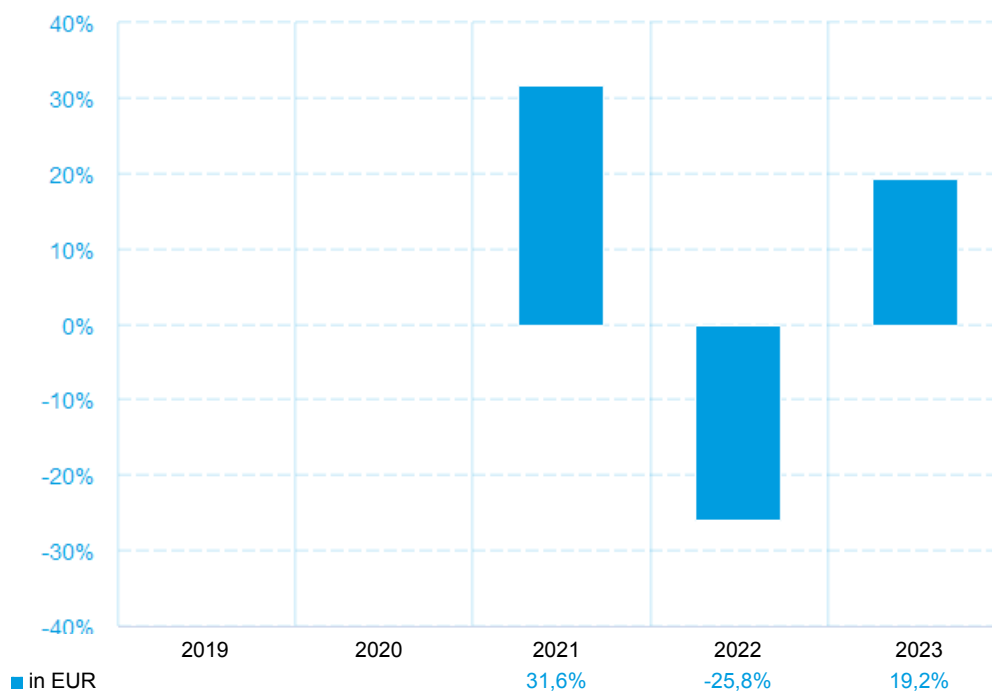
BE6322323575
KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Classic Shares

BE6322325596
KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6322323575	EUR	19,22%		5,14%						24/09/2020	5,36%
DIV	BE6322325596	EUR	19,22%		5,19%						24/09/2020	6,76%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

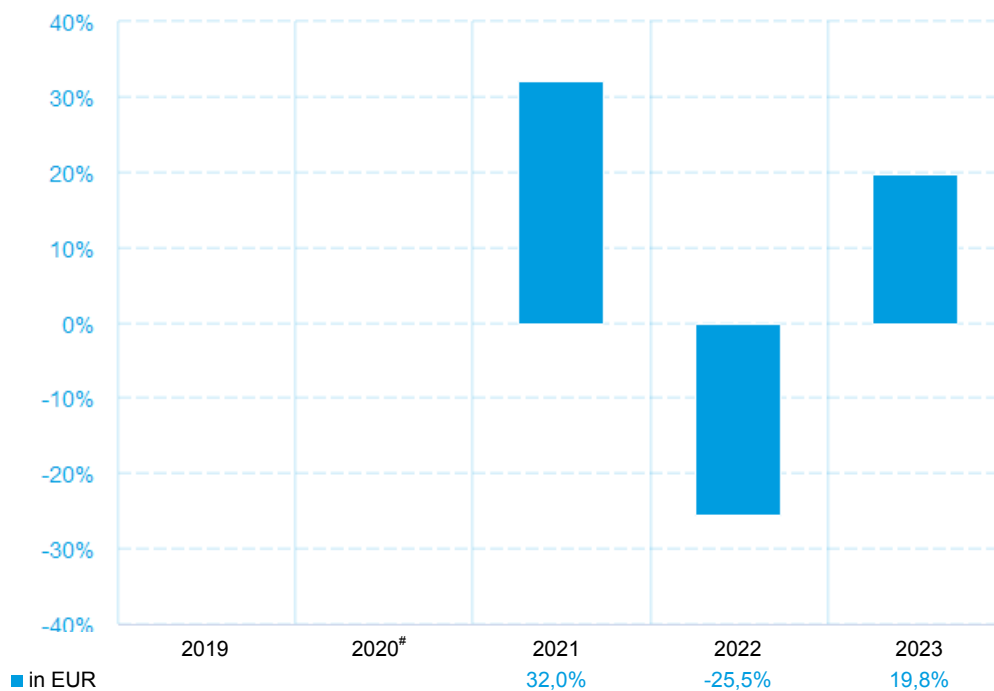
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 6,8625 EUR netto (9,8036 EUR bruto).

Corporate Wealth & Institutional Office shares

BE6322326602

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Corporate Wealth & Institutional Office shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

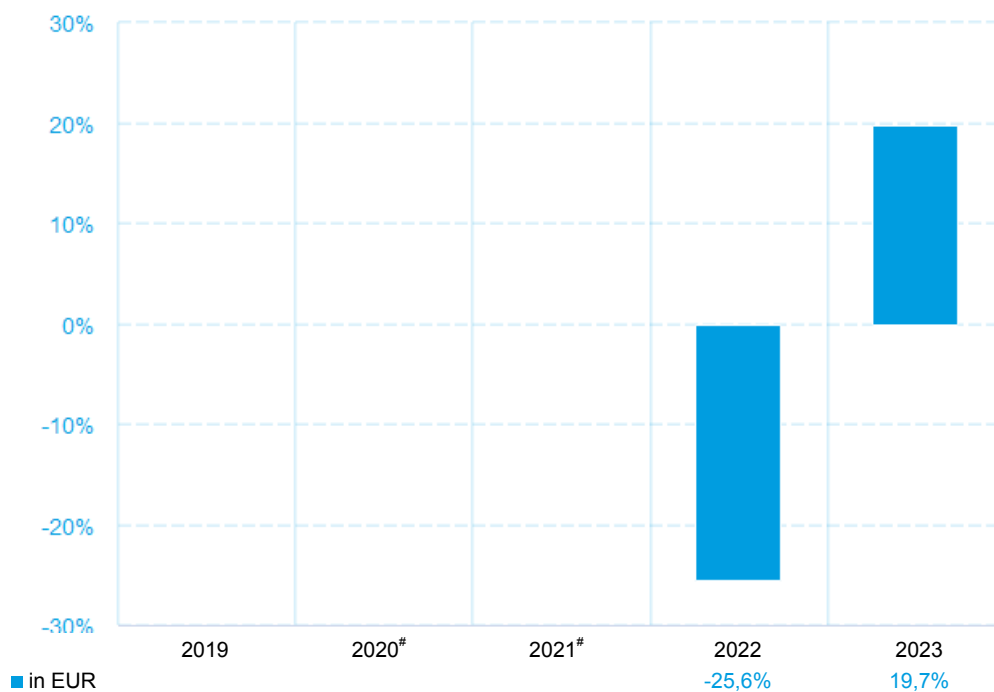


Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Corporate Wealth & Institutional Office shares

BE6322328624

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Corporate Wealth & Institutional Office shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6322326602	EUR	19,75%		5,61%						24/09/2020	5,80%
DIV	BE6322328624	EUR	19,71%								24/09/2020	

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth & Institutional Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C₀ * ... * C_N.

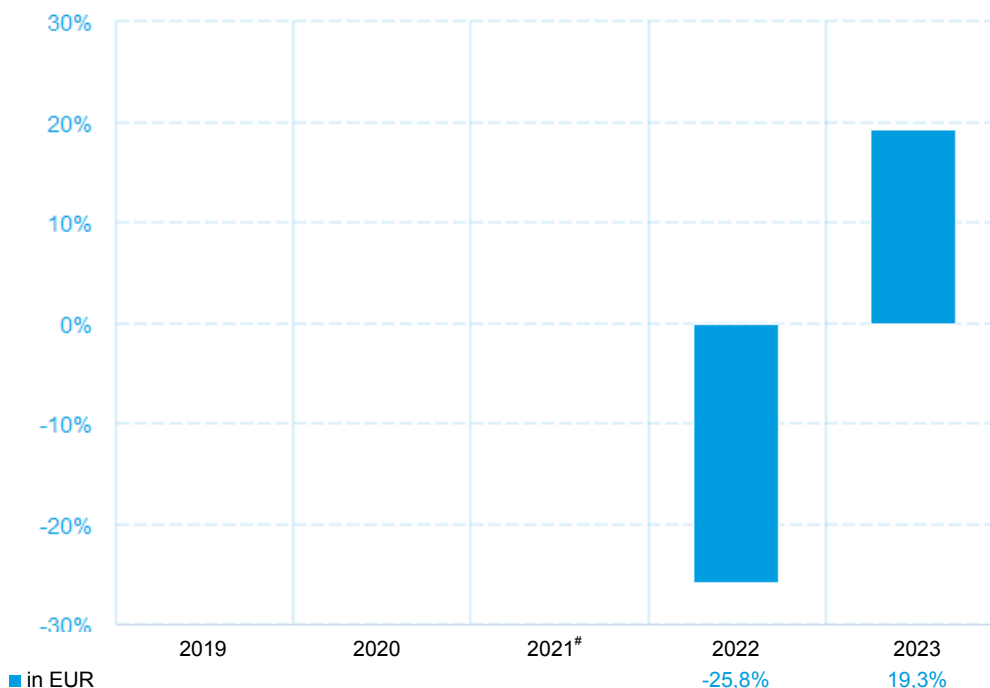
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 6,5848 EUR netto (9,4068 EUR bruto).

Institutional F Shares LU

BE6326282397

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6326282397	EUR	19,34%								12/02/2021	

* 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 .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,765%

Transactiekosten: 0,015%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,761%

Transactiekosten: 0,015%

Corporate Wealth & Institutional Office shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,316%

Transactiekosten: 0,015%

Corporate Wealth & Institutional Office shares Distributie :

Lopende kosten : 1,357%

Transactiekosten: 0,015%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,662%

Transactiekosten: 0,015%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth & Institutional Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 14.329,35 EUR en voor de Beheersvenootschap 5.731,74 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 6320498.02 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 uittening 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	2 000	1 419,00	3 052 499,11
Totaal				3 052 499,11
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
NETHERLANDS GOVERN 2.0 15JUL24 144A	EUR	1 490 000	EUR	1 492 847,56
NETHERLANDS GOVER 0.25 15JUL25 144A	EUR	787 432	EUR	755 020,42
NETHERLANDS GOVERN 0.0	EUR	931 343	EUR	782 607,52

15JUL31 144A				
NETHERLANDS GOVERN 0.0	EUR	451 999	EUR	418 370,27
15JAN27 144A				
Totaal				3 448 845,77

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;	0,56	%
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)	3.052.499,11	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,56	%

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	marktwaarde op gesetelde basis	munt
Kingdom of the Netherlands	3.448.845,78	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	marktwaarde 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 - 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
NETHERLANDS GOVERN 0.25 15JUL25 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JAN27 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JUL31 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERN 2.0 15JUL24 144A	NR	EUR	drie maanden tot 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	3.448.845,78	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	22.045,15	5.731,74	1.984,06
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	7.715,80		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT (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 Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's en liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die volgens de beheerder passen binnen het thema "structurele groei". De beheerder selecteert daarom vooral aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom. Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen. Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-af trek.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement

en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- 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.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de

aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator’.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	226.725.091,77	162.348.420,11
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	226.826.155,84	155.563.730,77
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	132.771,92	482.850,38
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-28.898,69	-468.977,16
	c) Ontleningen (-)	-318.758,55	-153.591,99
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	350.915,04	7.107.437,59
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	72.128,87	61.836,11
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-309.222,66	-244.865,59
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	226.725.091,77	162.348.420,11
A.	Kapitaal	193.206.144,88	201.272.073,91
B.	Deelneming in het resultaat	-283.447,40	-703.313,10
D.	Resultaat van het boekjaar	33.802.394,29	-38.220.340,70

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	38.728.862,20	-41.352.070,44
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-3.283.967,22	4.450.209,83
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.797.489,80	793.081,56
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	25.941.468,66	-4.296.128,90
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.715.681,47	-3.705.717,00
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	13.421.617,99	-29.693.096,27
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.517.580,06	1.051.786,73
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	41.343,01	14.449,01
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.444,29	-6.726,99
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	10,36	2,24
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-43.480,48	-102.455,34
B.	Financiële kosten (-)	-226,59	-152,40
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-77.451,62	-56.622,29
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.490.754,60	-1.044.897,96
	Corporate Shares	-1.133.067,34	-864.245,31
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-197.911,34	-144.811,64
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-390,68	-552,29
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-9,32	-6,16
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.965,75	-1.603,08
J.	Taksen		
	Classic Shares	-127.897,20	-73.714,39
	Corporate Shares	-121.570,36	-77.675,36
L.	Andere kosten (-)	-3.639,55	-10.629,86
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.642.500,69	-1.318.480,09
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	33.802.394,29	-38.220.340,70
VII.	Resultaat van het boekjaar	33.802.394,29	-38.220.340,70

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	33.518.946,89	-38.923.653,80
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	33.802.394,29	-38.220.340,70
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-283.447,40	-703.313,10
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-33.518.946,89	38.923.653,80

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunites DBI-RDT

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	40.410,00	EUR	58,420	2.360.752,20		1,04	1,04
AZELIS GROUP NV -	46.026,00	EUR	22,180	1.020.856,68		0,45	0,45
<u>Brit.Virgin</u>							
NOMAD FOODS LTD -	51.663,00	USD	16,950	792.728,78		0,35	0,35
<u>Canada</u>							
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	60.156,00	CAD	104,070	4.298.003,22		1,90	1,90
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	6.270,00	USD	511,290	2.902.085,09		1,28	1,28
<u>Denemarken</u>							
COLOPLAST A/S B	39.967,00	DKK	772,000	4.139.010,75		1,83	1,83
NOVOZYMES A/S B	41.241,00	DKK	371,100	2.053.042,06		0,91	0,91
<u>Duitsland</u>							
ASCLEPION-MEDITEC AG -	22.725,00	EUR	98,840	2.246.139,00		0,99	0,99
DATAGROUP AG -	23.795,00	EUR	57,400	1.365.833,00		0,60	0,60
PUMA SE (FRA)	50.816,00	EUR	50,520	2.567.224,32		1,13	1,13
<u>Frankrijk</u>							
ALTEN -	15.428,00	EUR	134,600	2.076.608,80		0,92	0,92
HERMES INTL. (PAR)	1.951,00	EUR	1.918,800	3.743.578,80		1,65	1,65
L'OREAL -	7.311,00	EUR	450,650	3.294.702,15		1,45	1,45
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	5.131,00	EUR	733,600	3.764.101,60		1,66	1,66
PERNOD RICARD SA -	8.747,00	EUR	159,750	1.397.333,25		0,62	0,62
SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	11.037,00	EUR	239,500	2.643.361,50		1,17	1,17
SOITEC -	16.279,00	EUR	161,800	2.633.942,20		1,16	1,16
<u>Ierland</u>							
KERRY GROUP PLC -	24.114,00	EUR	78,660	1.896.807,24		0,84	0,84
KINGSPAN GROUP PLC -	31.712,00	EUR	78,400	2.486.220,80		1,10	1,10
<u>Italië</u>							
AMPLIFON SPA -	74.237,00	EUR	31,340	2.326.587,58		1,03	1,03
<u>Japan</u>							
KEYENCE CORP -	4.500,00	JPY	62.120,000	1.794.988,86		0,79	0,79
<u>Nederland</u>							
ADYEN BV -	2.604,00	EUR	1.166,600	3.037.826,40		1,34	1,34
ASML HOLDING NV -	3.178,00	EUR	681,700	2.166.442,60		0,96	0,96
FERRARI NV -	7.089,00	EUR	305,200	2.163.562,80		0,95	0,95
IMCD GROUP NV -	18.560,00	EUR	157,550	2.924.128,00		1,29	1,29
<u>V.S.A.</u>							
ADOBE SYSTEMS -	8.355,00	USD	596,600	4.512.373,15		1,99	1,99
ALPHABET INC -A-	56.080,00	USD	139,690	7.091.671,75		3,13	3,13
AMAZON COMM. INC. -	53.664,00	USD	151,940	7.381.259,37		3,25	3,26
AMETEK INC -	13.967,00	USD	164,890	2.084.840,11		0,92	0,92
AMPHENOL CORPORATION A	25.638,00	USD	99,130	2.300.724,16		1,01	1,01
ANALOG DEVICES, INC. -	19.396,00	USD	198,560	3.486.416,29		1,54	1,54
ANSYS INC -	7.070,00	USD	362,880	2.322.510,84		1,02	1,02
APPLE INC -	26.713,00	USD	192,530	4.655.822,11		2,05	2,05
AUTODESK INC -	11.012,00	USD	243,480	2.427.195,73		1,07	1,07
BOSTON SCIENTIFIC -	83.762,00	USD	57,810	4.383.543,40		1,93	1,93
CONSTELLATION BRANDS INC A	7.840,00	USD	241,750	1.715.765,17		0,76	0,76
COOPER COMPANY INC (THE) -	5.397,00	USD	378,440	1.848.948,25		0,82	0,82
ECOLAB, INC. -	18.813,00	USD	198,350	3.378.046,03		1,49	1,49
ESTEE LAUDER -	27.459,00	USD	146,250	3.635.430,91		1,60	1,60
FORTINET INC -	44.079,00	USD	58,530	2.335.530,59		1,03	1,03
IDEXX LABORATORIES INC. -	4.442,00	USD	555,050	2.231.957,72		0,98	0,98
INTUIT INC -	7.066,00	USD	625,030	3.998.064,53		1,76	1,76

INTUITIVE SURGICAL INC -	7.705,00	USD	337,360	2.353.106,23		1,04	1,04
MASTERCARD INC -	8.056,00	USD	426,510	3.110.455,40		1,37	1,37
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	6.867,00	USD	440,520	2.738.469,96		1,21	1,21
MICROSOFT CORP -	25.573,00	USD	376,040	8.705.446,00		3,84	3,84
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	28.799,00	USD	72,430	1.888.300,88		0,83	0,83
NIKE B	25.671,00	USD	108,570	2.523.062,03		1,11	1,11
NORDSON CORP -	9.943,00	USD	264,160	2.377.715,00		1,05	1,05
NVIDIA CORP NAS	10.027,00	USD	495,220	4.495.153,16		1,98	1,98
OTIS WORLDWIDE CORP -	24.703,00	USD	89,470	2.000.794,29		0,88	0,88
PAYPAL HOLDINGS INC -	45.002,00	USD	61,410	2.501.763,29		1,10	1,10
PEPSICO INC -	12.671,00	USD	169,840	1.948.166,97		0,86	0,86
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	21.217,00	USD	146,540	2.814.592,12		1,24	1,24
PTC INC -	17.200,00	USD	174,960	2.724.222,15		1,20	1,20
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	7.269,00	USD	310,480	2.043.071,67		0,90	0,90
ROPER INDUSTRIES INC -	5.060,00	USD	545,170	2.497.225,55		1,10	1,10
SALESFORCE.COM INC. -	26.690,00	USD	263,140	6.357.856,88		2,80	2,80
SERVICENOW INC -	7.172,00	USD	706,490	4.586.924,62		2,02	2,02
STRYKER CORPORATION -	15.893,00	USD	299,460	4.308.439,58		1,90	1,90
SYNOPSIS INC -	11.646,00	USD	514,910	5.428.544,66		2,39	2,39
THERMO ELECTRONIC -	9.548,00	USD	530,790	4.587.863,05		2,02	2,02
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	11.022,00	USD	526,470	5.253.023,44		2,32	2,32
VERALTO CORP -	6.252,00	USD	82,260	465.567,85		0,21	0,21
WALT DISNEY -	39.950,00	USD	90,290	3.265.365,05		1,44	1,44
WASTE MANAGEMENT INC. -	6.995,00	USD	179,100	1.134.118,95		0,50	0,50
<u>Zweden</u>							
ASSA ABLOY AB B	82.498,00	SEK	290,300	2.151.284,60		0,95	0,95
ATLAS COPCO AB A	332.652,00	SEK	173,550	5.185.876,50		2,29	2,29
HEXAGON AB -B-	257.083,00	SEK	120,950	2.793.101,03		1,23	1,23
VITROLIFE AB -	163.024,00	SEK	194,700	2.851.181,80		1,26	1,26
<u>Zwitserland</u>							
BARRY CALLEBAUT -	968,00	CHF	1.419,000	1.477.411,68		0,65	0,65
LONZA AG -	5.956,00	CHF	353,700	2.265.862,35		1,00	1,00
NESTLE AG REG	33.909,00	CHF	97,510	3.556.377,99		1,57	1,57
SIKA FINANZ AG -	7.462,00	CHF	273,700	2.196.715,51		0,97	0,97
STRAUMANN HOLDING AG REG	16.134,00	CHF	135,600	2.353.127,81		1,04	1,04
Totaal aandelen				226.826.155,84		100,00	100,05
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				226.826.155,84		100,00	100,05
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CAD	16.454,82	CAD	1,000	11.296,80		0,00	0,01
KBC GROUP CHF	71.048,99	CHF	1,000	76.419,06		0,00	0,03
KBC GROUP DKK	443.967,94	DKK	1,000	59.556,52		0,00	0,03
KBC GROUP EURO	-318.758,55	EUR	1,000	-318.758,55		0,00	-0,14
KBC GROUP GBP	12.362,02	GBP	1,000	14.266,15		0,00	0,01
KBC GROUP JPY	1.791.673,00	JPY	1,000	11.504,73		0,00	0,01
KBC GROUP SEK	726.286,38	SEK	1,000	65.240,20		0,00	0,03
KBC GROUP USD	124.418,47	USD	1,000	112.631,58		0,00	0,05
Totaal zichtrekeningen				32.156,49		0,00	0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				32.156,49		0,00	0,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	132.771,92	EUR	1,000	132.771,92		0,00	0,06
Totaal vorderingen				132.771,92		0,00	0,06
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-28.898,69	EUR	1,000	-28.898,69		0,00	-0,01
Totaal schulden				-28.898,69		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				103.873,23		0,00	0,05
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		72.128,87		0,00	0,03
Te betalen kosten		EUR		-309.222,66		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE				-237.093,79		0,00	-0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				226.725.091,77		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	2,79	6,01	1,77	1,56
Canada	2,07	2,26	2,08	1,90
Zwitserland	8,29	7,30	6,66	5,23

China	0,99	1,00	1,05	1,28
Duitsland	3,83	3,26	3,03	2,72
Denemarken	2,93	2,49	2,27	2,72
Frankrijk	11,34	12,22	9,93	8,61
Ierland	2,52	2,34	2,32	1,94
Italië	1,07	0,97	0,96	1,02
Japan	0,93	0,90	0,94	0,79
Nederland	4,33	4,20	4,65	4,53
Zweden	4,92	4,79	4,93	5,72
V.S.A.	53,42	51,75	59,01	61,63
Brit.Virgin	0,57	0,51	0,40	0,35
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	16,20	16,70	18,04	
Consumenten(Cyclisch)	19,72	19,21	18,00	
Consumenten(Niet cyclisch)	15,30	13,92	13,08	
Farma	15,21	15,99	14,86	
Financiële sectoren	2,59	5,52	1,67	
Technologie	29,98	27,63	33,55	
Diversen	1,00	1,03	0,80	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	25,83
Gezondheidszorg	19,28
Basis Consumptiegoederen	11,79
Industriële Producten	10,21
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,68
Discretionaire Consumentenproducten	6,50
Materialen	6,19
Media	4,56
Retail & Groothandel - Discretionair	4,53
Discretionaire Consumentendiensten	1,89
Industriële Diensten	1,41
Financiële Diensten	0,13
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	2,08	2,27	2,09	1,90
ZWITSERSE FRANK	8,30	7,30	6,67	5,26
DEENSE KROON	2,95	2,53	2,28	2,75
EURO	25,77	28,72	22,98	20,22
BRITS POND	0,01	0,01	0,01	0,01
JAPANSE YEN	0,94	0,91	0,94	0,80
ZWEEDSE KROON	4,95	4,80	4,96	5,75
AMERIKAANSE DOLLAR	55,00	53,46	60,07	63,31
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	33.094.873,05	24.805.427,20	57.900.300,24
Verkopen	9.595.286,50	12.523.362,11	22.118.648,62
Totaal 1	42.690.159,55	37.328.789,31	80.018.948,86
Inschrijvingen	27.876.211,89	25.978.674,48	53.854.886,37
Terugbetalingen	9.950.085,08	13.045.205,64	22.995.290,72
Totaal 2	37.826.296,97	39.023.880,12	76.850.177,09
Gemiddelde van de totale activa	188.601.873,43	207.502.752,46	198.130.415,75
Omloopsnelheid	2,58%	-0,82%	1,60%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

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
2021 - 12		45.123,00		2.084,96		43.038,04	43.038,04
2022 - 12		46.049,05		4.480,39		84.606,70	84.606,70
2023 - 12		28.401,22		7.966,79		105.041,12	105.041,12

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		51.216.728,12		2.544.215,09
2022 - 12		48.373.609,50		4.685.300,25
2023 - 12		29.372.494,49		8.244.414,00

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
Jaar	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	54.039.720,04		1.255,63
2022 - 12	79.153.156,07		935,54
2023 - 12	117.008.875,47		1.113,93

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		47.176,15		956,00		46.220,15	46.220,15
2022 - 12		45.412,56		3.306,78		88.325,93	88.325,93
2023 - 12		23.009,77		13.856,05		97.479,66	97.479,66

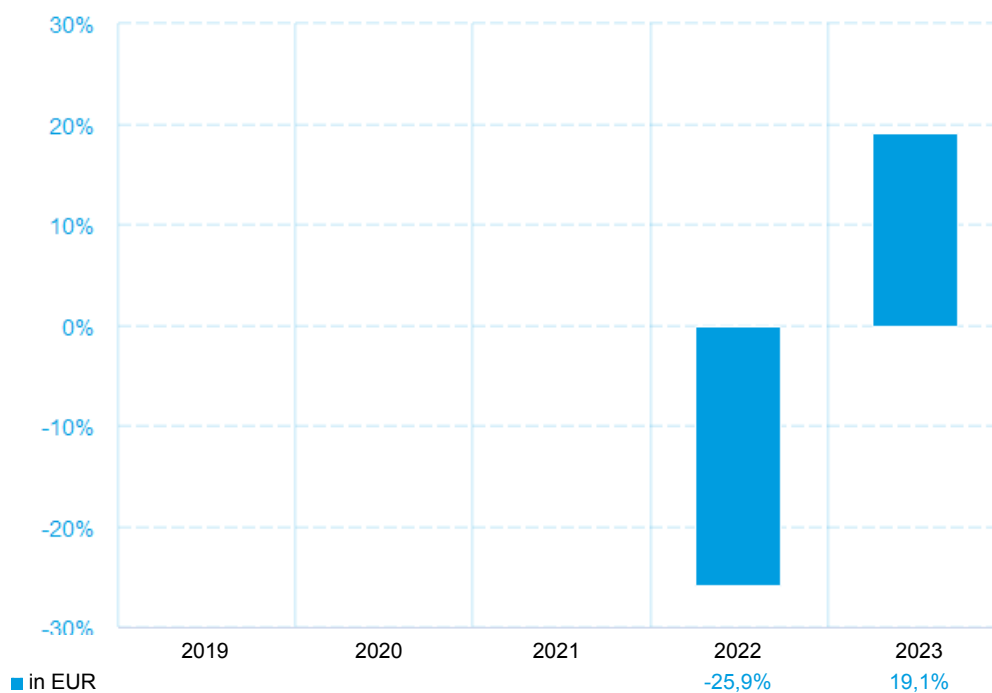
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		52.611.418,79		1.115.210,46
2022 - 12		47.951.684,86		3.334.530,45
2023 - 12		23.935.722,54		14.489.525,66

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	58.223.577,11		1.259,70
2022 - 12	83.195.264,04		941,91
2023 - 12	109.716.216,30		1.125,53

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6326280375
KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6326280375	EUR	19,07%								29/03/2021	3,99%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ { 1 / X } - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ { 1 / F } - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

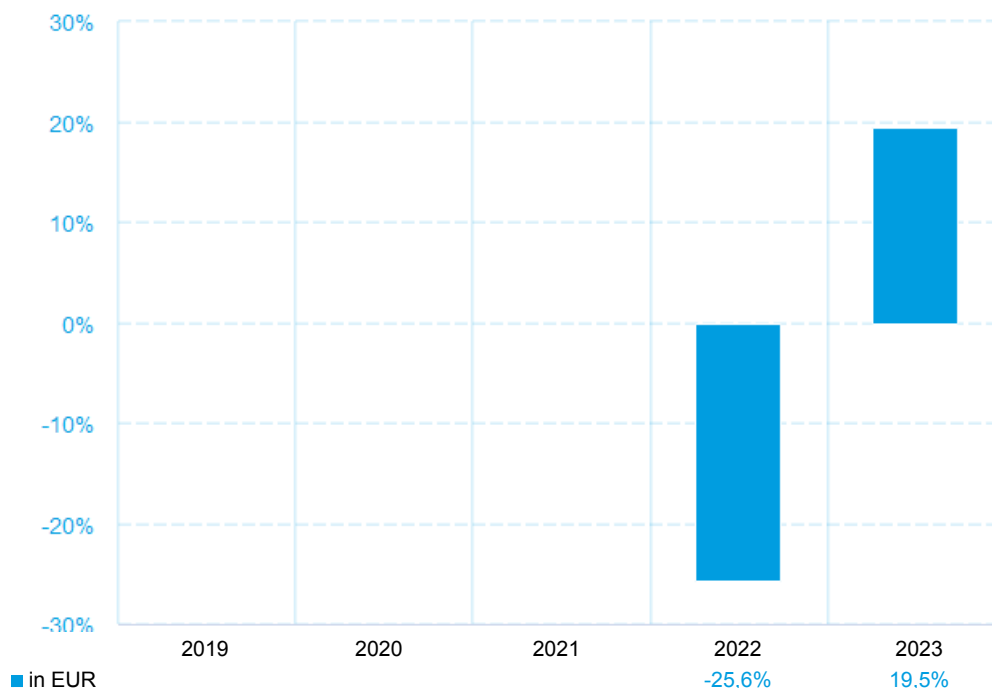
$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: er werd geen dividend uitgekeerd.

Berekening verrekenbare DBI
 DBI – Coëfficiënt: 96,91%

Corporate Shares

BE6326281381
 KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT Corporate Shares DIV
 jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6326281381	EUR	19,49%								29/03/2021	4,38%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde 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 distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: er werd geen dividend uitgekeerd.

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 96,34%

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,768%
Transactiekosten: 0,023%

Corporate Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,412%
Transactiekosten: 0,023%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value 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 Equity Fund Global Value Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares USD Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Classic Shares USD Distributie

Lanceringsdatum:	17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	100 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende ontwikkeling, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die passen binnen het thema "Structural value". Bedrijven binnen dit thema zijn onder meer bedrijven met aandelen met een hoog dividendrendement en/of een beleid voor de inkoop van eigen aandelen. Ook komen bedrijven in aanmerking waarvoor een relatief lage waardering (uitgedrukt door bijvoorbeeld een hoge book-to-market ratio) als een indicator kan worden beschouwd om op korte of middellange termijn een meerwaarde op de belegging te verkrijgen. De book-to-market ratio is het resultaat van de boekwaarde (berekend als de waarde van de activa verminderd met de passiva) van een bedrijf gedeeld door de marktwaarde (berekend als het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de prijs per aandeel). Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende referentieportefeuille: MSCI World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de referentieportefeuille (MSCI World - Net Return Index) in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de toekomst blijven we beleggen volgens het mandaat van het fonds. We beleggen in bedrijven uit ontwikkelde markten die aantrekkelijk geprijsd zijn op basis van waarderingsmaatstaven zoals het rendement op vrije cashflow, netto-uitbetalingsrendement, book-to-market ratio, enz.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst blijven we beleggen volgens het mandaat van het fonds. We beleggen in bedrijven uit ontwikkelde markten die aantrekkelijk geprijsd zijn op basis van waarderingsmaatstaven zoals het rendement op vrije cashflow, netto-uitbetalingsrendement, book-to-market ratio, enz.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares USD: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema	31/12/2023 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF	782.793.103,70
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a) Aandelen	785.216.797,70
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	
A. Vorderingen	
a) Te ontvangen bedragen	93.012,38
B. Schulden	
a) Te betalen bedragen (-)	-237.329,95
c) Ontleningen (-)	-1.838.410,30
V. Deposito's en liquide middelen	
A. Banktegoeden op zicht	1.296,75
VI. Overlopende rekeningen	
B. Verkregen opbrengsten	910.421,62
C. Toe te rekenen kosten (-)	-1.352.684,50
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	782.793.103,70
A. Kapitaal	688.052.565,90
B. Deelneming in het resultaat	-375.704,54
D. Resultaat van het boekjaar	95.116.242,34

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
	a) Aandelen	105.408.323,23
D.	Andere effecten	-28.502,07
H.	Wisselposities en -verrichtingen	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-14.428.075,30
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen	
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	149.944.733,67
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	414.027,88
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-57.572.342,59
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.834.673,10
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
A.	Dividenden	17.418.228,03
B.	Interesten	
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	338.613,18
	b) Deposito's en liquide middelen	24.570,69
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-66.564,98
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	5.923,40
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	6.459,76
B.	Andere	37,67
IV.	Exploitatiekosten	
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.093.930,29
B.	Financiële kosten (-)	-837,75
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-283.683,08
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	
	a) Financieel beheer	
	Classic Shares	-4.995.753,10
	Classic Shares USD	-3.642.417,56
	Discretionary Shares	-1.546.525,51
	Corporate Shares	-7.646,43
	Institutional Shares	-6.446,91
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-712.216,77
E.	Administratiekosten (-)	14,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-7.129,69
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-32,46
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-304.251,00
J.	Taksen	
	Classic Shares	-362.574,09
	Classic Shares USD	-265.202,43
	Discretionary Shares	-185.952,06

	Corporate Shares	-931,62
	Institutional Shares	-361,38
L.	Andere kosten (-)	-146.893,97
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	
	Subtotaal II + III + IV	4.164.496,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	95.116.242,34
VII.	Resultaat van het boekjaar	95.116.242,34

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	94.740.537,80
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	95.116.242,34
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-375.704,54
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-86.603.956,15
IV.	(Dividenduitkering)	-8.136.581,65

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
THE NEWS CORPORATION INC -	156.846,00	USD	24,550	3.485.782,19		0,44	0,45
<u>Canada</u>							
CGI INC A	59.708,00	CAD	141,950	5.818.756,09		0,74	0,74
<u>Denemarken</u>							
PANDORA A/S -	21.911,00	DKK	933,200	2.742.929,42		0,35	0,35
<u>Duitsland</u>							
DEUTSCHE POST AG -	216.861,00	EUR	44,855	9.727.300,16		1,24	1,24
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	530.758,00	EUR	21,750	11.543.986,50		1,47	1,48
HENKEL KGAA PREF	92.554,00	EUR	72,860	6.743.484,44		0,86	0,86
LEG IMMOBILIEN AG -	43.941,00	EUR	79,320	3.485.400,12		0,44	0,45
SAP AG -	27.783,00	EUR	139,480	3.875.172,84		0,49	0,50
VONOVIA SE -	300.412,00	EUR	28,540	8.573.758,48		1,09	1,10
<u>Frankrijk</u>							
AXA -	396.861,00	EUR	29,490	11.703.430,89		1,49	1,50
BOURBON CORP -	5.052,00	EUR		0,00		0,00	0,00
CIE DE ST-GOBAIN -	187.058,00	EUR	66,660	12.469.286,28		1,59	1,59
DANONE SA -	66.362,00	EUR	58,680	3.894.122,16		0,50	0,50
STMICROELECTRONICS NV -	142.065,00	EUR	45,245	6.427.730,93		0,82	0,82
<u>Ierland</u>							
SMURFIT KAPPA PLC -	132.662,00	EUR	35,880	4.759.912,56		0,61	0,61
<u>Israël</u>							
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	57.100,00	USD	152,790	7.897.803,83		1,01	1,01
<u>Italië</u>							
UNICREDIT SPA -	676.320,00	EUR	24,565	16.613.800,80		2,12	2,12
<u>Nederland</u>							
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	208.082,00	EUR	26,015	5.413.253,23		0,69	0,69
STELLANTIS NV -	562.898,00	EUR	21,150	11.905.292,70		1,52	1,52
<u>Spanje</u>							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	373.281,00	EUR	8,226	3.070.609,51		0,39	0,39
<u>V.K.</u>							
ANGLO AMERICAN PLC PLC	301.406,00	GBP	19,706	6.854.372,93		0,87	0,88
GLAXOSMITHKLINE PLC -	684.933,00	GBP	14,502	11.462.869,54		1,46	1,46
UNILEVER PLC -	193.150,00	GBP	38,000	8.470.239,04		1,08	1,08
<u>V.S.A.</u>							
ACCENTURE LTD A	37.022,00	USD	350,910	11.760.639,13		1,50	1,50
AFLAC INC -	75.065,00	USD	82,500	5.606.176,16		0,71	0,72
AKAMA! TECHNOLOGIES INC -	54.020,00	USD	118,350	5.787.595,17		0,74	0,74
ALLSTATE CORPORATION -	29.375,00	USD	139,980	3.722.366,81		0,47	0,48
AMERICAN INT. GROUP -	62.279,00	USD	67,750	3.819.673,43		0,49	0,49
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	220.738,00	USD	19,370	3.870.633,29		0,49	0,49
ANTHEM INC -	13.042,00	USD	471,560	5.567.451,70		0,71	0,71
APPLIED MATERIALS -	80.988,00	USD	162,070	11.882.247,92		1,51	1,52
AUTOZONE INC. -	3.112,00	USD	2.585,610	7.284.133,73		0,93	0,93
BEST BUY -	117.593,00	USD	78,280	8.333.119,12		1,06	1,07
BOOKING HOLDINGS INC -	6.182,00	USD	3.547,220	19.851.458,87		2,53	2,54
BORGWARNER INC -	191.124,00	USD	35,850	6.202.684,47		0,79	0,79
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	310.538,00	USD	51,310	14.424.211,09		1,84	1,84
CAMPBELL SOUP CO -	93.669,00	USD	43,230	3.665.695,80		0,47	0,47
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	183.039,00	USD	131,120	21.726.405,36		2,77	2,78
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	123.430,00	USD	93,090	10.401.573,98		1,33	1,33
CENTENE CORP -	82.870,00	USD	74,210	5.567.177,57		0,71	0,71
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	83.341,00	USD	79,500	5.997.926,49		0,76	0,77
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	17.354,00	USD	388,680	6.106.144,68		0,78	0,78

CIGNA CORP. -	28.553,00	USD	299,450	7.740.185,44	0,99	0,99
CISCO SYSTEMS INC -	426.394,00	USD	50,520	19.500.678,84	2,48	2,49
CITIGROUP INC -	343.708,00	USD	51,440	16.005.376,83	2,04	2,05
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	289.764,00	USD	75,530	19.812.497,10	2,52	2,53
COLGATE - PALMOLIVE -	183.057,00	USD	79,710	13.209.137,26	1,68	1,69
COMCAST CORP -A-	352.028,00	USD	43,850	13.974.044,09	1,78	1,79
DEERE & COMPANY -	22.415,00	USD	399,870	8.113.960,12	1,03	1,04
DICK'S SPORTING GOODS INC -	30.069,00	USD	146,950	4.000.035,80	0,51	0,51
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	116.358,00	USD	112,400	11.839.622,69	1,51	1,51
DISCOVERY INC -A-	294.096,00	USD	11,380	3.029.749,22	0,39	0,39
DROPBOX INC -	365.161,00	USD	29,480	9.745.119,52	1,24	1,25
EBAY INC. -	81.308,00	USD	43,620	3.210.659,45	0,41	0,41
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	17.897,00	USD	247,940	4.017.002,83	0,51	0,51
FEDEX CORP -	77.296,00	USD	252,970	17.701.144,36	2,25	2,26
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/ -	2.851,00	USD	1.418,970	3.662.231,00	0,47	0,47
FOX CORP CLASS A	234.702,00	USD	29,670	6.303.904,71	0,80	0,81
FRANKLIN RESOURCES INC -	151.348,00	USD	29,790	4.081.525,30	0,52	0,52
GENERAL MILLS IN -	218.729,00	USD	65,140	12.898.209,44	1,64	1,65
GILEAD SCIENCES -	168.476,00	USD	81,010	12.355.262,54	1,57	1,58
GODADDY INC -	59.389,00	USD	106,160	5.707.451,45	0,73	0,73
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	157.282,00	USD	80,380	11.444.645,05	1,46	1,46
HCA HEALTHCARE INC -	72.517,00	USD	270,680	17.769.340,12	2,26	2,27
HENRY SCHEIN INC. -	74.794,00	USD	75,710	5.126.197,20	0,65	0,66
HEWLETT PACKARD -	282.057,00	USD	30,090	7.683.062,63	0,98	0,98
HOST HOTELS & RESORTS INC -	340.027,00	USD	19,470	5.993.143,25	0,76	0,77
INTEL CORP -	380.365,00	USD	50,250	17.302.621,87	2,20	2,21
JABIL INC -	87.906,00	USD	127,400	10.138.255,92	1,29	1,30
JUNIPER NETWORKS INC. -	145.681,00	USD	29,480	3.887.815,94	0,50	0,50
KROGER CY -	378.887,00	USD	45,710	15.678.201,03	2,00	2,00
LKQ CORP -	91.993,00	USD	47,790	3.979.853,77	0,51	0,51
LOWE'S CIE -	98.307,00	USD	222,550	19.805.569,95	2,52	2,53
MASCO CORP -	105.451,00	USD	66,980	6.393.978,17	0,81	0,82
NETWORK APPLIANCE,INC. -	94.718,00	USD	88,160	7.559.262,10	0,96	0,97
NORTONLIFELOCK INC -	263.585,20	USD	22,820	5.445.176,58	0,69	0,70
OMNICOM GROUP -	57.758,00	USD	86,510	4.523.283,01	0,58	0,58
OWENS CORNING -	42.894,00	USD	148,230	5.755.830,01	0,73	0,74
PAYPAL HOLDINGS INC -	172.143,00	USD	61,410	9.569.819,97	1,22	1,22
PDL BIOPHARMA INC -	79.332,00	USD	0,010	718,16	0,00	0,00
PFIZER -	477.269,00	USD	28,790	12.438.848,97	1,58	1,59
QUALCOMM CORP -	171.011,00	USD	144,630	22.390.187,78	2,85	2,86
ROBERT HALF -	53.709,00	USD	87,920	4.274.743,38	0,54	0,55
STEEL DYNAMICS INC -	91.788,00	USD	118,100	9.813.210,34	1,25	1,25
SYNCHRONY FINANCIAL -	231.260,00	USD	38,190	7.995.129,14	1,02	1,02
THE MOSAIC COMPANY -	116.250,00	USD	35,730	3.760.116,33	0,48	0,48
UNITER RENTALS INC -	11.146,00	USD	573,420	5.785.850,11	0,74	0,74
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	160.565,00	USD	37,700	5.479.835,69	0,70	0,70
<u>Zwitserland</u>						
ADECCO GROUP AG REG	47.393,00	CHF	41,270	2.103.741,84	0,27	0,27
FERGUSON PLC -	57.264,00	USD	193,070	10.008.564,23	1,27	1,28
NOVARTIS AG REG	149.810,00	CHF	84,870	13.675.360,42	1,74	1,75
THE SWATCH GROUP AG -	16.309,00	CHF	228,600	4.010.027,34	0,51	0,51
Totaal aandelen				785.216.797,70	100,00	100,31
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				785.216.797,70	100,00	100,31
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	2,54	AUD	1,000	1,57	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	0,31	CAD	1,000	0,21	0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-5,61	CHF	1,000	-6,03	0,00	0,00
KBC GROUP DKK	9.581,38	DKK	1,000	1.285,30	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-1.497.802,79	EUR	1,000	-1.497.802,79	0,00	-0,19
KBC GROUP GBP	-935,10	GBP	1,000	-1.079,13	0,00	0,00
KBC GROUP HKD	19,98	HKD	1,000	2,32	0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-60,28	NOK	1,000	-5,37	0,00	0,00
KBC GROUP NZD	7,54	NZD	1,000	4,32	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-9.724,33	SEK	1,000	-873,51	0,00	0,00
KBC GROUP SGD	4,42	SGD	1,000	3,03	0,00	0,00
KBC GROUP USD	-374.082,51	USD	1,000	-338.643,47	0,00	-0,04
Totaal zichtrekeningen				-1.837.113,55	0,00	-0,24
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.837.113,55	0,00	-0,24
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	53.601,57	EUR	1,000	53.601,57	0,00	0,01
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	43.535,15	USD	1,000	39.410,81	0,00	0,01
Totaal vorderingen				93.012,38	0,00	0,01

Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-49.256,95	EUR	1,000	-49.256,95		0,00	-0,01
KBC GROUP USD TE BETALEN	-207.754,84	USD	1,000	-188.073,00		0,00	-0,02
Totaal schulden				-237.329,95		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-144.317,57		0,00	-0,02
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		623.849,16		0,00	0,08
Verlopen interesten		EUR		286.572,46		0,00	0,04
Te betalen kosten		EUR		-1.352.684,50		0,00	-0,17
TOTAAL ANDERE				-442.262,88		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				782.793.103,70		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023
Australië	0,51	0,44
België	0,41	-0,24
Canada	2,34	0,74
Zwitserland	4,75	3,81
Duitsland	3,93	5,59
Denemarken	2,35	0,35
Spanje	2,47	0,39
Finland	1,00	0,00
Frankrijk	4,88	4,40
V.K.	7,30	3,43
Ierland	0,00	0,61
Israël	0,00	1,01
Italië	0,81	2,12
Nederland	4,55	2,21
Noorwegen	0,82	0,00
Zweden	1,80	0,00
V.S.A.	62,08	75,14
TOTAAL	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	14,67	
Consumenten(Cyclisch)	12,05	
Consumenten(Niet cyclisch)	18,98	
Farma	14,37	
Financiële sectoren	16,23	
Technologie	17,32	
Telecommunicatie	2,30	
Nutsbedrijven	0,44	
Vastgoed	3,64	
TOTAAL	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,62
Gezondheidszorg	13,54
Software & Technische Diensten	10,17
Media	8,04
Industriële Diensten	6,33
Materialen	6,30
Retail & Groothandel - Discretionair	6,30
Basis Consumptiegoederen	6,24
Financiële Diensten	6,13
Bank	5,02
Verzekeringen	4,63
Onroerend Goed	4,14
Discretionaire Consumentenproducten	3,64
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,69
Telecommunicatie	2,17
Industriële Producten	1,04
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	2,34	0,74
ZWITSERSE FRANK	2,88	2,52
DEENSE KROON	2,35	0,35
EURO	18,01	15,13
BRITS POND	6,98	3,43
JAPANSE YEN	0,02	0,00
NOORSE KROON	0,82	0,00
ZWEEDSE KROON	1,80	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	64,80	77,83
TOTAAL	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	558.098.066,28	320.734.598,86	878.832.665,14
Verkopen	384.267.305,52	330.307.554,29	714.574.859,81
Totaal 1	942.365.371,80	651.042.153,14	1.593.407.524,95
Inschrijvingen	176.173.224,08	27.224.007,86	203.397.231,94
Terugbetalingen	6.430.625,48	36.062.094,57	42.492.720,05
Totaal 2	182.603.849,56	63.286.102,43	245.889.951,99
Gemiddelde van de totale activa	232.640.162,06	747.017.164,04	532.898.507,72
Omloopsnelheid	326,58%	78,68%	252,87%

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: In de toekomst blijven we beleggen volgens het mandaat van het fonds. We beleggen in bedrijven uit ontwikkelde markten die aantrekkelijk geprijsd zijn op basis van waarderingsmaatstaven zoals het rendement op vrije cashflow, netto-uitbetalingsrendement, book-to-market ratio, enz.

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
2023 - 12	80.640.888,68	10.642.645,82	78.180.139,51	9.656.756,42	2.460.749,17	985.889,40	3.446.638,57

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	9.832.824,40	6.038.471,33	21.627.095,29	13.790.379,07

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2023 - 12	351.728.183,94	102,05	102,04

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	10.955,00	1.823.611,00	0,00	154.848,00	10.955,00	1.668.763,00	1.679.718,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.098.193,56	181.195.886,54	0,00	14.752.886,58

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	173.701.744,26	109,50	103,37

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	8.166,00	0,00	0,00	0,00	8.166,00	0,00	8.166,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	816.600,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	859.246,76	105,22	0,00

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	36.408,00		35.481,00		927,00		927,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00		1.096.810,42	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.457.096,32	1.571,84	

Classic Shares USD

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	39.543.344,21	12.966.508,35	37.897.396,39	11.977.093,76	1.645.947,82	989.414,59	2.635.362,41

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	3.800.650,69	1.808.978,21	19.597.499,47	11.309.023,91

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	281.737.483,43	106,99	106,76

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6338505405
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Classic Shares

BE6338506411
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1,9340 EUR netto (2,7628 EUR bruto).

Discretionary Shares

BE6338507427
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Shares

BE6338508433
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1,5817 EUR netto (2,2595 EUR bruto).

Corporate Shares

BE6338509449
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Corporate Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Corporate Shares

BE6338510454
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Corporate Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional Shares

BE6338512476
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Classic Shares USD

BE6338513482
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares USD KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in USD)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

Classic Shares USD

BE6338513482
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares USD KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Classic Shares USD

BE6338514498
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares USD DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in USD)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

Classic Shares USD

BE6338514498
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares USD DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1,0122 USD netto (1,4460 USD bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Corporate Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Corporate Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares USD Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares USD Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,59% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.

Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) 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 1,60%	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.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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 Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	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.

Classic Shares USD

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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 33.826,47 EUR en voor de Beheersvenootschap 13.530,59 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. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	52.040,72	13.530,59	4.683,66
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	18.214,25		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500JSEPD3I6G1V867

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 81.74% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 81.74% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 18.46% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de reference portfolio MSCI World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende reference portfolio: MSCI World - Net Return Index.	19.21	18.37	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende reference portfolio: MSCI World - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	109.95	64.61	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	81.74	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		18.37
Koolstofintensiteit		64.61
duurzame beleggingen (%)		81.74

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promoveert een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 81.74% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Financiële Diensten	2.68%	Verenigde Staten van Amerika
BOOKING HOLDINGS INC	Media	2.61%	Verenigde Staten van Amerika
QUALCOMM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.61%	Verenigde Staten van Amerika
LOWE'S COS INC	Retail & Groothandel - Discretionair	2.59%	Verenigde Staten van Amerika
CISCO SYSTEMS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.45%	Verenigde Staten van Amerika
HCA HEALTHCARE INC	Gezondheidszorg	2.35%	Verenigde Staten van Amerika
FEDEX CORP	Industriële Diensten	2.33%	Verenigde Staten van Amerika
GSK PLC	Gezondheidszorg	2.29%	Verenigd Koninkrijk
NOVARTIS AG-REG	Gezondheidszorg	2.24%	Zwitserland
KROGER CO	Retail en Groothandel - Basisproducten	2.20%	Verenigde Staten van Amerika
CITIGROUP INC	Bank	2.16%	Verenigde Staten van Amerika
CBRE GROUP INC - A	Onroerend Goed	2.03%	Verenigde Staten van Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.01%	Verenigde Staten van Amerika
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Gezondheidszorg	1.90%	Verenigde Staten van Amerika
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Materialen	1.77%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 81.74%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Global Value Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.19% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.19% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Global Value Responsible Investing" in het prospectus.

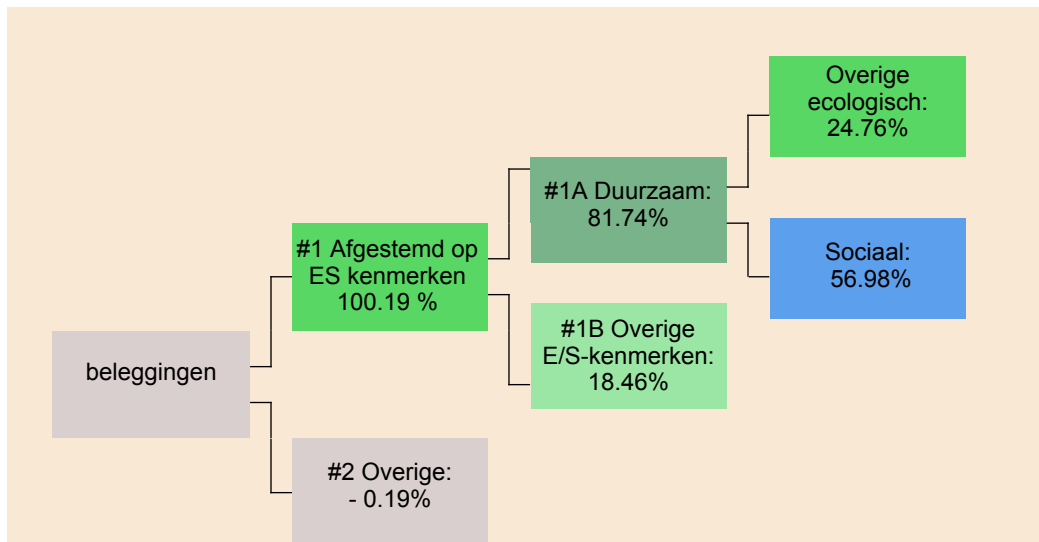
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

24.76% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 56.98% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	13.62%
Gezondheidszorg	13.54%
Software & Technische Diensten	10.17%
Media	8.04%
Industriële Diensten	6.33%
Materialen	6.30%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.30%
Basis Consumptiegoederen	6.24%
Financiële Diensten	6.13%
Bank	5.02%
Verzekeringen	4.63%
Onroerend Goed	4.14%
Discretionaire Consumentenproducten	3.64%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.69%
Telecommunicatie	2.17%
Industriële Producten	1.04%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

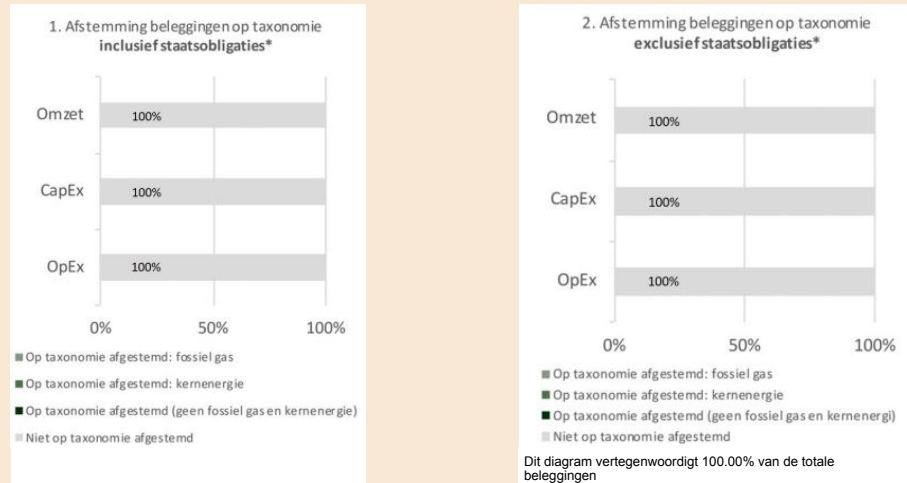
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU)

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 81.74% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 24.76%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 56.98%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Global Value Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de reference portfolio MSCI World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund High Dividend New Markets

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund High Dividend New Markets
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund High Dividend New Markets (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 Equity Fund High Dividend New Markets

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 september 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingssmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 september 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingssmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	370.52 EUR
Uitdrukkingssmunt:	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 hoofdzakelijk belegd in aandelen met een hoog dividendrendement van bedrijven uit landen waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken. Meer in het bijzonder dient hierbij gedacht aan landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal-Europa en Oost-Europa.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 4,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

Fonds in vereffening.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	32.399,36	32.426,48
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-0,24	-0,24
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	32.393,57	32.420,69
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	12.499,99	12.499,99
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-12.493,96	-12.493,96
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	32.399,36	32.426,48
A.	Kapitaal	32.426,46	31.001,53
D.	Resultaat van het boekjaar	-27,10	1.424,95

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1,68	2.489,74
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen		2.490,33
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1,70	-0,59
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	38,85	-23,55
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	993,60	63,72
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-105,23
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	83,59	50,27
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-96,00	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.045,44	-1.050,00
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-25,40	-1.064,77
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-27,10	1.424,95
VII.	Resultaat van het boekjaar	-27,10	1.424,95

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-27,10	1.424,95
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-27,10	1.424,95
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	387,94	-1.424,93
IV.	(Dividenduitkering)	-360,84	

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund High Dividend New Markets

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	99,84	99,84	99,85	99,85
AMERIKAANSE DOLLAR	0,16	0,16	0,15	0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund High Dividend New Markets (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	158,81	117,00	9.794,99	8.764,78	1,00	1,00	2,00
2022 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	2,00
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	2,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	93.117,76	46.307,59	5.898.205,25	3.532.616,68
2022 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde			
	van de klasse	Einde periode (in euro)		
		van één recht van deelneming		
	Kapitalisatie	Distributie		
2021 - 12	31.001,53	20.166,39	10.835,14	
2022 - 12	32.426,48	21.093,33	11.333,13	
2023 - 12	32.399,34	21.075,69	11.323,65	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0947467685
KBC Equity Fund High Dividend New Markets Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Classic Shares

BE0947466679
KBC Equity Fund High Dividend New Markets Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional B Shares

BE6228915607
KBC Equity Fund High Dividend New Markets Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

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

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Medical Technologies
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Medical Technologies
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Medical Technologies (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 Equity Fund Medical Technologies

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 30 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 1 493.22 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector met een sterke klemtoon op bedrijven waarvan de belangrijkste activiteit bestaat uit de ontwikkeling en de productie van medische apparatuur, en waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI AC World Health Care Equipment and Services - 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 de loop van het jaar waren de rentetarieven, de GLP-1-obesitasmedicijnen, de zwakke Chinese economie en de uitstroom naar mega-cap-techbedrijven factoren die ertoe leidden dat generalistische beleggers zich uit de sector Gezondheidszorg terugtrokken.

Tijdens de tweede helft van het jaar profiteerden we vooral van een sterke aandelenselectie binnen het segment Apparatuur en benodigdheden voor de gezondheidszorg vanwege de hardnekkige achterstand qua bezettingsgraad door covid en een sterke rally aan het einde van het jaar door het wegvallen van de bezorgdheid rond de nieuwe obesitasmedicijnen na de publicatie in augustus van de gegevens van Novo Nordisk over de cardiovasculaire voordelen ervan en een daling van de rentetarieven. Helaas was er bij de ziekenhuizen niet dezelfde mate van herstel en vormden ze een rem op de performance. Bovendien hebben we geprofiteerd van het brede succes van het thema AI door onze blootstelling aan bijvoorbeeld onlineapotheken binnen het segment van de digitale gezondheidszorg.

2.1.8. Toekomstig beleid

Voor de toekomst verwachten we dat de 'utilization trade' zal aanhouden, zij het in een trager tempo. De afnemende tegenwind op het vlak van personeel, inflatie, investeringsuitgaven en de toeleveringsketen zijn bijkomende stimuli voor het segment Apparatuur en benodigdheden voor de gezondheidszorg. Door de aankomende Amerikaanse verkiezingen blijven we voorzichtig voor zorgverzekeraars, omdat er een risico bestaat van negatief nieuws, bv. ontwrichtende wetgeving voor pharmacy benefit managers. We behouden een positieve kijk op diverse bedrijven in de digitale gezondheidszorg, vergroten de diversificatie van de portefeuille en maken deze defensiever door blootstelling aan andere segmenten van de gezondheidszorg, zoals farmaceutische bedrijven en biowetenschappelijke instrumenten en diensten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	349.063.217,71	332.623.373,20
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	350.917.582,58	332.757.118,12
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	40.251,01	37.629,53
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-90.084,50	-296.328,82
	c) Ontleningen (-)	-1.510.846,11	-453.415,57
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	49.382,34	857.737,22
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	81.084,43	133.851,56
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-424.152,04	-413.218,84
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	349.063.217,71	332.623.373,20
A.	Kapitaal	322.681.414,29	415.061.126,47
B.	Deelneming in het resultaat	-72.493,43	-28.714,02
D.	Resultaat van het boekjaar	26.454.296,85	-82.409.039,25

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	26.760.942,31	-74.420.269,66
D.	Andere effecten		-259.167,14
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	2.576.286,18	-4.350.368,61
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	8.399.910,37	27.648.809,36
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	18.855.807,49	-54.646.927,55
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.586.234,05	-33.572.064,26
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	8.667.744,68	-18.459.622,96
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.031.047,08	2.831.387,46
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	2.433,37	156,91
	b) Deposito's en liquide middelen	54.595,45	12.168,17
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-9.595,50	-1.808,94
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		7.526,40
B.	Andere	16,63	4,74
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-89.952,16	-226.880,71
B.	Financiële kosten (-)	-315,96	-327,81
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-133.613,22	-142.650,39
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.019.544,68	-5.255.702,54
	Institutional B Shares	-769,20	-2.739,78
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-334.893,01	-351.293,78
	c) Commerciële vergoeding	-694,06	-665,47
E.	Administratiekosten (-)	1,99	-57,31
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-851,87	-1.224,46
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-14,34	-12,65
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.027,68	-8.062,98
J.	Taksen		
	Classic Shares	-368.065,59	-262.817,67
	Institutional B Shares	-89,32	-14,87
L.	Andere kosten (-)	-7.599,57	23.781,84
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.882.931,64	-3.379.233,84
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	26.454.296,85	-82.409.039,25
VII.	Resultaat van het boekjaar	26.454.296,85	-82.409.039,25

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	26.381.803,42	-82.437.753,27
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	26.454.296,85	-82.409.039,25
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-72.493,43	-28.714,02
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-25.287.606,15	83.485.996,99
IV.	(Dividenduitkering)	-1.094.197,27	-1.048.243,72

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Medical Technologies

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Duitsland</u>							
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	159.517,00	EUR	28,070	4.946.227,45		1,41	1,42
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	172.657,00	EUR	52,600	10.032.164,20		2,86	2,87
<u>Frankrijk</u>							
BIOMERIEUX -	41.374,00	EUR	100,600	4.597.801,19		1,31	1,32
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	77.751,00	EUR	181,600	15.597.195,83		4,45	4,47
SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	18.013,00	EUR	333,200	6.630.033,75		1,89	1,90
<u>Japan</u>							
OLYMPUS CORP -	408.300,00	JPY	2.040,500	5.909.605,26		1,68	1,69
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	303.038,00	USD	110,070	33.355.392,66		9,51	9,56
ALPHABET INC -A-	42.448,00	USD	139,690	5.929.561,12		1,69	1,70
AMAZON COMM. INC. -	69.787,00	USD	151,940	10.603.436,78		3,02	3,04
ANTHEM INC -	32.711,00	USD	471,560	15.425.199,16		4,40	4,42
APPLE INC -	44.460,00	USD	192,530	8.559.883,80		2,44	2,45
BOSTON SCIENTIFIC -	302.056,00	USD	57,810	17.461.857,36		4,98	5,00
CENCORA INC -	12.397,00	USD	205,380	2.546.095,86		0,73	0,73
DANAHER CORPORATION -	25.455,00	USD	231,340	5.888.759,70		1,68	1,69
DEXCOM INC -	127.432,00	USD	124,090	15.813.036,88		4,51	4,53
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	79.476,00	USD	76,250	6.060.045,00		1,73	1,74
HCA HEALTHCARE INC -	64.362,00	USD	270,680	17.421.506,16		4,97	4,99
INTUITIVE SURGICAL INC -	76.070,00	USD	337,360	25.662.975,20		7,31	7,35
JOHNSON & JOHNSON -	43.540,00	USD	156,740	6.824.459,60		1,95	1,96
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	46.713,00	USD	227,290	10.617.397,77		3,03	3,04
MCKESSON CORP -	39.836,00	USD	462,980	18.443.271,28		5,26	5,28
MEDTRONIC PLC -	40.125,00	USD	82,380	3.305.497,50		0,94	0,95
NVIDIA CORP NAS	16.657,00	USD	495,220	8.248.879,54		2,35	2,36
STRYKER CORPORATION -	81.069,00	USD	299,460	24.276.922,74		6,92	6,96
TANDEM DIABETES CARE INC -	238.184,00	USD	29,580	7.045.482,72		2,01	2,02
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	56.910,00	USD	526,470	29.961.407,70		8,54	8,58
VEEVA SYSTEMS INC -	16.884,00	USD	192,520	3.250.507,68		0,93	0,93
<u>Ver.Arab.Emir.</u>							
NMC HEALTH PLC -	14.748,00	GBP	0,000	0,02		0,00	0,00
<u>Zwitserland</u>							
ALCON INC -	197.370,00	CHF	65,640	15.392.819,82		4,39	4,41
CONVATEC GROUP PLC -	3.568.885,00	GBP	2,442	11.110.158,85		3,17	3,18
Totaal aandelen				350.917.582,58		100,00	100,53
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				350.917.582,58		100,00	100,53
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,31	AUD	1,000	0,21		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	1.724,40	CAD	1,000	1.307,75		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-312,04	CHF	1,000	-370,75		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	60.803,26	DKK	1,000	9.010,09		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-308.285,76	EUR	1,000	-340.547,87		0,00	-0,10
KBC GROUP GBP	-6.221,82	GBP	1,000	-7.931,58		0,00	-0,00
KBC GROUP HKD	-125.426,28	HKD	1,000	-16.062,69		0,00	-0,01
KBC GROUP JPY	5.507.100,00	JPY	1,000	39.062,99		0,00	0,01
KBC GROUP NZD	2,02	NZD	1,000	1,28		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	0,14	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-1.145.933,22	USD	1,000	-1.145.933,22		0,00	-0,33
KBC GROUP ZAR	0,25	ZAR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-1.461.463,77		0,00	-0,42
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.461.463,77		0,00	-0,42

OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	40.251,01	USD	1,000	40.251,01	0,00	0,01	
Totaal vorderingen				40.251,01	0,00	0,01	
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE BETALEN	-90.084,50	USD	1,000	-90.084,50	0,00	-0,03	
Totaal schulden				-90.084,50	0,00	-0,03	
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-49.833,49	0,00	-0,01	
ANDERE							
Te ontvangen interesten		USD		81.084,43	0,00	0,02	
Te betalen kosten		USD		-424.152,04	0,00	-0,12	
TOTAAL ANDERE				-343.067,61	0,00	-0,10	
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				349.063.217,71	0,00	100,00	

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	0,56	0,04	0,95	-0,44
Zwitserland	4,34	8,45	7,95	7,58
China	0,00	0,45	0,55	0,00
Duitsland	2,64	2,59	2,78	4,29
Frankrijk	2,36	3,43	3,01	7,68
Japan	3,66	2,19	1,82	1,69
Nederland	0,08	0,00	0,00	0,00
V.S.A.	86,36	82,85	82,94	79,20
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	3,55	3,47	2,97	
Consumenten(Cyclisch)	0,08	0,00	0,00	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,12	6,61	6,36	
Farma	81,35	86,23	84,43	
Financiële sectoren	0,56	0,04	0,95	
Technologie	4,34	3,65	5,29	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	89,97
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,81
Retail & Groothandel - Discretionair	3,04
Media	1,70
Software & Technische Diensten	0,93
Financiële Diensten	-0,45
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ont dubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
ZWITSERSE FRANK	4,34	4,84	4,76	4,40
EURO	5,08	5,88	5,67	11,87
BRITS POND	0,00	3,61	3,19	3,18
HONG KONG DOLLAR	0,00	0,45	0,55	0,00
JAPANSE YEN	3,66	2,19	1,83	1,70
AMERIKAANSE DOLLAR	86,92	83,03	84,00	78,85
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Medical Technologies (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	6.452.960,95	67.351.913,13	73.804.874,08
Verkopen	12.817.881,62	72.313.918,27	85.131.799,89
Totaal 1	19.270.842,57	139.665.831,40	158.936.673,97
Inschrijvingen	12.556.259,08	8.290.417,57	20.846.676,65
Terugbetalingen	13.462.541,80	16.259.178,29	29.721.720,09
Totaal 2	26.018.800,88	24.549.595,86	50.568.396,74
Gemiddelde van de totale activa	335.869.541,78	334.096.868,62	334.975.880,10
Omloopsnelheid	-2,01%	34,45%	32,35%

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
2021 - 12	12.960,14	7.319,77	3.564,36	5.850,07	36.871,26	28.095,73	64.966,99
2022 - 12	5.087,86	1.737,44	3.120,40	3.578,17	38.838,73	26.254,99	65.093,72
2023 - 12	2.551,19	1.462,82	3.148,51	2.703,48	38.241,40	25.014,34	63.255,74

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	75.292.149,06	37.069.235,84	21.461.115,80	30.843.476,18
2022 - 12	29.535.466,82	8.965.115,03	17.608.699,71	17.730.079,75
2023 - 12	13.912.684,05	6.990.627,42	17.161.962,13	12.721.851,96

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in Amerikaanse dollar)	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	411.894.906,12	6.677,05	5.897,82
2022 - 12	332.372.070,00	5.372,31	4.712,19
2023 - 12	348.787.785,47	5.813,82	5.055,46

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.068,00		17.753,00		1.096,30		1.096,30
2022 - 12	56,66		1.108,95		44,00		44,00
2023 - 12	0,00		0,00		44,00		44,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	6.401.977,08		108.589.620,32	
2022 - 12	351.029,02		6.999.853,19	
2023 - 12	0,00		0,00	

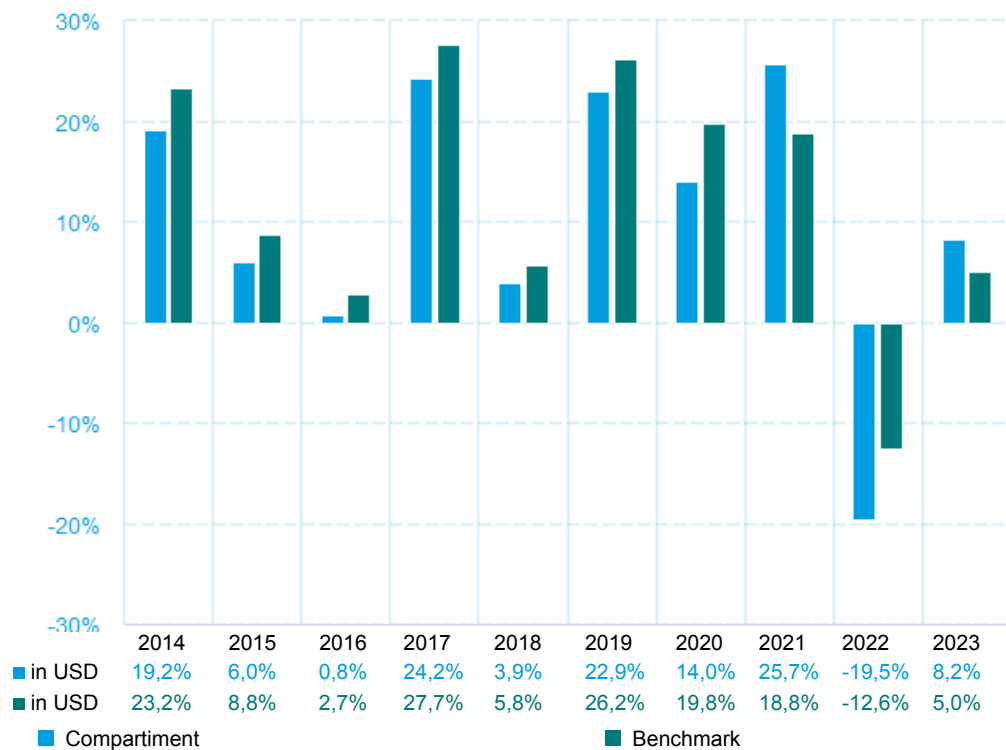
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.684.621,23	7.009,62	
2022 - 12	251.303,26	5.711,44	
2023 - 12	275.432,24	6.259,82	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0170813936
KBC Equity Fund Medical Technologies Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

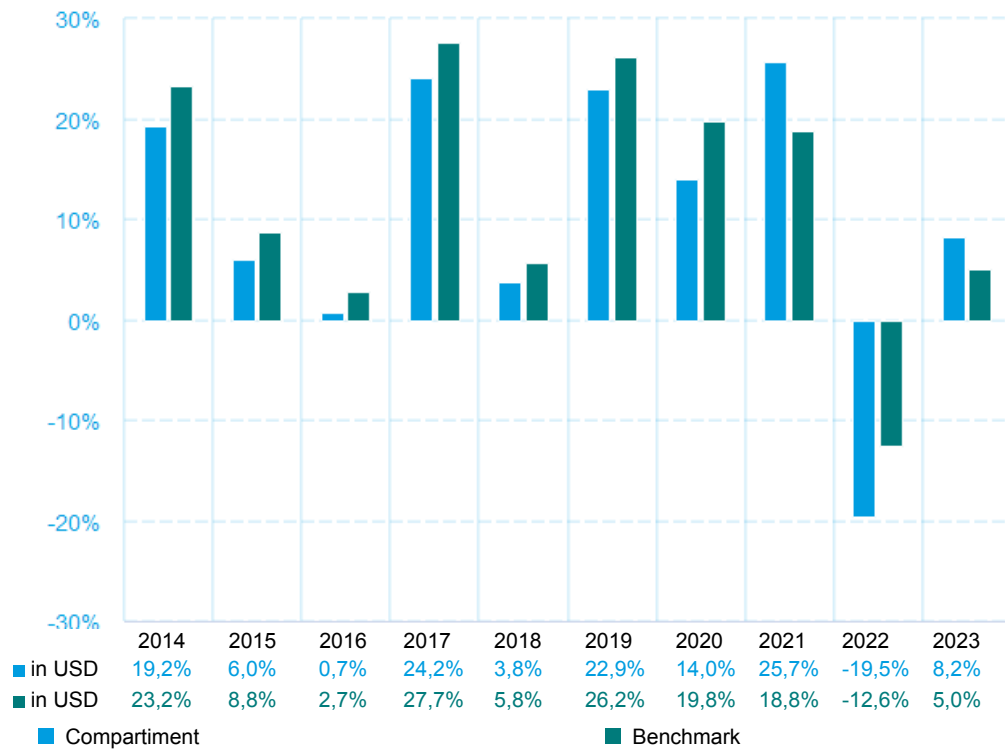
Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Classic Shares

BE0170812920
KBC Equity Fund Medical Technologies Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170813936	USD	8,22%	5,02%	3,06%	2,94%	8,93%	10,52%	9,68%	11,86%	30/04/1999	
DIV	BE0170812920	USD	8,20%	5,02%	3,05%	2,94%	8,92%	10,52%	9,66%	11,86%	30/04/1999	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

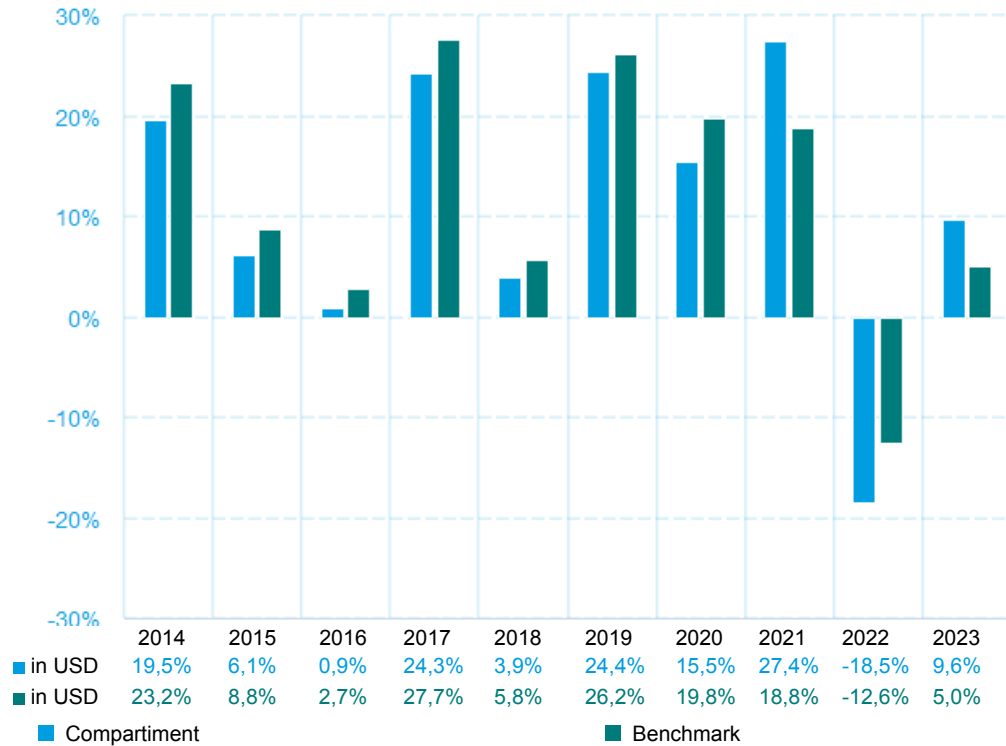
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 30,6200 USD netto (43,7428 USD bruto).

Institutional B Shares

BE6228551840
 KBC Equity Fund Medical Technologies Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228551840	USD	9,60%	5,02%	4,39%	2,94%	10,33%	10,52%	10,45%	11,86%	25/11/2011	12,35%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,746%

Transactiekosten: 0,026%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,760%

Transactiekosten: 0,026%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,475%

Transactiekosten: 0,026%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,28% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 1.581,17 USD en voor de Beheersvenootschap 632,47 USD. 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 10623629.63672 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	2.432,57	632,47	218,93
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	851,40		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Minimum Variance 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 Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende ontwikkeling, 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 rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in een gediversifieerde selectie van wereldwijde aandelen.

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. De samenstelling van de portefeuille gebeurt op basis van een kwantitatief model dat tot doel heeft de verwachte beweeglijkheid zo beperkt mogelijk te houden.

De belangrijkste parameters in het model zijn historische gegevens omtrent de koersschommelingen van de individuele aandelen, hun samenhang met de brede markt en hun samenhang met elkaar. Als gevolg hiervan kan het compartiment steeds in meer of mindere mate geconcentreerd beleggen in één of meerdere thema's, sectoren of regio's.

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 gradueel geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment

ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende referentieportefeuille: MSCI All Countries World EUR - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de referentieportefeuille (MSCI All Countries World EUR - Net Return Index) in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel

sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

Zoals bepaald in de strategie was en is het fonds belegd in een wereldwijd gespreide, gediversifieerde selectie van aandelen. De samenstelling van het fonds werd regelmatig herzien en aangepast om de verwachte waardeschommelingen te verlagen. De gerealiseerde rendementen en de berekende waardeschommelingen bevestigden dat die doelstelling behaald werd.

De strategie van het fonds beantwoordt ook aan de duurzaamheidsnormen en de activa zijn volgens die normen belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal blijven beleggen in overeenstemming met zijn belangrijkste kwantitatieve doelstelling: spreiding over de wereldwijde aandelenmarkten met lage waardeschommelingen. Minstens 90% zal belegd worden in instrumenten die passen in het duurzame-beleggingsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 3 590,47 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	209.691.775,43	278.279.632,76
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	209.735.817,77	278.283.360,58
D.	Andere effecten	3.590,47	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	150.446,14	
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-3.059.481,99	-278.269,34
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.727.451,07	34.745,83
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	199.329,75	327.086,94
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-65.377,78	-87.291,25
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	209.691.775,43	278.279.632,76
A.	Kapitaal	191.761.593,63	295.892.967,93
B.	Deelneming in het resultaat	-688.937,30	-613.094,53
D.	Resultaat van het boekjaar	18.619.119,10	-17.000.240,64

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	22.007.601,81	-31.308.033,60
D.	Andere effecten	909,88	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-7.231.922,77	8.536.145,63
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	29.309.344,09	30.460.682,81
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-6.877.398,65	-24.737.563,58
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-16.277.156,11	-15.873.815,57
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	8.621.799,59	-12.621.191,63
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	5.485.794,74	7.883.335,99
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	13.741,13	5.582,57
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-19.859,14	-3.951,97
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	11,59	4,11
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-229.029,09	-239.008,09
B.	Financiële kosten (-)	-236,58	-290,51
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-93.753,71	-125.421,40
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Institutional Shares	-1.026.569,68	-1.373.921,21
	Corporate Shares	0,00	-45,99
	Discretionary Shares	-10.587,36	-14.337,08
	Classic Shares	-2.336,37	-3.804,65
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-230.635,20	-308.765,94
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-256,96	-586,57
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-8,81	-10,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.058,79	-7.704,55
J.	Taksen		
	Institutional Shares	-29.221,56	-28.789,85
	Corporate Shares	0,00	-0,26
	Discretionary Shares	-1.587,61	-2.204,85
	Classic Shares	-127,95	-231,50
L.	Andere kosten (-)	-4.123,47	-7.575,03
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	3.842.530,18	5.771.647,33
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	18.619.119,10	-17.000.240,64
VII.	Resultaat van het boekjaar	18.619.119,10	-17.000.240,64

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	17.930.181,80	-17.613.335,17
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	18.619.119,10	-17.000.240,64
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-688.937,30	-613.094,53
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-17.930.181,80	17.613.335,17

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
U.C.B. -	15.209,00	EUR	78,900	1.199.990,10		0,57	0,57
<u>Canada</u>							
CGI INC A	6.319,00	CAD	141,950	615.808,93		0,29	0,29
DOLLARAMA INC -	12.289,00	CAD	95,490	805.631,93		0,38	0,38
HYDRO ONE LTD -	51.991,00	CAD	39,700	1.417.036,08		0,68	0,68
POWER CORP -	44.355,00	CAD	37,890	1.153.797,04		0,55	0,55
ROYAL BK CANADA -	10.123,00	CAD	134,000	931.271,40		0,44	0,44
SILVER WHEATON CORP -	18.177,00	CAD	65,370	815.760,97		0,39	0,39
THOMSON REUTERS CORP -	8.866,00	CAD	193,730	1.179.198,28		0,56	0,56
<u>China</u>							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	3.069.768,00	HKD	3,010	1.071.215,77		0,51	0,51
BANK OF CHINA LTD -	5.222.573,00	HKD	2,980	1.804.287,29		0,86	0,86
CHINA CONSTRUCTION BANK -	2.925.003,00	HKD	4,650	1.576.827,47		0,75	0,75
ICBC -	3.422.423,00	HKD	3,820	1.515.660,58		0,72	0,72
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	448.355,00	HKD	9,280	482.364,01		0,23	0,23
<u>Denemarken</u>							
COLOPLAST A/S B	9.567,00	DKK	772,000	990.765,28		0,47	0,47
NOVO NORDISK A/S B	10.061,00	DKK	698,100	942.185,66		0,45	0,45
<u>Duitsland</u>							
DEUTSCHE BOERSE AG -	10.294,00	EUR	186,500	1.919.831,00		0,92	0,92
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	94.668,00	EUR	21,750	2.059.029,00		0,98	0,98
HENKEL KGAA PREF	26.349,00	EUR	72,860	1.919.788,14		0,92	0,92
MERCK KGAA -	5.925,00	EUR	144,100	853.792,50		0,41	0,41
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	3.214,00	EUR	375,100	1.205.571,40		0,57	0,57
SAP AG -	10.678,00	EUR	139,480	1.489.367,44		0,71	0,71
<u>Finland</u>							
ELISA OYJ (HEL) A	18.319,00	EUR	41,870	767.016,53		0,37	0,37
SAMPO OYJ SAMPO OYJ	20.210,00	EUR	39,610	800.518,10		0,38	0,38
<u>Frankrijk</u>							
DANONE SA -	11.088,00	EUR	58,680	650.643,84		0,31	0,31
EDENRED -	23.744,00	EUR	54,140	1.285.500,16		0,61	0,61
MICHELIN (PAR)	23.819,00	EUR	32,460	773.164,74		0,37	0,37
ORANGE S.A. -	216.013,00	EUR	10,304	2.225.797,95		1,06	1,06
PERNOD RICARD SA -	5.099,00	EUR	159,750	814.565,25		0,39	0,39
PUBLICIS GROUPE SA -	7.804,00	EUR	84,000	655.536,00		0,31	0,31
SODEXHO ALLIANCE -	5.986,00	EUR	99,620	596.325,32		0,28	0,28
VIVENDI SA -	83.112,00	EUR	9,676	804.191,71		0,38	0,38
<u>Hong Kong</u>							
CK ASSET HOLDINGS LTD -	119.079,00	HKD	39,200	541.160,58		0,26	0,26
HANG SENG BANK LTD. -	89.966,00	HKD	91,050	949.649,34		0,45	0,45
LENOVO GROUP LTD -	670.883,00	HKD	10,920	849.325,83		0,41	0,41
MTR CORPORATION -	310.393,00	HKD	30,300	1.090.333,75		0,52	0,52
SUN HUNG KAI PROPS -	53.750,00	HKD	84,450	526.239,00		0,25	0,25
<u>Ierland</u>							
NEW LINDE PLC -	6.718,00	USD	410,710	2.497.759,27		1,19	1,19
<u>Indonesië</u>							
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	2.538.181,00	IDR	9.400,000	1.402.780,22		0,67	0,67
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	2.733.521,00	IDR	3.950,000	634.831,84		0,30	0,30
<u>Italië</u>							
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	111.683,00	EUR	7,554	843.653,38		0,40	0,40
<u>Japan</u>							
BRIDGESTONE CORP -	56.300,00	JPY	5.840,000	2.111.246,97		1,01	1,01
CANON INC -	95.700,00	JPY	3.620,000	2.224.530,20		1,06	1,06

DAIWA HOUSE -	40.900,00	JPY	4.272,000	1.121.947,02		0,54	0,54
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	141.000,00	JPY	949,100	859.308,06		0,41	0,41
FUJITSU LTD -	9.600,00	JPY	21.275,000	1.311.470,72		0,63	0,63
KYOCERA -	41.200,00	JPY	2.058,000	544.452,99		0,26	0,26
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	88.390,00	JPY	2.412,500	1.369.267,35		0,65	0,65
MURATA MANUFACTURING CO -	89.000,00	JPY	2.993,000	1.710.466,29		0,82	0,82
NEC CORP(NIPPON EL.) -	10.600,00	JPY	8.350,000	568.342,51		0,27	0,27
NINTENDO CO -	48.100,00	JPY	7.359,000	2.272.907,05		1,08	1,08
NIPPON BUILDING FUND INC -	151,00	JPY	611.000,000	592.428,52		0,28	0,28
NIPPON TEL & TEL -	1.221.500,00	JPY	172,300	1.351.439,30		0,64	0,64
OMRON CORP -	26.500,00	JPY	6.583,000	1.120.179,26		0,53	0,53
SECOM CO -	19.900,00	JPY	10.155,000	1.297.629,77		0,62	0,62
SEKISUI HOUSE LTD -	54.400,00	JPY	3.132,000	1.094.053,22		0,52	0,52
SOFTBANK CORP -	234.100,00	JPY	1.759,500	2.644.895,28		1,26	1,26
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	35.700,00	JPY	4.054,000	929.329,57		0,44	0,44
<u>Maleisië</u>							
MALAYAN BANKING BHD -	561.700,00	MYR	8,890	983.775,43		0,47	0,47
<u>Nederland</u>							
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	43.403,00	EUR	26,015	1.129.129,05		0,54	0,54
KONINKLIJKE KPN NV -	501.114,00	EUR	3,118	1.562.473,45		0,75	0,75
WOLTERS KLUWER -	10.159,00	EUR	128,700	1.307.463,30		0,62	0,62
<u>Singapore</u>							
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	72.100,00	SGD	9,830	486.391,93		0,23	0,23
SINGAPORE TELECOM -	386.600,00	SGD	2,470	655.324,47		0,31	0,31
<u>Spanje</u>							
AENA SA -	3.974,00	EUR	164,100	652.133,40		0,31	0,31
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA -	40.148,00	EUR	39,430	1.583.035,64		0,76	0,76
RED ELECTRICA DE ESPANA -	32.723,00	EUR	14,910	487.899,93		0,23	0,23
TELEFONICA SA -	144.410,00	EUR	3,534	510.344,94		0,24	0,24
<u>Taiwan</u>							
CHINA STEEL CORP -	899.225,00	TWD	27,000	716.149,14		0,34	0,34
CHUNGHWA TELECOM CO LTD -	698.997,00	TWD	120,000	2.474.160,66		1,18	1,18
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL -	118.240,00	TWD	313,500	1.093.385,49		0,52	0,52
E SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD -	1.853.707,00	TWD	25,800	1.410.691,78		0,67	0,67
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	1.043.325,00	TWD	64,800	1.994.187,36		0,95	0,95
HON HAI PRECISION -	384.664,00	TWD	104,500	1.185.684,58		0,56	0,56
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	1.032.395,00	TWD	39,200	1.193.722,28		0,57	0,57
NAN YA PLASTIC -	404.598,00	TWD	66,500	793.627,52		0,38	0,38
SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS -	557.815,00	TWD	46,800	770.029,53		0,37	0,37
TAIWAN CELLULAR CORP -	494.305,00	TWD	98,600	1.437.617,19		0,69	0,69
<u>Thailand</u>							
AIRPORTS OF THAILAND PCL -	335.200,00	THB	59,750	527.595,25		0,25	0,25
<u>V.K.</u>							
PEARSON PLC -	45.041,00	GBP	9,642	501.178,59		0,24	0,24
RECKITT BENCKISER PLC -	29.886,00	GBP	54,200	1.869.323,37		0,89	0,89
RELX PLC -	13.248,00	GBP	31,100	475.475,42		0,23	0,23
<u>V.S.A.</u>							
ABBVIE INC -	10.605,00	USD	154,970	1.487.762,50		0,71	0,71
ACCENTURE LTD A	7.994,00	USD	350,910	2.539.423,84		1,21	1,21
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	4.655,00	USD	118,350	498.727,42		0,24	0,24
AMGEN -	9.885,00	USD	288,020	2.577.357,26		1,23	1,23
ANTHEM INC -	1.710,00	USD	471,560	729.975,65		0,35	0,35
ARROW ELECTRONICS INC -	4.708,00	USD	122,250	521.027,47		0,25	0,25
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	8.097,00	USD	232,970	1.707.652,28		0,81	0,81
AUTOZONE INC. -	1.067,00	USD	2.585,610	2.497.484,15		1,19	1,19
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	8.853,00	USD	187,220	1.500.437,84		0,72	0,72
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	28.457,00	USD	51,310	1.321.802,08		0,63	0,63
BROADCOM INC -	1.008,00	USD	1.116,250	1.018.585,07		0,49	0,49
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	3.779,00	USD	205,750	703.869,33		0,34	0,34
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC. -	6.610,00	USD	86,390	516.940,12		0,25	0,25
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	11.042,00	USD	272,370	2.722.590,45		1,30	1,30
CAMPBELL SOUP CO -	12.637,00	USD	43,230	494.543,53		0,24	0,24
CARDINAL HEALTH INC -	18.541,00	USD	100,800	1.691.877,79		0,81	0,81
CBOE GLOBAL MARKETS INC -	13.343,00	USD	178,560	2.156.815,35		1,03	1,03
CDW CORP/DE -	8.132,00	USD	227,320	1.673.440,67		0,80	0,80
CENCORA INC -	13.642,00	USD	205,380	2.536.363,52		1,21	1,21
CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	17.220,00	USD	94,560	1.474.062,55		0,70	0,70
CISCO SYSTEMS INC -	47.639,00	USD	50,520	2.178.719,30		1,04	1,04
CLOROX COMPANY -	12.542,00	USD	142,590	1.618.941,55		0,77	0,77
CME GROUP INC -	6.578,00	USD	210,600	1.254.086,63		0,60	0,60
COLGATE - PALMOLIVE -	17.180,00	USD	79,710	1.239.684,79		0,59	0,59
ELECTRONIC ARTS -	13.323,00	USD	136,810	1.650.042,67		0,79	0,79
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	12.617,00	USD	127,200	1.452.842,44		0,69	0,69
FOX CORP CLASS A	29.134,00	USD	29,670	782.515,53		0,37	0,37
GENERAL MILLS IN -	31.605,00	USD	65,140	1.863.712,22		0,89	0,89
GENUINE PARTS -	15.468,00	USD	138,500	1.939.363,60		0,93	0,93
GILEAD SCIENCES -	29.624,00	USD	81,010	2.172.489,24		1,04	1,04

HERSHEY CORP -	10.534,00	USD	186,440	1.777.901,56		0,85	0,85
I.B.M. -	17.593,00	USD	163,550	2.604.748,25		1,24	1,24
INTERPUBLIC GROUP -	17.776,00	USD	32,640	525.242,06		0,25	0,25
JABIL INC -	4.386,00	USD	127,400	505.840,22		0,24	0,24
JUNIPER NETWORKS INC. -	38.403,00	USD	29,480	1.024.868,00		0,49	0,49
KEURIG DR PEPPER INC -	36.719,00	USD	33,320	1.107.569,89		0,53	0,53
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	10.310,00	USD	159,090	1.484.830,40		0,71	0,71
KIMBERLEY-CLARK CORP -	9.418,00	USD	121,510	1.035.967,21		0,49	0,49
LILLY (ELI) & CO -	2.084,00	USD	582,920	1.099.719,62		0,52	0,52
MARSH & MCLENNAN CO -	13.858,00	USD	189,470	2.376.929,58		1,13	1,13
MC DONALD'S CORP -	6.907,00	USD	296,510	1.853.975,98		0,88	0,88
MCKESSON CORP -	5.969,00	USD	462,980	2.501.722,37		1,19	1,19
MERCK & CO -	24.225,00	USD	109,020	2.390.811,12		1,14	1,14
MICROSOFT CORP -	3.910,00	USD	376,040	1.331.024,67		0,64	0,64
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	29.063,00	USD	72,430	1.905.610,91		0,91	0,91
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	9.059,00	USD	313,090	2.567.584,58		1,22	1,22
NORTONLIFELOCK INC -	56.864,00	USD	22,820	1.174.703,73		0,56	0,56
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	2.894,00	USD	950,080	2.489.052,21		1,19	1,19
ORACLE CORP -	8.451,00	USD	105,430	806.580,30		0,39	0,39
PAYCHEX INC -	7.612,00	USD	119,110	820.771,57		0,39	0,39
PEPSICO INC -	13.561,00	USD	169,840	2.085.004,52		0,99	0,99
REGENRON PHARMACEUTICALS -	3.347,00	USD	878,290	2.661.147,54		1,27	1,27
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	7.183,00	USD	279,680	1.818.622,59		0,87	0,87
REPUBLIC SERVICES INC. -	7.133,00	USD	164,910	1.064.864,92		0,51	0,51
SYNOPSIS INC -	3.614,00	USD	514,910	1.684.592,17		0,80	0,80
SYSCO CORPORATION -	7.814,00	USD	73,130	517.302,15		0,25	0,25
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE -	4.013,00	USD	160,950	584.703,16		0,28	0,28
THE JM SMUCKER CO -	5.782,00	USD	126,380	661.502,88		0,32	0,32
TJX COMPANIES INC. -	21.577,00	USD	93,810	1.832.379,82		0,87	0,87
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	3.143,00	USD	526,470	1.497.936,19		0,71	0,71
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	13.905,00	USD	37,700	474.556,19		0,23	0,23
VERTEX PHARMAC. -	7.301,00	USD	406,890	2.689.271,62		1,28	1,28
VISA INC -	3.388,00	USD	260,350	798.502,51		0,38	0,38
WALMART INC -	3.927,00	USD	157,650	560.441,36		0,27	0,27
WASTE CONNECTIONS INC -	20.271,00	CAD	197,860	2.753.565,49		1,32	1,32
WASTE MANAGEMENT INC. -	14.768,00	USD	179,100	2.394.377,22		1,14	1,14
WK KELLOGG CO -	57.599,00	USD	13,140	685.149,92		0,33	0,33
YUM! BRANDS INC -	6.621,00	USD	130,660	783.143,86		0,37	0,37
ZOETIS INC -	4.833,00	USD	197,370	863.521,67		0,41	0,41
<u>Zwitserland</u>							
BARRY CALLEBAUT -	454,00	CHF	1.419,000	692.918,29		0,33	0,33
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	5.267,00	CHF	289,800	1.641.744,14		0,78	0,78
NESTLE AG REG	7.612,00	CHF	97,510	798.347,02		0,38	0,38
NOVARTIS AG REG	16.706,00	CHF	84,870	1.525.002,14		0,73	0,73
ROCHE HOLDING GENOTS	5.798,00	CHF	244,500	1.524.757,75		0,73	0,73
SWISS RE -	8.867,00	CHF	94,560	901.836,79		0,43	0,43
SWISSCOM AG -	3.934,00	CHF	506,000	2.141.059,06		1,02	1,02
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	5.516,00	CHF	439,600	2.608.108,87		1,24	1,24
Totaal aandelen				209.735.817,77		100,00	100,02
Rechten							
<u>Taiwan</u>							
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	19.476,00	TWD	6,250	3.590,47		0,00	0,00
Totaal rechten				3.590,47		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				209.739.408,24		100,00	100,02
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	-292,41	AUD	1,000	-180,62		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	13.121,09	CAD	1,000	9.008,08		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	155.527,24	CHF	1,000	167.282,40		0,00	0,08
KBC GROUP CZK	-0,39	CZK	1,000	-0,02		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	162.773,21	DKK	1,000	21.835,37		0,00	0,01
KBC GROUP EURO	-3.059.297,61	EUR	1,000	-3.059.297,61		0,00	-1,46
KBC GROUP GBP	91.043,45	GBP	1,000	105.066,94		0,00	0,05
KBC GROUP HKD	1.428.749,37	HKD	1,000	165.638,37		0,00	0,08
KBC GROUP HUF	0,31	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	58.331.124,00	JPY	1,000	374.557,19		0,00	0,18
KBC GROUP MXN	-70,04	MXN	1,000	-3,74		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	0,06	NOK	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,19	PLN	1,000	0,04		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	49,89	SEK	1,000	4,48		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	54,66	SGD	1,000	37,51		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	0,33	TRY	1,000	0,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	2.081.183,43	USD	1,000	1.884.020,67		0,00	0,90
KBC GROUP ZAR	0,01	ZAR	1,000	0,00		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-332.030,92		0,00	-0,16
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-332.030,92		0,00	-0,16

OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP MYR TE ONTVANGEN	292.118,49	MYR	1,000	57.550,46		0,00	0,03
KBC GROUP THB TE ONTVANGEN	3.526.440,62	THB	1,000	92.895,68		0,00	0,04
Totaal vorderingen				150.446,14		0,00	0,07
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				150.446,14		0,00	0,07
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		199.329,75		0,00	0,10
Te betalen kosten		EUR		-65.377,78		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				133.951,97		0,00	0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				209.691.775,43		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	0,46	0,45	0,54	0,00
België	5,11	0,38	0,34	0,48
Canada	4,53	5,19	6,45	4,61
Zwitserland	6,11	6,01	5,30	5,63
China	1,05	3,27	2,59	3,08
Duitsland	1,61	2,23	2,59	4,51
Denemarken	1,71	1,76	1,86	0,92
Spanje	1,08	1,10	1,52	1,53
Finland	0,58	0,79	0,78	0,75
Frankrijk	1,53	2,01	2,25	3,72
V.K.	1,17	0,94	1,26	1,36
Hong Kong	4,86	4,42	4,48	1,88
Indonesië	1,02	1,02	1,05	0,97
Ierland	0,00	0,99	1,12	1,19
Italië	0,87	0,44	0,40	0,40
Japan	10,54	12,25	13,39	11,05
Zuid-Korea	0,22	0,00	0,00	0,00
Mexico	0,54	0,33	0,47	0,00
Maleisië	0,58	0,53	0,42	0,47
Nederland	2,24	2,29	2,66	1,90
Singapore	0,53	0,60	0,64	0,54
Zweden	0,52	0,34	0,00	0,00
Thailand	0,76	0,92	0,82	0,25
Taiwan	7,22	5,24	5,66	6,24
V.S.A.	45,16	46,50	43,41	48,52
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	7,08	5,61	5,47	
Consumenten(Cyclisch)	11,40	12,69	14,49	
Consumenten(Niet cyclisch)	13,07	14,37	15,76	
Farma	14,71	17,16	16,69	
Financiële sectoren	17,15	15,72	14,38	
Technologie	17,48	17,39	18,77	
Telecommunicatie	10,09	9,69	9,41	
Nutsbedrijven	2,86	1,95	2,00	
Vastgoed	6,16	5,42	3,03	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	16,30
Software & Technische Diensten	12,40
Basis Consumptiegoederen	10,82
Telecommunicatie	9,03
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,44
Industriële Diensten	7,28
Bank	7,14
Verzekeringen	5,49
Retail & Groothandel - Discretionair	4,93
Financiële Diensten	3,19
Materialen	3,17
Media	2,62
Discretionaire Consumentenproducten	2,43
Onroerend Goed	1,51
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,44
Nutsbedrijven	1,31
Discretionaire Consumentendiensten	1,26
Industriële Producten	1,24
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,46	0,45	0,54	0,00
CANADESE DOLLAR	4,53	5,19	6,45	4,61
ZWITSERSE FRANK	6,10	6,01	5,30	5,71
DEENSE KROON	1,71	1,76	1,86	0,93
EURO	14,45	9,23	10,28	11,92
BRITS POND	1,17	0,94	1,28	1,41
HONG KONG DOLLAR	5,04	7,69	7,07	5,04
INDONESISCHE RUPIAH	1,02	1,02	1,05	0,97
JAPANSE YEN	9,74	12,25	13,50	11,23
KOREAANSE WON	0,22	0,00	0,00	0,00
MEXICAANSE PESO	0,54	0,33	0,47	0,00
MALEISE RINGGIT	0,58	0,53	0,42	0,50
ZWEEDSE KROON	0,52	0,34	0,00	0,00
SINGAPORE DOLLAR	0,53	0,60	0,64	0,54
THAILANDSE BATH	0,76	0,92	0,82	0,29
TAIWAN DOLLAR	7,22	5,24	5,67	6,24
AMERIKAANSE DOLLAR	45,41	47,50	44,65	50,61
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	50.118.213,04	65.111.588,19	115.229.801,22
Verkopen	108.566.587,97	89.915.700,71	198.482.288,68
Totaal 1	158.684.801,01	155.027.288,89	313.712.089,90
Inschrijvingen	9.737.433,56	6.678.800,52	16.416.234,08
Terugbetalingen	70.276.400,13	32.657.873,08	102.934.273,21
Totaal 2	80.013.833,69	39.336.673,60	119.350.507,29
Gemiddelde van de totale activa	239.018.767,45	222.945.622,90	230.948.848,40
Omloopsnelheid	32,91%	51,89%	84,16%

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 omloopsnelheidspercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: We zullen wereldwijd blijven beleggen in stabiele bedrijven met een laag risico in overeenstemming met het prospectus.

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
2021 - 12	0,00		0,00		190,00		190,00
2022 - 12	0,00		0,00		190,00		190,00
2023 - 12	0,00		95,00		95,00		95,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		125.155,85	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
Jaar		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	264.280,01	1.390,95	
2022 - 12	247.962,78	1.305,07	
2023 - 12	132.572,07	1.395,50	

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	318,00	0,00	2.076,00	0,00	2.359,00	0,00	2.359,00
2022 - 12	325,00	0,00	969,00	0,00	1.715,00	0,00	1.715,00
2023 - 12	0,00	0,00	629,00	0,00	1.086,00	0,00	1.086,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	392.384,72	0,00	2.457.333,68	0,00
2022 - 12	455.864,20	0,00	1.332.988,67	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	921.349,82	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.414.445,40	1.447,41	0,00
2022 - 12	2.353.968,88	1.372,58	0,00
2023 - 12	1.611.240,40	1.483,65	0,00

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	3.330,00	0,00	54.645,00	0,00	233.543,00	0,00	233.543,00
2022 - 12	14.561,00	0,00	48.170,00	0,00	199.934,00	0,00	199.934,00
2023 - 12	11.428,87	0,00	71.893,71	0,00	139.469,16	0,00	139.469,16

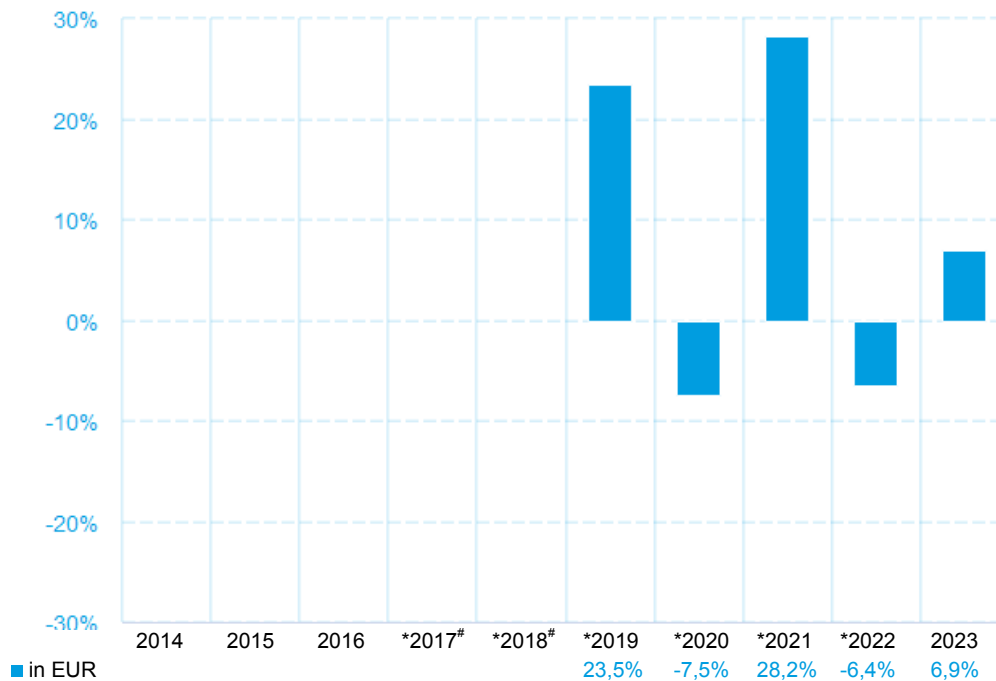
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	4.216.556,55	0,00	72.299.103,99	0,00
2022 - 12	20.227.686,81	0,00	67.120.791,28	0,00
2023 - 12	16.635.305,97	0,00	102.795.776,73	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	339.363.542,64	1.453,11	0,00
2022 - 12	275.677.701,10	1.378,84	0,00
2023 - 12	207.947.962,96	1.491,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6295392920
 KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Classic Shares KAP
 jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6295392920	EUR	6,93%		8,65%		7,94%				27/06/2017	5,82%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

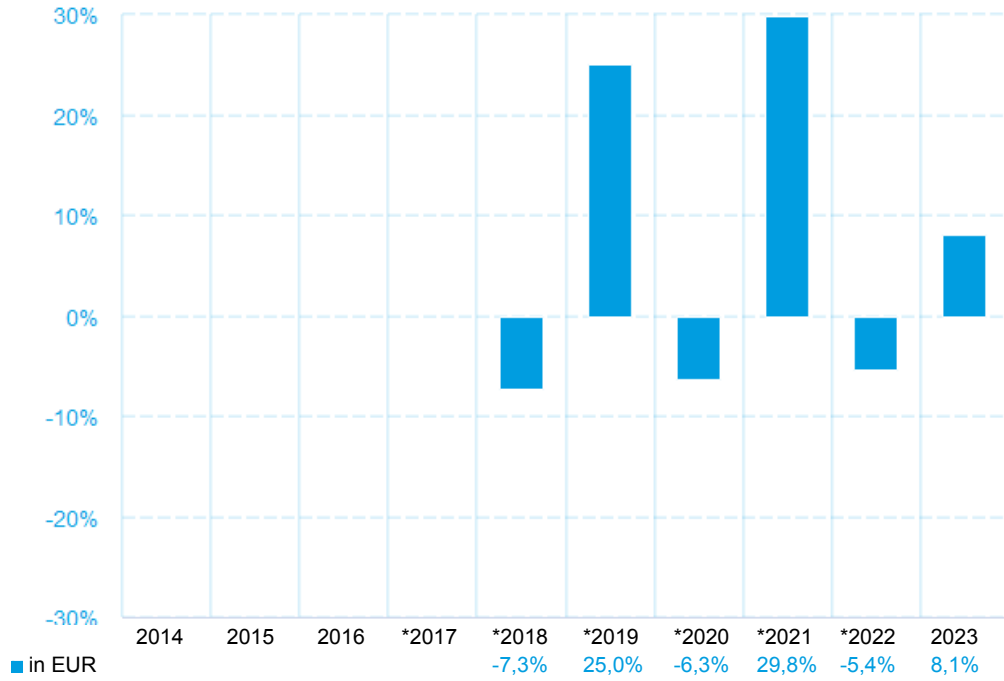
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} ^ { [1 / X] - 1 }$$
 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.

Institutional Shares

BE6295397978
KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Institutional Shares

BE6295398018
KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6295397978	EUR	8,13%		9,92%		9,23%				27/06/2017	6,38%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

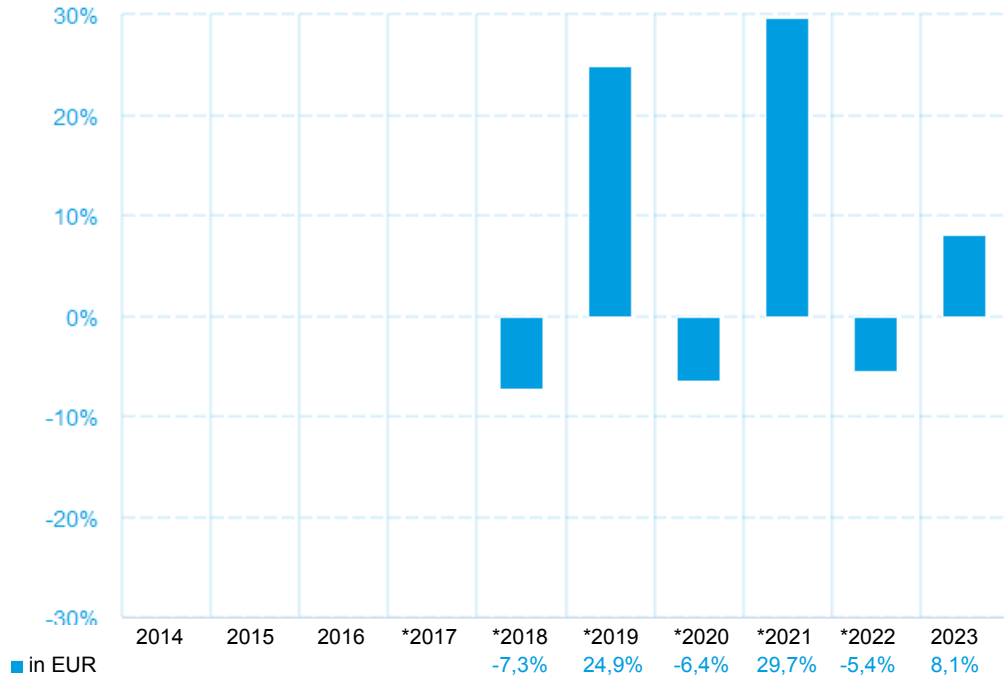
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Discretionary Shares

BE6295394942

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Discretionary Shares

BE6295396962

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6295394942	EUR	8,09%		9,85%		9,15%				27/06/2017	6,31%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,730%
Transactiekosten: 0,097%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,608%
Transactiekosten: 0,097%

Institutional Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%
Transactiekosten: 0,097%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,655%
Transactiekosten: 0,097%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%
Transactiekosten: 0,097%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	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	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	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	0,01%	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.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000DDUOOPAQH2R82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 73.98% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 73.98% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 26.02% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de reference portfolio MSCI All Countries World EUR - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende reference portfolio: MSCI All Countries World EUR - Net Return Index.	19.56	17.68	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende reference portfolio: MSCI All Countries World EUR - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	124.84	62.86	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	73.98	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		17.68
Koolstofintensiteit		62.86
duurzame beleggingen (%)	77.94	73.98

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 73.98% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesaties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
WASTE CONNECTIONS INC	Industriële Diensten	1.27%	Canada
SOFTBANK CORP	Telecommunicatie	1.24%	Japan
CADENCE DESIGN SYS INC	Software & Technische Diensten	1.23%	Verenigde Staten van Amerika
REGENERON PHARMACEUTICALS	Gezondheidszorg	1.22%	Verenigde Staten van Amerika
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Verzekeringen	1.21%	Zwitserland
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	1.20%	Verenigde Staten van Amerika
MARSH & MCLENNAN COS	Verzekeringen	1.20%	Verenigde Staten van Amerika
AUTOZONE INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Gezondheidszorg	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telecommunicatie	1.17%	Taiwan
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.16%	Verenigde Staten van Amerika
LINDE PLC	Materialen	1.15%	Ierland
ACCENTURE PLC-CL A	Software & Technische Diensten	1.14%	Ierland
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Basis Consumptiegoederen	1.13%	Verenigde Staten van Amerika
SWISSCOM AG-REG	Telecommunicatie	1.12%	Zwitserland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 73.98%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Minimum Variance Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Minimum Variance Responsible Investing" in het prospectus.

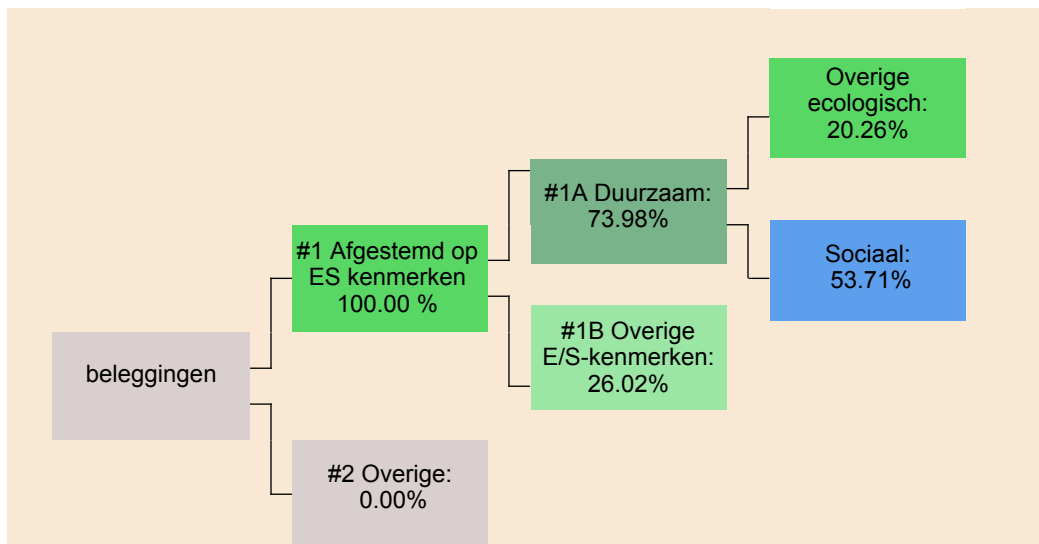
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

20.26% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 53.71% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	16.30%
Software & Technische Diensten	12.40%
Basis Consumptiegoederen	10.82%
Telecommunicatie	9.03%
Technische Hardware & Halfgeleiders	8.44%
Industriële Diensten	7.28%
Bank	7.14%
Verzekeringen	5.49%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.93%
Financiële Diensten	3.19%
Materialen	3.17%
Media	2.62%
Discretionaire Consumentenproducten	2.43%
Onroerend Goed	1.51%
Retail en Groothandel - Basisproducten	1.44%
Nutsbedrijven	1.31%
Discretionaire Consumentendiensten	1.26%
Industriële Producten	1.24%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

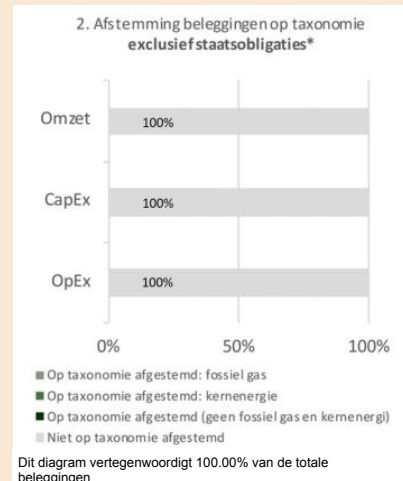
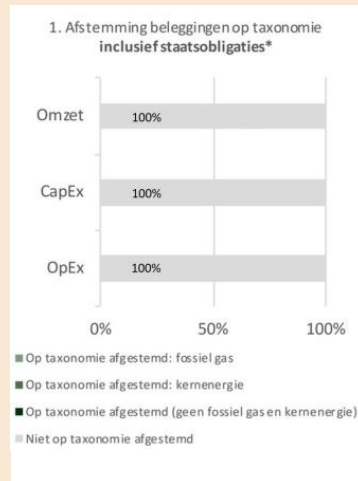
Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet

ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 73.98% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 20.26%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 53.71%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Minimum Variance Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en

betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de reference portfolio MSCI All Countries World EUR - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund New Asia
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Asia
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Asia (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 Equity Fund New Asia

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 januari 1994
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 januari 1994
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	444.36 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit landen in Azië waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets Asia - 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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

Op basis van een kwantitatieve analyse en een strikt risicokader zijn actieve posities opgebouwd in aandelen uit de regio Opkomend Azië. Het fonds werd ongeveer een keer per maand geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen afkomstig van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie van actieve aandelselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de

euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit Aziatische landen.
 - een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit Aziatische landen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 170,71 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	246.906.036,21	241.985.406,51
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		346.674,13
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	250.709.142,38	242.417.799,86
D.	Andere effecten	170,71	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	26.187,27	8.392,64
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-306.586,83	-2.995,86
	c) Ontleningen (-)	-3.676.714,57	-437.976,94
	d) Collateral (-)		-346.674,13
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	227.681,59	109.986,90
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	167.979,41	164.224,63
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-241.823,75	-274.024,72
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	246.906.036,21	241.985.406,51
A.	Kapitaal	237.439.498,76	293.807.547,93
B.	Deelneming in het resultaat	-763.723,24	-90.479,61
D.	Resultaat van het boekjaar	10.230.260,69	-51.731.661,81
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		346.674,13
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	19.321.276,48	-55.984.154,76
D.	Andere effecten	19,51	-2.691,25
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-11.319.475,62	2.402.257,72
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	26.394.047,58	8.495.172,57
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	10.498.082,90	-25.748.697,99
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-46.580.606,86	-14.110.559,83
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	17.690.296,75	-22.220.503,04
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	6.771.116,68	6.106.915,55
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.495,94	21.369,34
	b) Deposito's en liquide middelen	42.155,66	4.850,18
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-28.359,46	-13.731,45
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	80.473,72	153.137,68
B.	Andere	12,32	3,64
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-788.681,67	-552.422,07
B.	Financiële kosten (-)	-383,86	-302,16
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-104.927,16	-107.187,15
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.058.572,53	-3.129.394,41
	Institutional B Shares	-217.137,67	-207.980,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-263.540,24	-264.914,10
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	16,50	3,21
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-698,72	-915,39
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-10,37	-9,17
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.774,48	-8.382,26
J.	Taksen		
	Classic Shares	-170.232,81	-138.702,02
	Institutional B Shares	-14.324,94	691,99
L.	Andere kosten (-)	-10.561,59	-9.479,93
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.228.440,31	1.852.926,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.230.260,69	-51.731.661,81
VII.	Resultaat van het boekjaar	10.230.260,69	-51.731.661,81

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	9.466.537,45	-51.822.141,42
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	10.230.260,69	-51.731.661,81
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-763.723,24	-90.479,61
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-8.097.337,77	53.288.515,98
IV.	(Dividenduitkering)	-1.369.199,68	-1.466.374,56

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Asia

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>China</u>							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	710.159,00	CNY	3,640	329.952,41		0,13	0,13
AUTOHOME INC -	14.961,00	USD	28,060	380.035,00		0,15	0,15
BANK OF CHINA LTD -	698.892,00	HKD	2,980	241.452,24		0,10	0,10
BEIJING EASPRING MATERIAL TECH -	13.347,00	CNY	38,200	65.079,07		0,03	0,03
BYD CO LTD -	34.994,00	CNY	198,000	884.408,90		0,35	0,36
CHINA AIRLINES LTD -	1.387.572,00	TWD	21,650	886.104,14		0,35	0,36
CHINA CITIC BANK CHINA CITIC BANK	4.667.810,00	HKD	3,680	1.991.433,90		0,79	0,81
CHINA CONSTRUCTION BANK -	9.135.032,00	HKD	4,650	4.924.565,67		1,96	2,00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	595.425,00	HKD	2,320	160.147,42		0,06	0,07
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	438.441,00	HKD	10,120	514.394,81		0,21	0,21
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	70.420,00	CNY	28,350	254.825,81		0,10	0,10
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS -	55.958,00	HKD	13,840	89.784,87		0,04	0,04
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	172.498,00	CNY	27,820	612.541,50		0,24	0,25
CHINA OILFIELD SERVICES LTD -	143.966,00	HKD	7,980	133.188,81		0,05	0,05
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	27.826,00	CNY	23,780	84.461,14		0,03	0,03
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD -	101.984,00	HKD	25,600	302.675,25		0,12	0,12
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL -	1.144.143,00	HKD	5,130	680.459,97		0,27	0,28
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGIN -	133.176,00	CNY	4,810	81.764,61		0,03	0,03
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL -	139.823,00	HKD	9,030	146.376,47		0,06	0,06
CHINA TOWER CORP LTD -	20.515.835,00	HKD	0,820	1.950.329,35		0,78	0,79
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	115.684,00	CNY	23,340	344.642,22		0,14	0,14
CHONGQING BREWERY CO -	6.487,00	CNY	66,450	55.021,60		0,02	0,02
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK -	302.686,00	CNY	4,080	157.632,89		0,06	0,06
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	9.950,00	CNY	163,260	207.346,74		0,08	0,08
ECOVACS ROBOTICS CO LTD -	21.624,00	CNY	41,440	114.380,00		0,05	0,05
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD -	312.121,00	HKD	7,950	287.670,30		0,12	0,12
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS -	17.712,00	CNY	62,570	141.458,19		0,06	0,06
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH -	44.178,00	CNY	25,080	141.425,56		0,06	0,06
HAIER SMART HOME CO LTD -	34.956,00	CNY	21,000	93.699,09		0,04	0,04
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS -	42.475,00	HKD	19,320	95.136,12		0,04	0,04
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES -	41.856,00	CNY	21,780	116.361,66		0,05	0,05
HELLO GROUP INC -	81.916,00	USD	6,950	515.381,52		0,21	0,21
HESTEEL CO LTD -A-	448.025,00	CNY	2,130	121.808,10		0,05	0,05
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD -	33.160,00	CNY	42,800	181.155,96		0,07	0,07
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	2.554,00	CNY	1.726,000	562.672,92		0,22	0,23
MEITUAN DIANPING -	217.999,00	HKD	81,900	2.069.871,15		0,83	0,84
NETEASE.COM -	27.588,00	HKD	140,600	449.687,12		0,18	0,18
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO -	66.572,00	HKD	15,220	117.465,73		0,05	0,05
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	432.733,00	HKD	9,280	465.557,04		0,19	0,19
PINDUODUO INC -	11.322,00	USD	146,310	1.499.589,75		0,60	0,61
POWER CONSTRUCTION CORP OF CHI -	109.676,00	CNY	4,890	68.456,52		0,03	0,03
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H -	286.728,00	HKD	7,610	252.964,55		0,10	0,10
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONA -	32.501,00	CNY	29,900	124.040,14		0,05	0,05
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	4.852,00	CNY	230,730	142.895,71		0,06	0,06
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY MAT -	88.981,00	CNY	15,420	175.136,23		0,07	0,07
SICHUAN TIANQI LITHIUM INDUSTR -	23.536,00	CNY	55,790	167.603,60		0,07	0,07
SINOPHARM GROUP CO -	246.092,00	HKD	20,450	583.439,35		0,23	0,24
SINOTRUK HONG KONG LTD -	385.889,00	HKD	15,320	685.371,55		0,27	0,28
SUN ART RETAIL GROUP LTD -	477.099,00	HKD	1,400	77.435,74		0,03	0,03
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES CO -	4.078,00	CNY	129,510	67.413,19		0,03	0,03
TENCENT HOLDINGS -	348.997,00	HKD	293,600	11.879.075,77		4,74	4,81
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	308.626,00	HKD	5,550	198.577,67		0,08	0,08
VIPSHOP HOLDINGS LTD -	178.891,00	USD	17,760	2.876.118,37		1,15	1,17
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD -	853.153,00	HKD	4,720	466.846,20		0,19	0,19
WEIBO CORP -	50.120,00	USD	10,950	496.821,62		0,20	0,20
WEICHAI POWER CO LTD -	381.130,00	HKD	13,040	576.176,62		0,23	0,23
WESTERN MINING CO LTD -	81.517,00	CNY	14,270	148.479,50		0,06	0,06
WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTA -	53.757,00	CNY	18,810	129.067,87		0,05	0,05
XIAMEN C & D INC -	54.545,00	CNY	9,630	67.046,42		0,03	0,03
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD -	78.086,00	CNY	17,180	171.234,26		0,07	0,07
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -	16.541,00	CNY	56,820	119.965,76		0,05	0,05
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD -	28.354,00	CNY	32,930	119.179,18		0,05	0,05
ZHEJIANG JUHUA CO LTD -	69.951,00	CNY	16,490	147.234,27		0,06	0,06

ZHONGJIN GOLD CORP -	127,371.00	CNY	9,960	161,928.85	0.07	0.07
ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	148,047.00	CNY	12,460	235,457.20	0.09	0.10
<u>Filipijnen</u>						
AYALA CORP PREFERRED	6,482.00	PHP	0,000	0.00	0.00	0.00
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND -	370,050.00	PHP	103,800	627,941.70	0.25	0.25
BDO UNIBANK INC -	506,348.00	PHP	130,500	1,080,242.29	0.43	0.44
INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN -	306,410.00	PHP	246,800	1,236,259.53	0.49	0.50
JOLLIBEE FOODS -	118,480.00	PHP	251,400	486,936.00	0.19	0.20
METROP. BANK & TRUST -	121,270.00	PHP	51,300	101,702.66	0.04	0.04
SM INVESTMENTS CORP -	16,880.00	PHP	872,000	240,630.40	0.10	0.10
<u>Hong Kong</u>						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	615,097.00	HKD	75,600	5,391,012.16	2.15	2.18
BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	1,885,220.00	HKD	3,510	767,139.00	0.31	0.31
CHINA INSURANCE INTERNATIONAL -	1,266,419.00	HKD	6,720	986,623.82	0.39	0.40
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDIN -	564,884.00	HKD	5,860	383,761.85	0.15	0.16
CHINA SUNTIEZ GREEN ENERGY CORP -	612,253.00	HKD	2,840	201,583.12	0.08	0.08
FAR EAST HORIZON LTD -	728,998.00	HKD	6,140	518,919.05	0.21	0.21
SINO BIOPHARMACEUTICAL -	3,536,917.00	HKD	3,470	1,422,850.43	0.57	0.58
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS -	243,238.00	HKD	4,410	124,358.34	0.05	0.05
<u>Indië</u>						
ABB LTD INDIA -	22,116.00	INR	4,674,850	1,124,746.04	0.45	0.46
ASIAN PAINTS LTD -	70,734.00	INR	3,402,400	2,618,145.61	1.04	1.06
AVENUE SUPERMARTS LIMITED -	2,234.00	INR	4,082,650	99,221.44	0.04	0.04
BAJAJ AUTO LTD. -	2,399.00	INR	6,797,250	177,395.95	0.07	0.07
BAJAJ FINANCE LTD -	16,161.00	INR	7,327,750	1,288,306.16	0.51	0.52
BERGER PAINTS INDIA LTD -	114,857.00	INR	604,650	755,512.64	0.30	0.31
BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	512,809.00	INR	450,650	2,514,057.60	1.00	1.02
BNI TBK PT -	1,062,561.00	IDR	5,375,000	335,792.92	0.13	0.14
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	27,667.00	INR	2,529,700	761,397.24	0.30	0.31
CUMMINS INDIA LTD -	22,393.00	INR	1,963,950	478,434.97	0.19	0.19
DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	36,443.00	INR	5,797,900	2,298,608.73	0.92	0.93
EICHER MOTORS LTD -	28,168.00	INR	4,143,500	1,269,707.15	0.51	0.51
GAIL INDIA LTD -	434,223.00	INR	162,100	765,730.68	0.31	0.31
HCL TECHNOLOGIES LTD -	81,897.00	INR	1,466,100	1,306,206.37	0.52	0.53
HDFC BANK LTD -	5,498.00	INR	1,709,250	102,232.87	0.04	0.04
HINDUSTAN LEVER LTD. -	97,090.00	INR	2,804,000	2,961,643.09	1.18	1.20
ICICI BANK LTD. P.N.01/07/05	44,091.00	INR	996,600	478,025.47	0.19	0.19
INDIAN HOTELS CO LTD -	262,377.00	INR	438,350	1,251,200.71	0.50	0.51
INDRAPRASTHA GAS LTD -	301,197.00	INR	418,350	1,370,789.04	0.55	0.56
INFOSYS LTD -	238,415.00	INR	1,542,900	4,001,764.84	1.60	1.62
JSW STEEL LTD -	105,584.00	INR	880,250	1,011,077.29	0.40	0.41
MARUTI UDYOG LTD -	17,991.00	INR	10,302,350	2,016,377.36	0.80	0.82
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	11,800.00	INR	686,250	88,093.64	0.04	0.04
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD -	165,262.00	INR	101,950	183,290.71	0.07	0.07
MUTHOOT FINANCE LTD -	14,862.00	INR	1,476,300	238,688.82	0.10	0.10
NESTLE INDIA LTD. -	4,986.00	INR	26,580,300	1,441,757.97	0.57	0.58
PAGE INDUSTRIES LTD -	953.00	INR	38,512,750	399,280.08	0.16	0.16
PETRONET LNG LTD -	862,335.00	INR	222,650	2,088,713.73	0.83	0.85
PI INDUSTRIES LTD -	28,122.00	INR	3,515,900	1,075,630.05	0.43	0.44
PIDILITE INDUSTRIES LTD -	51,614.00	INR	2,715,100	1,524,521.51	0.61	0.62
POWER FINANCE CORP LTD -	23,578.00	INR	382,600	98,136.86	0.04	0.04
POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	242,421.00	INR	237,200	625,554.47	0.25	0.25
REC LTD -	586,240.00	INR	412,850	2,632,982.34	1.05	1.07
RELIANCE INDUSTRIES LTD -	64,045.00	INR	2,584,950	1,801,016.06	0.72	0.73
RELIANCE STRATEGIC INVESTMENTS LTD -	74,935.00	INR	232,950	189,901.17	0.08	0.08
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	77,959.00	INR	759,650	644,258.28	0.26	0.26
SIEMENS INDIA LTD -	6,907.00	INR	4,024,700	302,414.90	0.12	0.12
SRF LTD -	5,572.00	INR	2,479,250	150,283.62	0.06	0.06
STATE BANK OF INDIA -	350,438.00	INR	642,050	2,447,711.64	0.98	0.99
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	206,644.00	INR	1,259,450	2,831,287.29	1.13	1.15
SUPREME INDUSTRIES LTD -	43,544.00	INR	4,542,950	2,152,020.91	0.86	0.87
TATA CONSULTANCY SVS LTD -	31,769.00	INR	3,793,400	1,311,029.29	0.52	0.53
TITAN CO LTD -	38,621.00	INR	3,675,450	1,544,238.03	0.62	0.63
TRENT LTD -	86,869.00	INR	3,054,950	2,887,015.65	1.15	1.17
VARUN BEVERAGES LTD -	113,566.00	INR	1,236,900	1,528,139.95	0.61	0.62
WIPRO LTD -	16,082.00	INR	471,300	82,455.13	0.03	0.03
<u>Indonesië</u>						
INDO FOOD -	1,616,041.00	IDR	6,450,000	612,845.90	0.24	0.25
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	7,195,144.00	IDR	9,400,000	3,976,550.81	1.59	1.61
PT BANK MANDIRI -	6,700,940.00	IDR	6,050,000	2,383,583.09	0.95	0.97
PT KALBE FARMA FOREIGN	2,342,040.00	IDR	1,610,000	221,696.78	0.09	0.09
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	700,140.00	IDR	2,930,000	120,612.33	0.05	0.05
UNILEVER INDONESIA TBK PT -	2,700,988.00	IDR	3,530,000	560,578.65	0.22	0.23
<u>Kaaimaneilanden</u>						
BAIDU INC -	72,247.00	HKD	116,100	972,426.86	0.39	0.39
CHINA FEIHE LTD -	93,540.00	HKD	4,270	46,305.24	0.02	0.02
HENGAN INT GROUP COMPANY LTD -	93,216.00	HKD	29,050	313,936.28	0.13	0.13
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOPMENT LTD -	26,999.00	HKD	4,590	14,366.97	0.01	0.01
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO -	8,928.00	HKD	35,300	36,537.08	0.02	0.02

JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDIN -	443,941.00	HKD	6,100	313,949.65	0.13	0.13
KANZHUN LTD -	148,149.00	USD	16,610	2,227,633.09	0.89	0.90
KE HOLDINGS INC -	186,931.00	USD	16,210	2,743,087.41	1.09	1.11
TINGYI HOLDING CORP -	360,264.00	HKD	9,520	397,614.97	0.16	0.16
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD -	149,239.00	HKD	14,440	249,835.66	0.10	0.10
XINAO GAS HOLDINGS LTD -	191,635.00	HKD	57,500	1,277,460.80	0.51	0.52
<u>Malaysia</u>						
CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	1,174,700.00	MYR	5,850	1,353,856.46	0.54	0.55
DIALOG GROUP BHD -	418,300.00	MYR	2,070	170,587.81	0.07	0.07
IOI CORP BERHAD -	95,000.00	MYR	3,930	73,553.94	0.03	0.03
MALAYAN BANKING BHD -	96,500.00	MYR	8,890	169,012.51	0.07	0.07
MALAYSIA AIRPORTS HLDS BHD -	34,700.00	MYR	7,360	50,314.95	0.02	0.02
QL RESOURCES BHD -	215,000.00	MYR	5,710	241,860.17	0.10	0.10
SIME DARBY BERHAD -	549,400.00	MYR	2,350	254,358.53	0.10	0.10
TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT -	399,600.00	MYR	5,550	436,926.36	0.17	0.18
<u>Taiwan</u>						
ACCTON TECHNOLOGY CORP -	176,556.00	TWD	523,000	2,723,676.41	1.09	1.10
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	715,319.00	TWD	135,000	2,848,425.52	1.14	1.15
ASIA CEMENT CORP -	208,598.00	TWD	41,450	255,038.66	0.10	0.10
CHAILEASE HOLDING CO LTD -	9,271.00	TWD	193,000	52,778.28	0.02	0.02
CHANG HWA COMMERCIAL BANK -	502,291.00	TWD	17,900	265,203.81	0.11	0.11
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD -	260,988.00	TWD	44,900	345,651.32	0.14	0.14
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	639,191.00	TWD	7,070	133,297.32	0.05	0.05
COMPAL ELECTRONICS -	2,665,246.00	TWD	39,850	3,132,830.99	1.25	1.27
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	3,214,452.00	TWD	28,350	2,688,012.89	1.07	1.09
EVA AIRWAYS CORP -	1,578,678.00	TWD	31,450	1,464,487.09	0.58	0.59
FAR EASTERN TEXTILE LTD. -	813,578.00	TWD	31,200	748,729.82	0.30	0.30
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS -	661,808.00	TWD	79,800	1,557,780.43	0.62	0.63
FIRST FINANCIAL HOLDING CO -	497,872.00	TWD	27,400	402,382.98	0.16	0.16
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	213,498.00	TWD	64,800	408,075.16	0.16	0.17
FUHWA FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	562,715.00	TWD	27,600	458,109.09	0.18	0.19
HON HAI PRECISION -	1,433,880.00	TWD	104,500	4,419,777.81	1.76	1.79
HOTAI MOTOR CO LTD -	19,809.00	TWD	709,000	414,266.80	0.17	0.17
MEDIATEK INCORPORATION -	85,269.00	TWD	1,015,000	2,552,869.13	1.02	1.03
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	44,528.00	TWD	39,200	51,486.17	0.02	0.02
MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	91,287.00	TWD	204,000	549,301.07	0.22	0.22
NAN YA PLASTIC -	241,449.00	TWD	66,500	473,607.31	0.19	0.19
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	189,616.00	TWD	517,000	2,891,590.99	1.15	1.17
PEGATRON CORP -	389,586.00	TWD	87,300	1,003,203.24	0.40	0.41
POU CHEN CORP. -	176,725.00	TWD	30,900	161,074.88	0.06	0.07
PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	12,628.00	TWD	269,500	100,384.04	0.04	0.04
PRESIDENT ENTERPRISES -	1,323,728.00	TWD	74,500	2,908,883.76	1.16	1.18
QUANTA COMPUTER INC -	540,266.00	TWD	224,500	3,577,629.17	1.43	1.45
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	91,368.00	TWD	471,500	1,270,712.07	0.51	0.52
RJENTEX DEVELOPMENT CO LTD -	77,269.00	TWD	37,750	86,038.65	0.03	0.04
SYNNEC TECHNOLOGY INTERNATIONA -	140,774.00	TWD	70,200	291,494.86	0.12	0.12
TAISHIN_FINANCIAL_HOLD_CO -	135,230.00	TWD	18,100	72,197.63	0.03	0.03
TAIWAN CELLULAR CORP -	17,550.00	TWD	98,600	51,041.73	0.02	0.02
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING -	327,565.00	TWD	26,700	257,976.47	0.10	0.10
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP -	188,164.00	TWD	30,700	170,390.84	0.07	0.07
TAIWAN SEMICONDUCTOR -	1,083,470.00	TWD	593,000	18,951,470.93	7.56	7.68
UNITED MICRO ELECTRONICS -	2,202,653.00	TWD	52,600	3,417,457.86	1.36	1.38
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION -	594,675.00	TWD	30,450	534,119.36	0.21	0.22
WISTRON CORP -	1,020,075.00	TWD	98,600	2,966,745.95	1.18	1.20
WPG HOLDINGS CO LTD -	97,692.00	TWD	81,600	235,136.74	0.09	0.10
<u>Thailand</u>						
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	1,828,400.00	THB	27,750	1,336,574.45	0.53	0.54
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO NVDR	743,400.00	THB	7,950	155,685.67	0.06	0.06
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	66,900.00	THB	222,000	391,235.31	0.16	0.16
CENTRAL PATTANA PCL -	161,200.00	THB	70,000	297,250.12	0.12	0.12
HOME PRODUCT CENTER PCL -	2,061,300.00	THB	11,700	635,310.48	0.25	0.26
KRUNG THAI BANK PCL -	1,647,100.00	THB	18,400	798,356.28	0.32	0.32
LAND & HOUSE -	2,547,400.00	THB	8,150	546,907.29	0.22	0.22
PTT EXPLORATION PRODUCTION -	611,800.00	THB	149,500	2,409,403.97	0.96	0.98
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL -	49,000.00	THB	38,500	49,695.35	0.02	0.02
<u>V.S.A.</u>						
YUM CHINA HOLDINGS INC -	32,420.00	USD	42,430	1,245,263.75	0.50	0.50
<u>Vietnam</u>						
AGRIBANK SECURITIES JSC -	8.00	VND	16,050,000	4.79	0.00	0.00
CAVICO VIETNAM MINING AND CO -	2.00	VND	0,000	0.00	0.00	0.00
HAGL JSC -	5.00	VND	13,200,000	2.46	0.00	0.00
HOA SEN GROUP -	4.00	VND	22,800,000	3.40	0.00	0.00
NUI NHO STONE JSC -	3.00	VND	19,200,000	2.15	0.00	0.00
OCEAN GROUP JSC -	2.00	VND	7,050,000	0.53	0.00	0.00
SAIGON BEVERAGES JOINT STOCK CO -	1,500.00	VND	0,000	0.00	0.00	0.00
TAN TAO INDUSTRIAL PARK CORPORATION -	5.00	VND	6,460,000	1.21	0.00	0.00
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP -	6.00	VND	4,640,000	1.04	0.00	0.00
VEGETABLE OIL PACKING JSC -	7.00	VND	4,600,000	1.20	0.00	0.00
VIETNAM ELECTRICITY CONSTRUCTION JSC -	6.00	VND	6,700,000	1.50	0.00	0.00

<u>Zuid-Korea</u>							
BGF RETAIL CO LTD/NEW -	7.073,00	KRW	131.300,000	652.772,04		0,26	0,26
CHIEL COMMUNICATIONS INC -	30.145,00	KRW	19.030,000	403.224,80		0,16	0,16
DB INSURANCE CO LTD -	24.249,00	KRW	83.700,000	1.426.633,61		0,57	0,58
DOOSAN BOBCAT INC -	57.535,00	KRW	50.400,000	2.038.242,31		0,81	0,83
HANA FINANCIAL GROUP INC -	24.641,00	KRW	43.400,000	751.694,23		0,30	0,30
HANMI PHARM CO LTD -	4.731,00	KRW	352.500,000	1.172.209,48		0,47	0,48
HANON SYSTEMS -	9.671,00	KRW	7.290,000	49.555,52		0,02	0,02
HOTEL SHILLA CO LTD -	2.119,00	KRW	65.400,000	97.409,62		0,04	0,04
HYUNDAI MOBIS -	5.311,00	KRW	237.000,000	884.744,37		0,35	0,36
HYUNDAI MOTOR -	3.775,00	KRW	113.500,000	301.166,02		0,12	0,12
HYUNDAI MOTOR -	21.507,00	KRW	203.500,000	3.076.361,78		1,23	1,25
HYUNDAI STEEL CO -	16.416,00	KRW	36.500,000	421.166,06		0,17	0,17
JYP ENTERTAINMENT CORP -	17.146,00	KRW	101.300,000	1.220.858,76		0,49	0,49
KANGWON LAND INC -	21.402,00	KRW	16.000,000	240.695,24		0,10	0,10
KB FINANCIAL GROUP INC -	48.402,00	KRW	54.100,000	1.840.575,90		0,73	0,75
KIA MOTORS CORP. -	53.822,00	KRW	100.000,000	3.783.145,03		1,51	1,53
KOREA AIR -	35.526,00	KRW	23.900,000	596.811,76		0,24	0,24
KUM YANG CO LTD -	12.333,00	KRW	109.200,000	946.639,30		0,38	0,38
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	1.824,00	KRW	355.000,000	455.141,40		0,18	0,18
LG UPLUS LTD -	117.993,00	KRW	10.230,000	848.447,62		0,34	0,34
LOTTE SHOPPING CO LTD -	10.595,00	KRW	75.000,000	558.541,42		0,22	0,23
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	37.946,00	KRW	59.100,000	1.576.328,19		0,63	0,64
ORION CORP/REPUBLIC OF SOUTH K -	6.793,00	KRW	116.100,000	554.353,75		0,22	0,23
SAMSUNG C&T CORP -	12.817,00	KRW	129.500,000	1.166.673,44		0,47	0,47
SAMSUNG ELECTRONICS -	225.421,00	KRW	78.500,000	12.438.190,02		4,96	5,04
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD -	121.749,00	KRW	29.000,000	2.481.741,59		0,99	1,00
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	6.771,00	KRW	263.000,000	1.251.704,23		0,50	0,51
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD -	3.514,00	KRW	69.100,000	170.676,20		0,07	0,07
SAMSUNG SDS CO LTD -	15.080,00	KRW	170.000,000	1.801.952,84		0,72	0,73
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	28.427,00	KRW	40.150,000	802.250,02		0,32	0,33
SK HYNIX INC -	1.683,00	KRW	141.500,000	167.391,62		0,07	0,07
WOONGJIN COWAY CO LTD -	12.252,00	KRW	57.200,000	492.602,01		0,20	0,20
WOORI FINANCIAL GROUP INC -	70.701,00	KRW	13.000,000	646.043,96		0,26	0,26
Totaal aandelen				250.709.142,38		100,00	101,54
Rechten							
<u>Hong Kong</u>							
FAR EAST HORIZON LTD -	629.488,00	HKD		0,00		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	926,00	TWD	6,250	170,71		0,00	0,00
Totaal rechten				170,71		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				250.709.313,09		100,00	101,54
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EURO	-3.675.170,24	EUR	1,000	-3.675.170,24		0,00	-1,49
KBC GROUP HKD	-13.320,97	HKD	1,000	-1.544,33		0,00	-0,00
KBC GROUP SGD	0,50	SGD	1,000	0,34		0,00	0,00
KBC GROUP USD	251.508,09	USD	1,000	227.681,25		0,00	0,09
Totaal zichtrekeningen				-3.449.032,98		0,00	-1,40
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-3.449.032,98		0,00	-1,40
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	26.187,27	EUR	1,000	26.187,27		0,00	0,01
Totaal vorderingen				26.187,27		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-306.586,83	EUR	1,000	-306.586,83		0,00	-0,12
Totaal schulden				-306.586,83		0,00	-0,12
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-280.399,56		0,00	-0,11
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		167.979,41		0,00	0,07
Te betalen kosten		EUR		-241.823,75		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-73.844,34		0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				246.906.036,21		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	0,61	-0,13	0,54	-1,51

China	35,28	34,55	31,42	17,26
Kaaimaneilanden	1,70	2,04	2,23	3,48
Hong Kong	8,43	6,99	5,64	4,00
Indië	15,02	16,12	20,80	23,21
Indonesië	1,14	1,79	2,06	3,18
Zuid-Korea	14,00	16,23	14,89	18,32
Maleisië	0,43	0,35	0,25	1,12
Filipijnen	0,70	0,93	0,91	1,53
Thailand	2,02	2,66	2,58	2,67
Taiwan	15,86	15,18	18,67	26,24
V.S.A.	0,00	0,00	0,00	0,50
Vietnam	4,81	3,29	0,01	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	15,23	15,25	15,22	
Consumenten(Cyclisch)	13,01	12,67	10,39	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,91	11,56	9,10	
Farma	4,04	4,00	3,83	
Financiële sectoren	17,01	16,95	17,99	
Technologie	33,06	32,81	36,78	
Telecommunicatie	3,10	3,89	4,01	
Nutsbedrijven	2,12	1,76	1,66	
Vastgoed	1,52	1,11	1,02	
Diversen	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	25,95
Bank	12,16
Media	8,49
Discretionaire Consumentenproducten	7,18
Retail & Groothandel - Discretionair	5,91
Materialen	5,35
Gezondheidszorg	4,67
Basis Consumptiegoederen	4,58
Industriële Diensten	4,26
Olie & Gas	3,69
Software & Technische Diensten	3,44
Industriële Producten	3,34
Verzekeringen	2,94
Nutsbedrijven	1,98
Onroerend Goed	1,76
Discretionaire Consumentendiensten	1,48
Telecommunicatie	1,17
Financiële Diensten	1,10
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,52
Hernieuwbare Energie	0,03
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
YUAN CHINA	15,93	15,45	15,14	2,68
EURO	-0,59	-0,13	0,12	-1,60
HONG KONG DOLLAR	25,75	22,95	20,73	17,35
INDONESISCHE RUPIAH	1,10	2,00	2,47	3,32
INDIE RUPEE	15,06	15,91	20,39	23,07
KOREAANSE WON	14,00	16,23	14,89	18,32
MALEISE RINGGIT	0,43	0,35	0,25	1,12
PESO FILIPIJNEN	0,70	0,93	0,91	1,53
THAILANDSE BATH	2,02	2,66	2,58	2,67
TAIWAN DOLLAR	16,13	15,18	18,67	26,60
AMERIKAANSE DOLLAR	4,66	5,18	3,84	4,94
DONG VIETNAM	4,81	3,29	0,01	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund New Asia (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	94.748.697,16	152.200.243,45	246.948.940,61
Verkopen	64.759.060,99	182.284.915,98	247.043.976,97
Totaal 1	159.507.758,15	334.485.159,43	493.992.917,58
Inschrijvingen	43.525.476,97	5.911.694,75	49.437.171,72
Terugbetalingen	10.249.148,03	42.001.866,00	52.251.014,03
Totaal 2	53.774.625,00	47.913.560,75	101.688.185,75
Gemiddelde van de totale activa	272.191.273,57	256.076.070,29	264.097.539,19
Omloopsnelheid	38,84%	111,91%	148,54%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge 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
2021 - 12	25.216,42	20.320,53	28.812,88	30.007,84	138.626,98	109.000,79	247.627,77
2022 - 12	14.164,02	9.713,30	9.852,91	9.125,32	142.938,08	109.588,78	252.526,86
2023 - 12	19.538,62	23.241,32	27.839,72	30.557,14	134.636,98	102.272,96	236.909,94

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	25.319.970,66	13.595.520,15	80.307.360,79	27.649.428,87
2022 - 12	13.328.581,63	5.878.816,89	9.347.213,81	5.453.330,08
2023 - 12	17.350.222,91	12.991.087,19	24.135.734,24	16.207.656,26

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	215.613.047,18	1.129,86	541,13
2022 - 12	180.387.496,94	852,19	534,52
2023 - 12	175.291.441,78	888,75	543,97

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	30.117,27		21.636,00		53.789,41		53.789,41
2022 - 12	37.249,78		22.807,00		68.232,20		68.232,20
2023 - 12	20.700,69		13.894,00		75.038,88		75.038,88

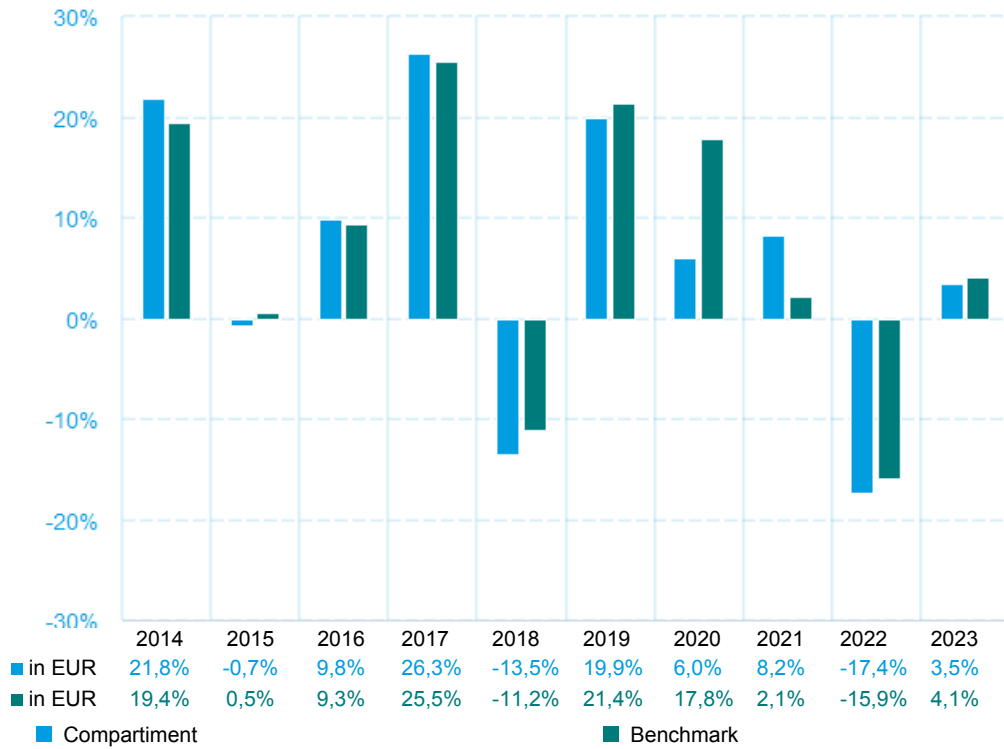
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	32.553.336,12		23.673.403,26	
2022 - 12	38.974.801,94		22.280.276,84	
2023 - 12	19.295.285,71		12.894.214,84	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	58.211.375,83	1.082,21	
2022 - 12	61.597.909,59	902,77	
2023 - 12	71.614.594,43	954,37	

2.4.5. Rendementscijfers

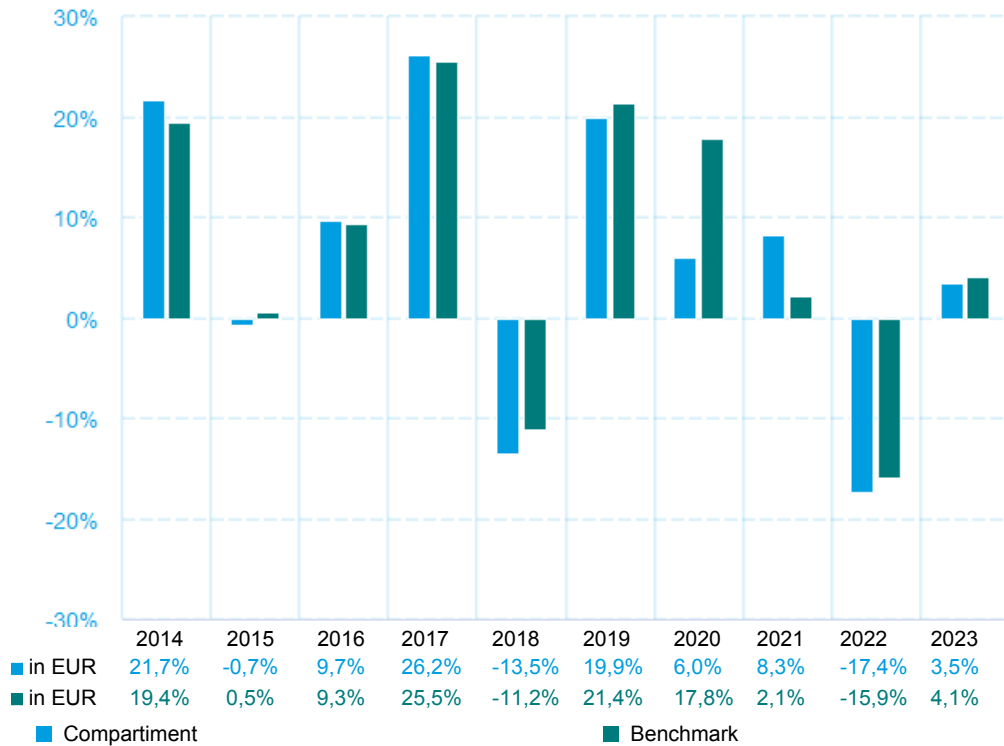
Classic Shares

BE0146025409
KBC Equity Fund New Asia Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Classic Shares

BE0152245529
KBC Equity Fund New Asia Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0146025409	EUR	3,51%	4,12%	-2,57%	-3,68%	3,29%	5,03%	5,48%	6,45%	28/01/1994	1,94%
DIV	BE0152245529	EUR	3,50%	4,12%	-2,55%	-3,68%	3,30%	5,03%	5,47%	6,45%	28/01/1994	1,93%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

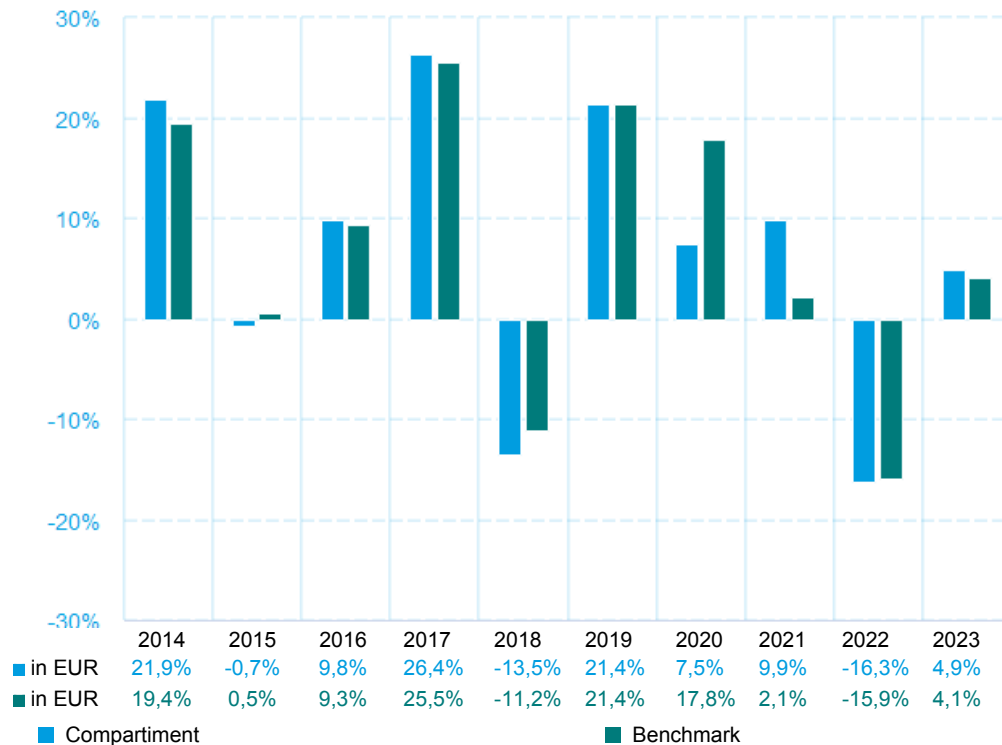
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 9,3714 EUR netto (13,3877 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228552855
KBC Equity Fund New Asia Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228552855	EUR	4,92%	4,12%	-1,17%	-3,68%	4,73%	5,03%	6,23%	6,45%	24/11/2011	6,55%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,827%

Transactiekosten: 0,291%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,840%

Transactiekosten: 0,291%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,469%

Transactiekosten: 0,291%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,40% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 972,36 EUR en voor de Beheersvenootschap 388,94 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 349814.2 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesettele basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaarde op gesettele basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	1.495,94	388,94	134,63
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	523,58		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund New Shares
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Shares
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Shares (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 Equity Fund New Shares

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 1 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in 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 zijn voor minstens 75% belegd in aandelen die op een gereguleerde markt geïntroduceerd worden, waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

KBC Equity Fund New Shares belegt in nieuwe bedrijven die zijn afgesplitst van bestaande bedrijven. De aandelen van die spin-offs worden gekocht in de eerste week van uitgifte en maximaal drie jaar bijgehouden.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal blijven beleggen in nieuwe bedrijven die zijn afgesplitst van bestaande bedrijven.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 3 516,98 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	17.322.711,15	16.565.759,89
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	17.392.297,15	16.365.339,03
D.	Andere effecten	3.516,98	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	118,53	981,34
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-203,38	
	c) Ontleningen (-)	-87.863,87	-3.652,52
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	32.316,76	219.788,34
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.432,55	1.587,03
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-18.903,57	-18.283,33
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	17.322.711,15	16.565.759,89
A.	Kapitaal	15.797.597,40	18.697.513,76
B.	Deelneming in het resultaat	-10.753,98	-1.515,45
D.	Resultaat van het boekjaar	1.535.867,73	-2.130.238,42

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.836.441,35	-2.493.048,87
D.	Andere effecten		-50,76
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-298.478,42	352.706,13
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.286.149,98	1.565.270,24
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-567.722,99	-2.063.852,55
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.432.844,31	-374.136,41
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.252.380,25	-1.267.674,78
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	310.785,10	316.654,03
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	3.126,41	
	b) Deposito's en liquide middelen	5.269,85	1.486,17
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-914,14	-396,33
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	3.195,08	
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-21.236,82	-4.598,76
B.	Financiële kosten (-)	-58,56	-58,37
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-6.849,07	-7.054,02
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-257.420,73	-262.424,25
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.161,30	-17.494,79
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,27	-0,25
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-107,72	-130,65
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-0,59	-0,65
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.657,45	-5.255,46
J.	Taksen	-15.814,50	-10.205,80
L.	Andere kosten (-)	-1.626,03	259,21
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.095,20	10.155,08
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.535.867,73	-2.130.238,42
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.535.867,73	-2.130.238,42

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.525.113,75	-2.131.753,87
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.535.867,73	-2.130.238,42
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-10.753,98	-1.515,45
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.476.013,29	2.184.747,57
IV.	(Dividenduitkering)	-49.100,46	-52.993,70

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Shares

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
COLES GROUP LTD -	31.562,00	AUD	16,110	314.081,64		1,81	1,81
<u>België</u>							
AZELIS GROUP NV -	14.016,00	EUR	22,180	310.874,88		1,79	1,80
D'IETEREN -	3.198,00	EUR	176,900	565.726,20		3,25	3,27
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	2.302,00	EUR	111,400	256.442,80		1,47	1,48
ELIA SYSTEM OPERATOR -	901,00	EUR	113,300	102.083,30		0,59	0,59
KINEPOLIS GROUP (BRU)	5.012,00	EUR	44,700	224.036,40		1,29	1,29
MONTEA SCA M	3.930,00	EUR	86,200	338.766,00		1,95	1,96
XIOR STUDENT HOUSING NV -	9.495,00	EUR	29,700	282.001,50		1,62	1,63
<u>Canada</u>							
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	8.891,00	CAD	53,200	324.731,54		1,87	1,88
BROOKFIELD RENEWABLE CORP -	2.811,00	CAD	38,140	73.604,40		0,42	0,43
BROOKFIELD RENEWABLE CORP -	7.389,00	USD	28,790	192.576,21		1,11	1,11
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS -	3.080,00	CAD	88,670	187.494,99		1,08	1,08
<u>Duitsland</u>							
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	6.511,00	EUR	34,020	221.504,22		1,27	1,28
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG -	2.765,00	EUR	93,970	259.827,05		1,49	1,50
<u>Finland</u>							
NORDEA BANK ABP -	15.692,00	EUR	11,226	176.158,39		1,01	1,02
<u>Frankrijk</u>							
ALD SA -	6.296,00	EUR	6,445	40.577,72		0,23	0,23
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS -	19.424,00	EUR	13,780	267.662,72		1,54	1,55
BELIEVE SA -	17.338,00	EUR	10,500	182.049,00		1,05	1,05
NEOEN SA -	2.003,00	EUR	30,280	60.650,84		0,35	0,35
VALLOUREC SA -	22.245,00	EUR	14,025	311.986,13		1,79	1,80
<u>Indië</u>							
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD -	25.933,00	INR	1.086,800	306.607,38		1,76	1,77
ULTRATECH CEMENT LT-REG -	3.446,00	INR	10.503,050	393.741,25		2,26	2,27
<u>Italië</u>							
NEXI SPA -	7.407,00	EUR	7,406	54.856,24		0,32	0,32
TECHNOPROBE SPA -	2.190,00	EUR	8,645	18.932,55		0,11	0,11
<u>Japan</u>							
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	10.000,00	JPY	4.101,000	263.334,38		1,51	1,52
<u>Jersey Kanaaleilanden</u>							
YELLOW CAKE PLC -	54.169,00	GBP	6,185	386.640,98		2,22	2,23
<u>Monaco</u>							
SCORPIO TANKERS INC -	4.836,00	USD	60,800	266.173,72		1,53	1,54
<u>Nederland</u>							
AMSTERDAM COMMODITIES NV -	4.151,00	EUR	17,540	72.808,54		0,42	0,42
ASML HOLDING NV -	380,00	EUR	681,700	259.046,00		1,49	1,50
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	11.575,00	EUR	25,810	298.750,75		1,72	1,73
<u>Noorwegen</u>							
VAR ENERGI ASA -	92.549,00	NOK	32,160	265.309,75		1,53	1,53
<u>Spanje</u>							
CELLNEX TELECOM SAU -	6.480,00	EUR	35,660	231.076,80		1,33	1,33
<u>V.K.</u>							
ARM HOLDINGS PLC -	3.912,00	USD	75,145	266.117,99		1,53	1,54
CERILLION PLC -	12.115,00	GBP	16,050	224.396,36		1,29	1,30
ENDEAVOUR MINING PLC -	19.563,00	CAD	29,770	399.831,05		2,30	2,31
ENTAIN PLC -	15.865,00	GBP	9,942	182.025,06		1,05	1,05
HALEON PLC -	69.496,00	GBP	3,217	257.964,96		1,48	1,49
PENNON GROUP PLC -	32.935,00	GBP	7,515	285.630,13		1,64	1,65

<u>V.S.A.</u>							
ADOBE SYSTEMS -	930,00	USD	596,600	502.274,93		2,89	2,90
ADVANC MICRO DEVICES -	2.235,00	USD	147,410	298.249,54		1,71	1,72
BORGWARNER INC -	7.594,00	USD	35,850	246.453,54		1,42	1,42
CORTEVA INC -	6.144,00	USD	47,920	266.528,29		1,53	1,54
ENVISTA HOLDINGS CORP -	10.829,00	USD	24,060	235.862,71		1,36	1,36
FRONTDOOR INC -	7.928,00	USD	35,220	252.771,61		1,45	1,46
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	5.151,00	USD	77,320	360.544,35		2,07	2,08
GOOGLE INC -C-	3.950,00	USD	140,930	503.936,54		2,90	2,91
KENVUE INC -	16.292,00	USD	21,530	317.536,56		1,83	1,83
LEGEND BIOTECH CORP ADR	8.287,00	USD	60,170	451.390,75		2,60	2,61
NEXTRACKER INC -	7.648,00	USD	46,850	324.364,10		1,87	1,87
NVENT ELECTRIC PLC -	6.536,00	USD	59,090	349.624,08		2,01	2,02
NVIDIA CORP NAS	1.060,00	USD	495,220	475.203,19		2,73	2,74
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP -	17.930,00	USD	20,420	331.444,89		1,91	1,91
PALO ALTO NETWORKS INC -	1.365,00	USD	294,880	364.378,94		2,10	2,10
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC -	21.300,00	USD	15,540	299.644,23		1,72	1,73
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	834,00	USD	526,470	397.479,73		2,29	2,30
VERALTO CORP -	4.535,00	USD	82,260	337.707,96		1,94	1,95
VONTIER CORP -	9.162,00	USD	34,550	286.558,73		1,65	1,65
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC -	4.125,00	USD	80,410	300.268,18		1,73	1,73
XYLEM INC/NY -	2.298,00	USD	114,360	237.902,76		1,37	1,37
<u>Zuid-Korea</u>							
DOOSAN FUEL CELL CO LTD -	17.984,00	KRW	23.200,000	293.269,86		1,69	1,69
<u>Zwitserland</u>							
DSM-FIRMENICH AG -	2.471,00	EUR	92,000	227.332,00		1,31	1,31
MEDMIX AG -	10.496,00	CHF	19,000	214.496,99		1,23	1,24
NESTLE AG REG	3.728,00	CHF	97,510	390.992,87		2,25	2,26
Totaal aandelen				17.392.297,15		99,98	100,40
Rechten							
<u>België</u>							
XIOR STUDENT HOUSING NV -	9.140,00	EUR	0,385	3.516,98		0,02	0,02
Totaal rechten				3.516,98		0,02	0,02
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				17.395.814,13		100,00	100,42
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	1.027,22	AUD	1,000	634,52		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	6.096,80	CAD	1,000	4.185,66		0,00	0,02
KBC GROUP CHF	-331,39	CHF	1,000	-356,44		0,00	-0,00
KBC GROUP DKK	285,69	DKK	1,000	38,32		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-85.721,60	EUR	1,000	-85.721,60		0,00	-0,50
KBC GROUP GBP	798,36	GBP	1,000	921,33		0,00	0,01
KBC GROUP HKD	-0,47	HKD	1,000	-0,05		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	256.085,00	JPY	1,000	1.644,38		0,00	0,01
KBC GROUP MXN	804,23	MXN	1,000	42,99		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	159.658,53	NOK	1,000	14.231,73		0,00	0,08
KBC GROUP PLN	-0,09	PLN	1,000	-0,02		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	149,97	SEK	1,000	13,47		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	3.504,43	TRY	1,000	107,42		0,00	0,00
KBC GROUP USD	11.595,45	USD	1,000	10.496,94		0,00	0,06
KBC GROUP ZAR	-36.074,58	ZAR	1,000	-1.785,76		0,00	-0,01
Totaal zichtrekeningen				-55.547,11		0,00	-0,32
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-55.547,11		0,00	-0,32
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	118,53	EUR	1,000	118,53		0,00	0,00
Totaal vorderingen				118,53		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-203,38	EUR	1,000	-203,38		0,00	-0,00
Totaal schulden				-203,38		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-84,85		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		1.432,55		0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-18.903,57		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-17.471,02		0,00	-0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				17.322.711,15		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	3,27	3,07	3,65	1,81
België	-0,55	5,22	10,08	11,69
Bermuda	4,11	4,14	0,00	0,00
Canada	5,55	2,89	3,76	4,48
Zwitserland	2,47	2,32	5,37	4,80
Duitsland	4,87	5,49	3,69	2,78
Denemarken	2,10	0,00	0,00	0,00
Spanje	0,00	0,00	1,89	1,33
Finland	3,21	3,59	2,27	1,02
Frankrijk	3,24	4,08	9,07	4,97
V.K.	6,88	7,65	7,32	9,33
Indië	6,56	6,23	3,92	4,04
Italië	1,41	2,85	3,49	0,43
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	1,46	2,23
Japan	1,47	1,91	2,28	1,52
Zuid-Korea	1,44	1,39	1,19	1,69
Luxemburg	1,43	2,99	2,12	0,00
Monaco	3,74	1,29	1,04	1,53
Nederland	1,55	1,58	4,17	3,63
Noorwegen	0,00	0,00	1,30	1,53
Zweden	3,75	5,09	2,73	0,00
V.S.A.	40,17	36,62	29,20	41,19
Zuid-Afrika	3,33	1,60	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	30,82	31,75	26,53	
Consumenten(Cyclisch)	15,08	13,62	9,59	
Consumenten(Niet cyclisch)	4,74	4,53	10,08	
Farma	13,59	13,40	16,96	
Financiële sectoren	18,17	18,54	8,10	
Technologie	7,97	9,05	17,13	
Telecommunicatie	3,88	3,38	3,79	
Nutsbedrijven	3,46	1,15	2,46	
Vastgoed	0,82	2,35	2,99	
Diversen	1,47	2,23	2,37	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Materialen	13,24
Industriële Producten	10,14
Gezondheidszorg	9,57
Software & Technische Diensten	8,13
Basis Consumptiegoederen	7,76
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,60
Industriële Diensten	6,89
Media	5,68
Financiële Diensten	4,99
Nutsbedrijven	4,13
Discretionaire Consumentendiensten	4,07
Onroerend Goed	3,58
Retail & Groothandel - Discretionair	3,50
Hernieuwbare Energie	3,42
Discretionaire Consumentenproducten	2,92
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,81
Olie & Gas	1,53
Bank	1,02
Niet Gespecificeerd	0,02
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,28	3,11	3,66	1,81
CANADESE DOLLAR	4,04	1,72	5,04	5,70
ZWITSERSE FRANK	2,49	2,34	3,99	3,49
DEENSE KROON	2,10	0,00	0,00	0,00
EURO	12,81	22,24	38,09	26,99
BRITS POND	7,29	7,69	6,35	7,73
INDIE RUPEE	6,56	6,23	3,92	4,04
JAPANSE YEN	1,49	1,93	2,27	1,53
KOREAANSE WON	1,44	1,39	1,19	1,69
NOORSE KROON	2,36	2,24	1,27	1,61
ZWEEDSE KROON	5,18	6,30	2,73	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	49,25	43,15	31,50	45,42
ZUID-AFRIKAANSE RAND	1,71	1,66	-0,01	-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 Equity Fund New Shares (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	9.089.742,11	4.831.482,89	13.921.225,00
Verkopen	9.035.087,11	5.382.716,93	14.417.804,03
Totaal 1	18.124.829,21	10.214.199,82	28.339.029,03
Inschrijvingen	483.605,96	252.002,53	735.608,49
Terugbetalingen	473.527,27	979.275,58	1.452.802,85
Totaal 2	957.133,23	1.231.278,11	2.188.411,34
Gemiddelde van de totale activa	17.470.108,03	16.893.404,47	17.179.373,18
Omloopsnelheid	98,27%	53,17%	152,22%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidspercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: We haalden iets meer omzet dan gewoonlijk. De reden hiervoor is dat het nieuwe aandelensignaal van sommige aandelen verouderd raakte. We hebben daarom een vrij groot aantal nieuwe posities genomen en ons ook meer geïnteresseerd in de richting van de technologiegerichte sectoren en een beetje weg van de industriële sectoren die het moeilijker zouden kunnen krijgen bij een economische stagnatie.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

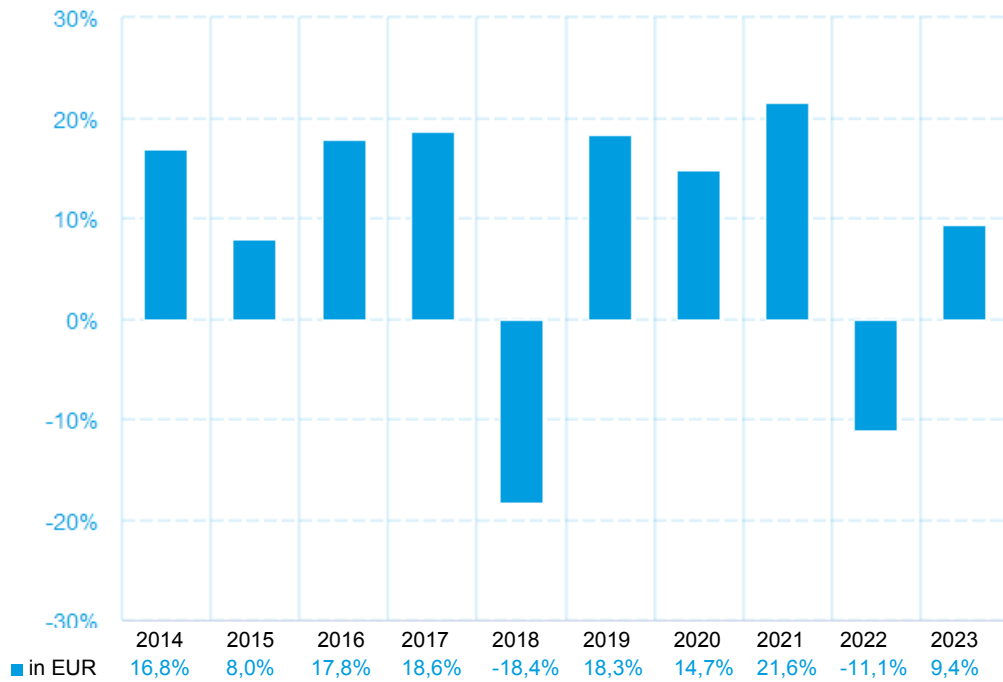
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.169,67	81,89	2.550,08	258,82	9.229,34	2.649,99	11.879,33
2022 - 12	461,31	27,53	651,89	173,00	9.038,77	2.504,52	11.543,29
2023 - 12	377,44	123,96	678,10	332,00	8.738,11	2.296,49	11.034,60

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.934.504,04	102.136,03	4.135.243,16	307.970,97
2022 - 12	745.461,87	30.841,95	1.059.645,07	201.371,79
2023 - 12	600.801,08	141.630,63	1.088.234,42	382.145,63

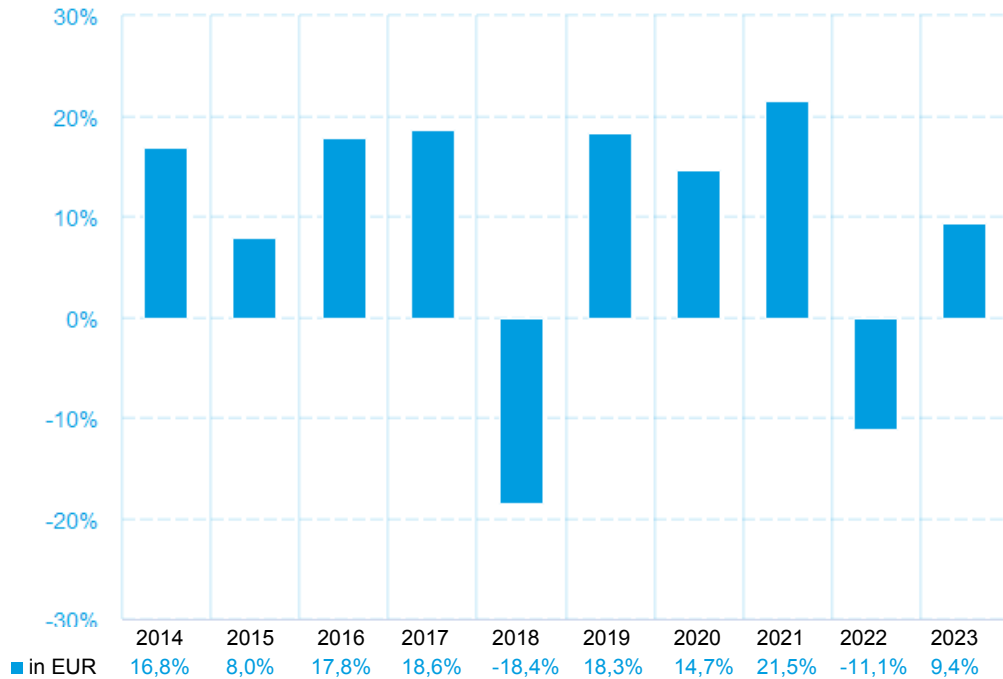
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	19.246.836,91	1.721,37	1.267,84
2022 - 12	16.565.759,89	1.527,59	1.101,30
2023 - 12	17.322.711,15	1.671,60	1.182,73

2.4.5. Rendementscijfers

BE0170533070
KBC Equity Fund New Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



BE0170532064
KBC Equity Fund New Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170533070	EUR	9,43%		5,76%		9,94%		8,74%		01/04/1999	5,00%
DIV	BE0170532064	EUR	9,40%		5,73%		9,89%		8,70%		01/04/1999	4,98%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 14,9665 EUR netto (21,3807 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,754%
Transactiekosten: 0,123%

Distributie :

Lopende kosten : 1,778%
Transactiekosten: 0,123%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,49% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 2.032,17 EUR en voor de Beheersvenootschap 812,87 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 249422.61 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	3.126,41	812,87	281,38
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	1.094,24		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund North America
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America (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 Equity Fund North America

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingmunt:	USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingmunt:	USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 230.35 USD
Uitdrukkingmunt:	USD

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 juni 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 CZK
Uitdrukkingmunt:	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

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en bijkomend uit Canada.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een selectie van Noord-Amerikaanse aandelen. Het "Amerika"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in Noord-Amerikaanse aandelen, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.
- 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.

Classic Shares CSOB CZK: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, 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 uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,17 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.190.987.628,00	1.682.682.100,30
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.867.815,54	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.190.341.369,59	1.682.044.448,40
D.	Andere effecten	0,17	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	120.217,82	161.209,17
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-547.173,89	-12.703,52
	c) Ontleningen (-)	-950.978,23	-924.463,59
	d) Collateral (-)	-1.867.815,54	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.676.124,46	1.275.669,78
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.274.001,38	932.479,61
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-925.933,30	-794.539,55
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.190.987.628,00	1.682.682.100,30
A.	Kapitaal	1.785.558.110,98	2.282.242.154,33
B.	Deelneming in het resultaat	855.322,43	-1.859.939,34
D.	Resultaat van het boekjaar	404.574.194,59	-597.700.114,69
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.867.815,54	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-5.395,69	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	386.839.214,56	-606.171.888,09
D.	Andere effecten	-2.149,03	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	2.348.307,59	-6.399.440,02
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	160.550.651,33	195.958.351,01
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	235.553.406,84	-490.901.346,43
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-95.170.909,10	-222.349.697,84
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	88.246.828,36	-95.278.634,85
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	26.521.121,14	24.864.547,98
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	5.186,68	20.460,05
	b) Deposito's en liquide middelen	111.591,49	33.613,27
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-129.841,60	-87.121,09
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	1.230.088,90	1.986.038,42
B.	Andere	101,06	23,46
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-693.315,97	-747.275,55
B.	Financiële kosten (-)	-1.511,35	-1.633,28
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-744.937,32	-814.835,80
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.875.275,78	-1.800.556,68
	Institutional B Shares	-4.966.739,54	-5.241.354,49
	Classic Shares CSOB CZK	-1.655.186,46	-1.330.286,66
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.890.946,09	-1.955.843,18
	c) Commerciële vergoeding	-694,06	-665,47
E.	Administratiekosten (-)	1,69	-59,05
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.310,59	-6.349,71
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-89,57	-66,47
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-13.097,06	-17.605,37
J.	Taksen		
	Classic Shares	-117.339,87	-90.573,42
	Institutional B Shares	-220.591,75	-146.429,15
	Classic Shares CSOB CZK	-4.873,97	-1.932,20
L.	Andere kosten (-)	-155.122,82	209.117,81
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	15.394.217,17	14.871.213,43

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	404.574.194,59	-597.700.114,69
VII.	Resultaat van het boekjaar	404.574.194,59	-597.700.114,69

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	405.429.517,02	-599.560.054,03
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	404.574.194,59	-597.700.114,69
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	855.322,43	-1.859.939,34
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-404.610.258,23	600.284.448,22
IV.	(Dividenduitkering)	-819.258,79	-724.394,19

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	1.114,00	USD	1.571,540	1.750.695,56		0,08	0,08
<u>Australië</u>							
AMCOR PLC -	196.459,00	USD	9,640	1.893.864,76		0,09	0,09
THE NEWS CORPORATION INC -	19.107,00	USD	24,550	469.076,85		0,02	0,02
<u>Bermuda</u>							
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	8.774,00	CAD	53,000	352.663,43		0,02	0,02
EVEREST RE GROUP LTD -	813,00	USD	353,580	287.460,54		0,01	0,01
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	55.047,00	CAD	18,690	780.243,01		0,04	0,04
ALTAGAS LTD -	29.718,00	CAD	27,820	626.994,36		0,03	0,03
ARC RESOURCES LTD -	154.339,00	CAD	19,670	2.302.326,81		0,11	0,11
BANK OF MONTREAL -	3.182,00	CAD	132,510	319.768,56		0,02	0,02
BANK OF NOVA SCOTIA -	31.421,00	CAD	64,500	1.536.974,44		0,07	0,07
BARRICK GOLD CORP -	65.238,00	CAD	23,940	1.184.436,31		0,05	0,05
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	84.666,00	CAD	53,150	3.412.708,86		0,16	0,16
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	31.202,00	CAD	53,200	1.258.870,32		0,06	0,06
C.I.B.C. -	38.812,00	CAD	63,770	1.877.022,02		0,09	0,09
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	1.339,00	CAD	166,550	169.126,69		0,01	0,01
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	94.611,00	CAD	86,410	6.200.012,52		0,28	0,28
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD -	1.950,00	CAD	104,430	154.435,39		0,01	0,01
CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	4.429,00	CAD	140,720	472.659,55		0,02	0,02
CANADIAN UTILITIES LTD -	62.465,00	CAD	31,890	1.510.699,87		0,07	0,07
CENOVUS ENERGY INC -	135.783,00	CAD	22,080	2.273.690,76		0,10	0,10
CGI INC A	40.645,00	CAD	141,950	4.375.517,78		0,20	0,20
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.926,00	CAD	3.285,270	4.798.597,01		0,22	0,22
EMPIRE CO LTD -	14.637,00	CAD	36,060	400.280,77		0,02	0,02
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	1.113,00	CAD	1.222,510	1.031.892,64		0,05	0,05
GREAT-WEST LIFECO INC. -	44.759,00	CAD	43,860	1.488.798,53		0,07	0,07
IA FINANCIAL CORP INC -	12.625,00	CAD	90,330	864.868,99		0,04	0,04
IMPERIAL OIL LTD -	80.779,00	CAD	75,480	4.623.994,33		0,21	0,21
LUMINE GROUP INC -	9.727,00	CAD	29,900	220.565,22		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	2.704,00	CAD	78,290	160.546,16		0,01	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP -	389.581,00	CAD	29,280	8.650.789,99		0,40	0,40
NAT. BK CANADA -	1.941,00	CAD	101,000	148.673,59		0,01	0,01
NUVEI CORP -	3.443,00	CAD	34,810	90.892,48		0,00	0,00
OPEN TEXT CORP. -	34.102,00	CAD	55,690	1.440.270,27		0,07	0,07
PARKLAND FUEL CORP -	17.268,00	CAD	42,710	559.317,67		0,03	0,03
POWER CORP -	142.186,00	CAD	37,890	4.085.717,84		0,19	0,19
QUEBECOR B	58.919,00	CAD	31,520	1.408.408,07		0,06	0,06
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS -	4.218,00	CAD	88,670	283.641,79		0,01	0,01
ROGERS COMM. B	3.590,00	CAD	62,530	170.243,21		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	15.141,00	CAD	134,000	1.538.672,83		0,07	0,07
SAPUTO INC -	55.930,00	CAD	26,830	1.138.026,62		0,05	0,05
SHOPIFY INC -	63.920,00	CAD	103,160	5.000.748,67		0,23	0,23
SUN LIFE FINANCIAL INC -	22.938,00	CAD	68,720	1.195.434,07		0,06	0,06
SUNCOR ENERGY INC -	184.808,00	CAD	42,460	5.950.968,97		0,27	0,27
THOMSON REUTERS CORP -	13.358,00	CAD	193,730	1.962.570,41		0,09	0,09
TOROMONT INDUSTRIES LTD -	10.321,00	CAD	116,100	908.742,68		0,04	0,04
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	5.578,00	CAD	113,360	479.540,48		0,02	0,02
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	1.129,00	USD	511,290	577.246,41		0,03	0,03
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	16.477,00	USD	69,160	1.139.549,32		0,05	0,05
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	21.691,00	USD	123,000	2.667.993,00		0,12	0,12
NEW LINDE PLC -	17.480,00	USD	410,710	7.179.210,80		0,33	0,33
<u>Nederland</u>							
NXP SEMICONDUCTOR NV -	13.609,00	USD	229,680	3.125.715,12		0,14	0,14
<u>V.K.</u>							

WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	849.00	USD	241,200	204,778.80		0,01	0,01
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	41.386.00	USD	110,070	4.555.357.02		0,21	0,21
ABBVIE INC -	100.608.00	USD	154,970	15.591.221,76		0,71	0,71
ACCENTURE LTD A	72.950.00	USD	350,910	25.598.884.50		1,17	1,17
ADOBE SYSTEMS -	41.015.00	USD	596,600	24.469.549.00		1,12	1,12
ADVANC MICRO DEVICES -	66.414.00	USD	147,410	9.790.087,74		0,45	0,45
AFLAC INC -	26.127.00	USD	82,500	2.155.477.50		0,10	0,10
AGILENT TECHNOLOGIES -	23.516.00	USD	139,030	3.269.429,48		0,15	0,15
AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	11.894.00	USD	273,800	3.256.577.20		0,15	0,15
AIRBNB INC -	4.387.00	USD	136,140	597.246,18		0,03	0,03
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	27.715.00	USD	118,350	3.280.070,25		0,15	0,15
AMAZON COMM. INC. -	435.652.00	USD	151,940	66.192.964,88		3,02	3,02
AMERICAN EXPRESS -	80.573.00	USD	187,340	15.094.545,82		0,69	0,69
AMERICAN INT. GROUP -	75.678.00	USD	67,750	5.127.184,50		0,23	0,23
AMERICAN WATER WORKS INC. -	5.891.00	USD	131,990	777.553,09		0,04	0,04
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	10.923.00	USD	379,830	4.148.883,09		0,19	0,19
AMETEK INC -	5.902.00	USD	164,890	973.180,78		0,04	0,04
AMGEN -	18.555.00	USD	288,020	5.344.211,10		0,24	0,24
ANALOG DEVICES, INC. -	1.601.00	USD	198,560	317.894,56		0,02	0,02
ANTHEM INC -	18.744.00	USD	471,560	8.838.920,64		0,40	0,40
AO SMITH CORP -	12.772.00	USD	82,440	1.052.923,68		0,05	0,05
AON CORPORATION -	1.028.00	USD	291,020	299.168,56		0,01	0,01
APACHE CORP. -	18.623.00	USD	35,880	668.193,24		0,03	0,03
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	14.222.00	USD	93,190	1.325.348,18		0,06	0,06
APPLE INC -	448.231.00	USD	192,530	86.297.914,43		3,94	3,94
APPLIED MATERIALS -	98.767.00	USD	162,070	16.007.167,69		0,73	0,73
ARCHER DANIEL -	127.785.00	USD	72,220	9.228.632,70		0,42	0,42
ARTHUR J GALLAGHER & CO -	1.299.00	USD	224,880	292.119,12		0,01	0,01
AT&T INC -	560.223.00	USD	16,780	9.400.541,94		0,43	0,43
ATMOS ENERGY CORP -	6.549.00	USD	115,900	759.029,10		0,04	0,04
AUTODESK INC -	45.946.00	USD	243,480	11.186.932,08		0,51	0,51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	12.132.00	USD	232,970	2.826.392,04		0,13	0,13
AUTOZONE INC. -	117.00	USD	2.585,610	302.516,37		0,01	0,01
AVERY DENNISON CORPORATION -	911.00	USD	202,160	184.167,76		0,01	0,01
BAKER HUGHES CO -	48.933.00	USD	34,180	1.672.529,94		0,08	0,08
BALL CORPORATION -	6.266.00	USD	57,520	360.420,32		0,02	0,02
BANK OF AMERICA CORP -	401.975.00	USD	33,670	13.534.498,25		0,62	0,62
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	193.690.00	USD	52,050	10.081.564,50		0,46	0,46
BATH & BODY WORKS INC -	147.460.00	USD	43,160	6.364.373,60		0,29	0,29
BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	54.604.00	USD	356,660	19.475.062,64		0,89	0,89
BEST BUY -	95.275.00	USD	78,280	7.458.127,00		0,34	0,34
BIOGEN INC -	1.686.00	USD	258,770	436.286,22		0,02	0,02
BLACKROCK INC. -	13.922.00	USD	811,800	11.301.879,60		0,52	0,52
BLACKSTONE GROUP LP -	20.054.00	USD	130,920	2.625.469,68		0,12	0,12
BOOKING HOLDINGS INC -	2.339.00	USD	3.547,220	8.296.947,58		0,38	0,38
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	4.960.00	USD	127,910	634.433,60		0,03	0,03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	269.509.00	USD	51,310	13.828.506,79		0,63	0,63
BROADCOM INC -	21.470.00	USD	1.116,250	23.965.887,50		1,09	1,09
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	10.380.00	USD	205,750	2.135.685,00		0,10	0,10
BROWN & BROWN INC -	5.451.00	USD	71,110	387.620,61		0,02	0,02
BROWN-FORMAN CORPORATION B	66.971.00	USD	57,100	3.824.044,10		0,18	0,18
BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	24.733.00	USD	166,940	4.128.927,02		0,19	0,19
BUNGE LTD. -	21.061.00	USD	100,950	2.126.107,95		0,10	0,10
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	37.969.00	USD	272,370	10.341.616,53		0,47	0,47
CAESARS ENTERTAINMENT CORP -	12.217.00	USD	46,880	572.732,96		0,03	0,03
CAMPBELL SOUP CO -	55.901.00	USD	43,230	2.416.600,23		0,11	0,11
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	4.067.00	USD	131,120	533.265,04		0,02	0,02
CARDINAL HEALTH INC -	17.255.00	USD	100,800	1.739.304,00		0,08	0,08
CATERPILLAR INC -	14.826.00	USD	295,670	4.383.603,42		0,20	0,20
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	28.964.00	USD	93,090	2.696.258,76		0,12	0,12
CDW CORP/DE -	1.563.00	USD	227,320	355.301,16		0,02	0,02
CENCORA INC -	2.075.00	USD	205,380	426.163,50		0,02	0,02
CENTENE CORP -	109.587.00	USD	74,210	8.132.451,27		0,37	0,37
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	29.346.00	USD	236,400	6.937.394,40		0,32	0,32
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	3.655.00	USD	388,680	1.420.625,40		0,07	0,07
CHENIERE ENERGY INC -	1.061.00	USD	170,710	181.123,31		0,01	0,01
CHESAPEAKE ENERGY CORP -	2.112.00	USD	76,940	162.497,28		0,01	0,01
CHEVRON CORP -	95.916.00	USD	149,160	14.306.830,56		0,65	0,65
CHEWY INC -	9.404.00	USD	23,630	222.216,52		0,01	0,01
CHUBB LTD -	32.220.00	USD	226,000	7.281.720,00		0,33	0,33
CIGNA CORP. -	8.983.00	USD	299,450	2.689.959,35		0,12	0,12
CINCINNATI FINANCIAL CORP -	1.704.00	USD	103,460	176.295,84		0,01	0,01
CINTAS CORPORATION -	2.694.00	USD	602,660	1.623.566,04		0,07	0,07
CISCO SYSTEMS INC -	268.764.00	USD	50,520	13.577.957,28		0,62	0,62
CITIGROUP INC -	113.683.00	USD	51,440	5.847.853,52		0,27	0,27
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	203.325.00	USD	33,140	6.738.190,50		0,31	0,31
CLEVELAND-CLIFFS INC -	96.992.00	USD	20,420	1.980.576,64		0,09	0,09
CLOROX COMPANY -	6.773.00	USD	142,590	965.762,07		0,04	0,04
CME GROUP INC -	1.793.00	USD	210,600	377.605,80		0,02	0,02
COCA-COLA CO -	247.106.00	USD	58,930	14.561.956,58		0,67	0,67
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	149.519.00	USD	75,530	11.293.170,07		0,52	0,52

COLGATE - PALMOLIVE -	61.008.00	USD	79,710	4.862.947.68	0,22	0,22
COMCAST CORP -A-	153.502.00	USD	43,850	6.731.062,70	0,31	0,31
CONAGRA BRANDS INC -	19.791.00	USD	28,660	567.210.06	0,03	0,03
CONOCOPHILLIPS -	16.361.00	USD	116,070	1.899.021.27	0,09	0,09
CONSOLIDATED EDISON -	27.185.00	USD	90,970	2.473.019,45	0,11	0,11
CONSTELLATION BRANDS INC A	6.477.00	USD	241,750	1.565.814,75	0,07	0,07
CONSTELLATION ENERGY CORP -	22.744.00	USD	116,890	2.658.546,16	0,12	0,12
COPART INC. -	34.650.00	USD	49,000	1.697.850,00	0,08	0,08
COSTAR GROUP INC -	8.338.00	USD	87,390	728.657,82	0,03	0,03
COTERRA ENEROCOTERRA ENERGY INC -	228.455.00	USD	25,520	5.830.171,60	0,27	0,27
CSX -	119.002.00	USD	34,670	4.125.799,34	0,19	0,19
CUMMINS INC. -	18.612.00	USD	239,570	4.458.876,84	0,20	0,20
CVS HEALTH CORP -	145.565.00	USD	78,960	11.493.812,40	0,53	0,53
DANAHER CORPORATION -	38.944.00	USD	231,340	9.009.304,96	0,41	0,41
DARLING INGREDIENTS INC -	17.751.00	USD	49,840	884.709,84	0,04	0,04
DAVITA INC -	22.523.00	USD	104,760	2.359.509,48	0,11	0,11
DEERE & COMPANY -	4.717.00	USD	399,870	1.886.186,79	0,09	0,09
DELL TECHNOLOGIES INC -	5.990.00	USD	76,500	458.235,00	0,02	0,02
DELTA AIR LINES INC -	54.805.00	USD	40,230	2.204.805,15	0,10	0,10
DENTSPLY SIRONA INC -	11.447.00	USD	35,590	407.398,73	0,02	0,02
DEVON ENERGY CORP -	16.316.00	USD	45,300	739.114,80	0,03	0,03
DIAMONDBACK ENERGY INC -	1.120.00	USD	155,080	173.689,60	0,01	0,01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	22.195.00	USD	112,400	2.494.718,00	0,11	0,11
DOCUSIGN INC -	104.812.00	USD	59,450	6.231.073,40	0,28	0,28
DOVER CORPORATION -	9.726.00	USD	153,810	1.495.956,06	0,07	0,07
DOW INC -	16.983.00	USD	54,840	931.347,72	0,04	0,04
DROPBOX INC -	247.929.00	USD	29,480	7.308.946,92	0,33	0,33
EASTMAN CHEMICAL CO -	35.675.00	USD	89,820	3.204.328,50	0,15	0,15
EBAY INC. -	165.472.00	USD	43,620	7.217.888,64	0,33	0,33
ECOLAB, INC. -	7.014.00	USD	198,350	1.391.226,90	0,06	0,06
EDISON INTL -	53.233.00	USD	71,490	3.805.627,17	0,17	0,17
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	118.055.00	USD	76,250	9.001.693,75	0,41	0,41
EMERSON ELECTRIC CO -	16.841.00	USD	97,330	1.639.134,53	0,08	0,08
EOG RESOURCES INC. -	27.469.00	USD	120,950	3.322.375,55	0,15	0,15
EPAM SYSTEMS INC -	5.397.00	USD	297,340	1.604.743,98	0,07	0,07
EQUIFAX INC -	3.750.00	USD	247,290	927.337,50	0,04	0,04
EQUITY RESIDENTIAL -	8.781.00	USD	61,160	537.045,96	0,03	0,03
ESSENTIAL UTILITIES INC -	74.531.00	USD	37,350	2.783.732,85	0,13	0,13
ESTEE LAUDER -	1.339.00	USD	146,250	195.828,75	0,01	0,01
EVERSOURCE ENERGY -	47.129.00	USD	61,720	2.908.801,88	0,13	0,13
EXELON CORP -	73.801.00	USD	35,900	2.649.455,90	0,12	0,12
EXPEDIA GROUP INC. -	24.505.00	USD	151,790	3.719.613,95	0,17	0,17
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	2.151.00	USD	127,200	273.607,20	0,01	0,01
EXXON MOBIL CORP -	220.084.00	USD	99,980	22.003.998,32	1,00	1,00
FACEBOOK INC -	101.568.00	USD	353,960	35.951.009,28	1,64	1,64
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	939.00	USD	477,050	447.949,95	0,02	0,02
FAIR ISAAC INC -	200.00	USD	1.164,010	232.802,00	0,01	0,01
FEDEX CORP -	3.859.00	USD	252,970	976.211,23	0,05	0,05
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	18.519.00	USD	60,070	1.112.436,33	0,05	0,05
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	228.020.00	USD	34,490	7.864.409,80	0,36	0,36
FISERV INC -	86.886.00	USD	132,840	11.541.936,24	0,53	0,53
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	8.964.00	USD	282,610	2.533.316,04	0,12	0,12
FNF GROUP -	77.433.00	USD	51,020	3.950.631,66	0,18	0,18
FORD MOTOR CY -	110.272.00	USD	12,190	1.344.215,68	0,06	0,06
FORTREA HOLDINGS INC -	1.112.00	USD	34,900	38.808,80	0,00	0,00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	45.301.00	USD	76,140	3.449.218,14	0,16	0,16
FOX CORP CLASS A	246.739.00	USD	29,670	7.320.746,13	0,33	0,33
F5 NETWORKS INC -	2.861.00	USD	178,980	512.061,78	0,02	0,02
GARTNER INC A	891.00	USD	451,110	401.939,01	0,02	0,02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	93.340.00	USD	77,320	7.217.048,80	0,33	0,33
GEN.MOTORS -	85.414.00	USD	35,920	3.068.070,88	0,14	0,14
GENERAC HOLDINGS INC -	3.625.00	USD	129,240	468.495,00	0,02	0,02
GENERAL MILLS IN -	45.241.00	USD	65,140	2.946.998,74	0,14	0,14
GENUINE PARTS -	11.149.00	USD	138,500	1.544.136,50	0,07	0,07
GILEAD SCIENCES -	124.179.00	USD	81,010	10.059.740,79	0,46	0,46
GLOBAL PAYMENTS INC -	48.888.00	USD	127,000	6.208.776,00	0,28	0,28
GLOBE LIFE INC -	26.489.00	USD	121,720	3.224.241,08	0,15	0,15
GODADDY INC -	79.138.00	USD	106,160	8.401.290,08	0,38	0,38
GOLDMAN SACHS -	15.566.00	USD	385,770	6.004.895,82	0,27	0,27
GOOGLE INC -C-	506.477.00	USD	140,930	71.377.803,61	3,26	3,26
GRACO INC. -	5.521.00	USD	86,760	479.001,96	0,02	0,02
HALLIBURTON CY -	55.117.00	USD	36,150	1.992.479,55	0,09	0,09
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	109.909.00	USD	80,380	8.834.485,42	0,40	0,40
HCA HEALTHCARE INC -	39.134.00	USD	270,680	10.592.791,12	0,48	0,48
HENRY SCHEIN INC. -	40.864.00	USD	75,710	3.093.813,44	0,14	0,14
HERSHEY CORP -	7.719.00	USD	186,440	1.439.130,36	0,07	0,07
HEWLETT PACKARD -	254.030.00	USD	30,090	7.643.762,70	0,35	0,35
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	60.920.00	USD	16,980	1.034.421,60	0,05	0,05
HF SINCLAIR CORP -	95.460.00	USD	55,570	5.304.712,20	0,24	0,24
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	30.833.00	USD	182,090	5.614.380,97	0,26	0,26
HOLOGIC INC -	40.463.00	USD	71,450	2.891.081,35	0,13	0,13
HOME DEPOT -	30.891.00	USD	346,550	10.705.276,05	0,49	0,49

HORMEL FOODS CORPORATION -	5.957,00	USD	32,110	191.279,27	0,01	0,01
HOST HOTELS & RESORTS INC -	85.572,00	USD	19,470	1.666.086,84	0,08	0,08
HUMANA INC. -	2.328,00	USD	457,810	1.065.781,68	0,05	0,05
HUNTINGTON BANCSHARES, INC. -	463.329,00	USD	12,720	5.893.544,88	0,27	0,27
I.B.M. -	24.316,00	USD	163,550	3.976.881,80	0,18	0,18
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	14.183,00	USD	261,940	3.715.095,02	0,17	0,17
INCYTE CORP -	134.288,00	USD	62,790	8.431.943,52	0,39	0,39
INTEL CORP -	146.260,00	USD	50,250	7.349.565,00	0,34	0,34
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	11.112,00	USD	128,430	1.427.114,16	0,07	0,07
INTERPUBLIC GROUP -	36.465,00	USD	32,640	1.190.217,60	0,05	0,05
INTUIT INC -	24.469,00	USD	625,030	15.293.859,07	0,70	0,70
INVESCO LTD -	103.065,00	USD	17,840	1.838.679,60	0,08	0,08
IQVIA HOLDINGS INC -	34.533,00	USD	231,380	7.990.245,54	0,37	0,37
JACOBS ENGINEERING GROUP INC -	6.538,00	USD	129,800	848.632,40	0,04	0,04
JOHNSON & JOHNSON -	192.533,00	USD	156,740	30.177.622,42	1,38	1,38
JPMORGAN CHASE & CO -	131.650,00	USD	170,100	22.393.665,00	1,02	1,02
KENVUE INC -	34.505,00	USD	21,530	742.892,65	0,03	0,03
KEURIG DR PEPPER INC -	16.668,00	USD	33,320	555.377,76	0,03	0,03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	7.736,00	USD	159,090	1.230.720,24	0,06	0,06
KIMBERLEY-CLARK CORP -	32.510,00	USD	121,510	3.950.290,10	0,18	0,18
KIMCO REALTY -	15.425,00	USD	21,310	328.706,75	0,02	0,02
KINDER MORGAN INC/DE -	23.750,00	USD	17,640	418.950,00	0,02	0,02
KKR & CO INC -	6.317,00	USD	82,850	523.363,45	0,02	0,02
KLA CORPORATION -	5.640,00	USD	581,300	3.278.532,00	0,15	0,15
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	2.765,00	USD	57,650	159.402,25	0,01	0,01
KRAFT HEINZ CO/THE -	11.501,00	USD	36,980	425.306,98	0,02	0,02
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	2.603,00	USD	227,290	591.635,87	0,03	0,03
LAM RESEARCH CORP -	16.163,00	USD	783,260	12.659.831,38	0,58	0,58
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	2.066,00	USD	108,090	223.313,94	0,01	0,01
LENNAR CORP. -	5.428,00	USD	149,040	808.989,12	0,04	0,04
LIBERTY BROADBAND CORP -	9.412,00	USD	80,590	758.513,08	0,04	0,04
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	7.917,00	USD	28,740	227.534,58	0,01	0,01
LILLY (ELI) & CO -	42.102,00	USD	582,920	24.542.097,84	1,12	1,12
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	22.442,00	USD	40,690	913.164,98	0,04	0,04
LOEWS CORPORATION -	17.343,00	USD	69,590	1.206.899,37	0,06	0,06
LOWE'S CIE -	60.097,00	USD	222,550	13.374.587,35	0,61	0,61
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	66.685,00	USD	95,080	6.340.409,80	0,29	0,29
M&T BANK CORP -	9.021,00	USD	137,080	1.236.598,68	0,06	0,06
MARATHON OIL CORP. -	55.095,00	USD	24,160	1.331.095,20	0,06	0,06
MARATHON PETROLEUM CORP -	66.196,00	USD	148,360	9.820.838,56	0,45	0,45
MARKEL CORP -	244,00	USD	1.419,900	346.455,60	0,02	0,02
MARRIOTT INTERNATIONAL -	26.014,00	USD	225,510	5.866.417,14	0,27	0,27
MARSH & MCLENNAN CO -	37.346,00	USD	189,470	7.075.946,62	0,32	0,32
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	4.935,00	USD	498,910	2.462.120,85	0,11	0,11
MARVELL TECHNOLOGY INC -	13.989,00	USD	60,310	843.676,59	0,04	0,04
MASCO CORP -	76.221,00	USD	66,980	5.105.282,58	0,23	0,23
MASTERCARD INC -	44.555,00	USD	426,510	19.003.153,05	0,87	0,87
MATCH GROUP INC -	98.363,00	USD	36,500	3.590.249,50	0,16	0,16
MC DONALD'S CORP -	25.220,00	USD	296,510	7.477.982,20	0,34	0,34
MCCORMICK & COMPANY -	3.118,00	USD	68,420	213.333,56	0,01	0,01
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	861,00	USD	440,520	379.287,72	0,02	0,02
MCKESSON CORP -	1.894,00	USD	462,980	876.884,12	0,04	0,04
MEDTRONIC PLC -	89.107,00	USD	82,380	7.340.634,66	0,34	0,34
MERCK & CO -	185.766,00	USD	109,020	20.252.209,32	0,93	0,92
METLIFE INC. -	51.127,00	USD	66,130	3.381.028,51	0,15	0,15
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	6.999,00	USD	1.212,960	8.489.507,04	0,39	0,39
MGM RESORTS INTERNATIONAL -	63.694,00	USD	44,680	2.845.847,92	0,13	0,13
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	116.350,00	USD	90,180	10.492.443,00	0,48	0,48
MICROSOFT CORP -	529.757,00	USD	376,040	199.209.822,28	9,10	9,10
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	2.301,00	USD	134,460	309.392,46	0,01	0,01
MOLINA HEALTHCARE INC -	2.367,00	USD	361,310	855.220,77	0,04	0,04
MOLSON COORS BREWING CO B	31.605,00	USD	61,210	1.934.542,05	0,09	0,09
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	37.264,00	USD	72,430	2.699.031,52	0,12	0,12
MOODY S CORP -	7.437,00	USD	390,560	2.904.594,72	0,13	0,13
MORGAN STANLEY -	70.344,00	USD	93,250	6.559.578,00	0,30	0,30
MSCI INC -	7.060,00	USD	565,650	3.993.489,00	0,18	0,18
NETFLIX INC -	22.157,00	USD	486,880	10.787.800,16	0,49	0,49
NETWORK APPLIANCE, INC. -	9.141,00	USD	88,160	805.870,56	0,04	0,04
NORFOLK STHN CP -	1.101,00	USD	236,380	260.254,38	0,01	0,01
NORTHERN TRUST CORPORATION -	5.463,00	USD	84,380	460.967,94	0,02	0,02
NUCOR CORPORATION -	25.069,00	USD	174,040	4.363.008,76	0,20	0,20
NUTRIEN LTD -	20.560,00	CAD	74,650	1.163.964,81	0,05	0,05
NVIDIA CORP NAS	150.803,00	USD	495,220	74.680.661,66	3,41	3,41
NVR INC -	128,00	USD	7.000,450	896.057,60	0,04	0,04
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	638,00	USD	950,080	606.151,04	0,03	0,03
OCCID. PETROLEUM -	36.983,00	USD	59,710	2.208.254,93	0,10	0,10
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	1.153,00	USD	405,330	467.345,49	0,02	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	17.760,00	USD	83,530	1.483.492,80	0,07	0,07
ONEOK, INC. -	118.412,00	USD	70,220	8.314.890,64	0,38	0,38
ORACLE CORP -	69.897,00	USD	105,430	7.369.240,71	0,34	0,34
OTIS WORLDWIDE CORP -	17.931,00	USD	89,470	1.604.286,57	0,07	0,07
OVINTIV INC -	9.094,00	USD	43,920	399.408,48	0,02	0,02

OWENS CORNING -	11,532.00	USD	148,230	1,709,388.36		0.08	0.08
PACCAR,INC. -	15,762.00	USD	97,650	1,539,159.30		0.07	0.07
PALO ALTO NETWORKS INC -	4,083.00	USD	294,880	1,203,995.04		0.06	0.06
PAYCHEX INC -	38,861.00	USD	119,110	4,628,733.71		0.21	0.21
PAYCOM SOFTWARE INC -	842.00	USD	206,720	174,058.24		0.01	0.01
PAYPAL HOLDINGS INC -	32,286.00	USD	61,410	1,982,683.26		0.09	0.09
PEPSICO INC -	137,487.00	USD	169,840	23,350,792.08		1.07	1.07
PFIZER -	394,650.00	USD	28,790	11,361,973.50		0.52	0.52
PHILLIPS 66 -	18,058.00	USD	133,140	2,404,242.12		0.11	0.11
PINTEREST INC -	9,591.00	USD	37,040	355,250.64		0.02	0.02
PIONEER NATURAL RESOURCES CO -	11,937.00	USD	224,880	2,684,392.56		0.12	0.12
PPG INDUSTRIES INC -	12,487.00	USD	149,550	1,867,430.85		0.09	0.09
PRICE T ROWE ASSOCIATION -	63,200.00	USD	107,690	6,806,008.00		0.31	0.31
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	3,280.00	USD	78,670	258,037.60		0.01	0.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	173,658.00	USD	146,540	25,447,843.32		1.16	1.16
PROGRESSIVE CORP OH -	4,533.00	USD	159,280	722,016.24		0.03	0.03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	27,650.00	USD	103,710	2,867,581.50		0.13	0.13
QORVO INC -	73,417.00	USD	112,610	8,267,488.37		0.38	0.38
QUALCOMM CORP -	121,759.00	USD	144,630	17,610,004.17		0.80	0.80
QUEST DIAGNOSTICS INC -	7,047.00	USD	137,880	971,640.36		0.04	0.04
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	2,370.00	USD	111,500	264,255.00		0.01	0.01
REGENRON PHARMACEUTICALS -	5,944.00	USD	878,290	5,220,555.76		0.24	0.24
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	143,550.00	USD	19,380	2,781,999.00		0.13	0.13
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	5,050.00	USD	279,680	1,412,384.00		0.06	0.06
REPUBLIC SERVICES INC. -	5,441.00	USD	164,910	897,275.31		0.04	0.04
ROBERT HALF -	32,385.00	USD	87,920	2,847,289.20		0.13	0.13
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	3,075.00	USD	310,480	954,726.00		0.04	0.04
ROLLINS INC -	17,197.00	USD	43,670	750,992.99		0.03	0.03
ROPER INDUSTRIES INC -	778.00	USD	545,170	424,142.26		0.02	0.02
ROSS STORES -	6,444.00	USD	138,390	891,785.16		0.04	0.04
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	10,263.00	USD	129,490	1,328,955.87		0.06	0.06
SALESFORCE.COM INC. -	100,935.00	USD	263,140	26,560,035.90		1.21	1.21
SCHLUMBERGER -	3,178.00	USD	52,040	165,383.12		0.01	0.01
SEI INVESTMENTS CO -	17,333.00	USD	63,550	1,101,512.15		0.05	0.05
SEMPRA ENERGY -	75,784.00	USD	74,730	5,663,338.32		0.26	0.26
SERVICENOW INC -	19,855.00	USD	706,490	14,027,358.95		0.64	0.64
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	7,942.00	USD	311,900	2,477,109.80		0.11	0.11
SIMON PROPERTY GROUP INC -	5,375.00	USD	142,640	766,690.00		0.04	0.04
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	78,652.00	USD	112,420	8,842,057.84		0.40	0.40
SNAP INC -	60,554.00	USD	16,930	1,025,179.22		0.05	0.05
SPLUNK INC -	15,033.00	USD	152,350	2,290,277.55		0.11	0.11
SS&C TECHNOLOGIES INC -	66,290.00	USD	61,110	4,050,981.90		0.19	0.19
STARBUCKS CORP -	71,387.00	USD	96,010	6,853,865.87		0.31	0.31
STATE STREET CORPORATION -	10,827.00	USD	77,460	838,659.42		0.04	0.04
STEEL DYNAMICS INC -	21,549.00	USD	118,100	2,544,936.90		0.12	0.12
SYNCHRONY FINANCIAL -	226,829.00	USD	38,190	8,662,599.51		0.40	0.40
SYNOPSYS INC -	19,433.00	USD	514,910	10,006,246.03		0.46	0.46
SYSCO CORPORATION -	19,658.00	USD	73,130	1,437,589.54		0.07	0.07
T-MOBILE US INC -	63,945.00	USD	160,330	10,252,301.85		0.47	0.47
TARGA RESOURCES CORP -	3,193.00	USD	86,870	277,375.91		0.01	0.01
TARGET CORP -	8,136.00	USD	142,420	1,158,729.12		0.05	0.05
TECHNE CORP -	4,017.00	USD	77,160	309,951.72		0.01	0.01
TERADYNE INC -	51,944.00	USD	108,520	5,636,962.88		0.26	0.26
TESLA INC -	40,793.00	USD	248,480	10,136,244.64		0.46	0.46
TEXAS INSTRUMENTS -	83,893.00	USD	170,460	14,300,400.78		0.65	0.65
THE JM SMUCKER CO -	6,738.00	USD	126,380	851,548.44		0.04	0.04
THERMO ELECTRONIC -	22,304.00	USD	530,790	11,838,740.16		0.54	0.54
TJX COMPANIES INC. -	15,276.00	USD	93,810	1,433,041.56		0.07	0.07
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	3,475.00	USD	215,030	747,229.25		0.03	0.03
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1,482.00	USD	243,900	361,459.80		0.02	0.02
TRANSUNION -	2,941.00	USD	68,710	202,076.11		0.01	0.01
TRAVELERS COS INC -	30,016.00	USD	190,490	5,717,747.84		0.26	0.26
TRUIST FINANCIAL CORP -	69,232.00	USD	36,920	2,556,045.44		0.12	0.12
TYSON FOODS INC -A-	90,241.00	USD	53,750	4,850,453.75		0.22	0.22
UBER TECHNOLOGIES INC -	36,647.00	USD	61,570	2,256,355.79		0.10	0.10
UGI CORPORATION -	14,641.00	USD	24,600	360,168.60		0.02	0.02
ULTA BEAUTY INC -	11,306.00	USD	489,990	5,539,826.94		0.25	0.25
UNION PACIFIC CORPORATION -	7,604.00	USD	245,620	1,867,694.48		0.09	0.09
UNITED PARCEL SERVICE B	23,797.00	USD	157,230	3,741,602.31		0.17	0.17
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	32,856.00	USD	526,470	17,297,698.32		0.79	0.79
UNITER RENTALS INC -	901.00	USD	573,420	516,651.42		0.02	0.02
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	20,216.00	USD	152,440	3,081,727.04		0.14	0.14
US BANCORP -	37,316.00	USD	43,280	1,615,036.48		0.07	0.07
VALERO ENERGY CORPORATION -	60,956.00	USD	130,000	7,924,280.00		0.36	0.36
VEEVA SYSTEMS INC -	3,373.00	USD	192,520	649,369.96		0.03	0.03
VERALTO CORP -	14,102.00	USD	82,260	1,160,030.52		0.05	0.05
VERISIGN INC. -	21,484.00	USD	205,960	4,424,844.64		0.20	0.20
VERISK ANALYTICS INC -	2,852.00	USD	238,860	681,228.72		0.03	0.03
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	414,850.00	USD	37,700	15,639,845.00		0.71	0.71
VERTEX PHARMAC. -	1,447.00	USD	406,890	588,769.83		0.03	0.03
VISA INC -	103,848.00	USD	260,350	27,036,826.80		1.23	1.23
W.R. BERKLEY CORP -	3,748.00	USD	70,720	265,058.56		0.01	0.01

W.W. GRAINGER, INC. -	485,00	USD	828,690	401.914,65	0,02	0,02
WALT DISNEY -	108.593,00	USD	90,290	9.804.861,97	0,45	0,45
WASTE CONNECTIONS INC -	3.116,00	CAD	197,860	467.565,42	0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	11.110,00	USD	179,100	1.989.801,00	0,09	0,09
WATERS CORP -	6.447,00	USD	329,230	2.122.545,81	0,10	0,10
WEBSTER FINANCIAL CORP -	36.903,00	USD	50,760	1.873.196,28	0,09	0,09
WELLS FARGO COMPANY -	200.989,00	USD	49,220	9.892.678,58	0,45	0,45
WERNER ENTERPRISES INC -	9.769,00	USD	42,370	413.912,53	0,02	0,02
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	8.415,00	USD	352,120	2.963.089,80	0,14	0,14
WESTLAKE CHEMICAL CORP -	20.045,00	USD	139,960	2.805.498,20	0,13	0,13
WEYERHAEUSER COMPANY -	41.338,00	USD	34,770	1.437.322,26	0,07	0,07
WHIRLPOOL CORPORATION -	16.095,00	USD	121,770	1.959.888,15	0,09	0,09
WILLIAMS COMPAGNIES -	11.617,00	USD	34,830	404.620,11	0,02	0,02
WORKDAY INC -	12.687,00	USD	276,060	3.502.373,22	0,16	0,16
ZOETIS INC -	2.692,00	USD	197,370	531.320,04	0,02	0,02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	96.057,00	USD	71,910	6.907.458,87	0,32	0,32
3M CO -	46.060,00	USD	109,320	5.035.279,20	0,23	0,23
<u>Zwitserland</u>						
FERGUSON PLC -	3.029,00	USD	193,070	584.809,03	0,03	0,03
Totaal aandelen				2.190.341.369,59	100,00	99,97
Warrants						
<u>Canada</u>						
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	2.132,00	CAD	0,000	0,16	0,00	0,00
Totaal warrants				0,16	0,00	0,00
Rechten						
<u>Canada</u>						
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01	0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>						
ABIOMED INC -	1.653,00	USD		0,00	0,00	0,00
Totaal rechten				0,01	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.190.341.369,76	100,00	99,97
ONTVANGEN COLLATERAL						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	1.690.866,37	EUR	1,000	1.867.815,54	0,00	0,09
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				1.867.815,54	0,00	0,09
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	0,28	AUD	1,000	0,19	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	17.459,38	CAD	1,000	13.240,85	0,00	0,00
KBC GROUP CZK	10.364.942,36	CZK	1,000	463.764,11	0,00	0,02
KBC GROUP EURO	-860.886,46	EUR	1,000	-950.978,23	0,00	-0,04
KBC GROUP GBP	4,57	GBP	1,000	5,83	0,00	0,00
KBC GROUP USD	1.199.113,48	USD	1,000	1.199.113,48	0,00	0,06
Totaal zichtrekeningen				725.146,23	0,00	0,03
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				725.146,23	0,00	0,03
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	1.593.950,99	CZK	1,000	71.318,99	0,00	0,00
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	48.898,83	USD	1,000	48.898,83	0,00	0,00
Totaal vorderingen				120.217,82	0,00	0,01
Schulden						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-1.690.866,37	EUR	1,000	-1.867.815,54	0,00	-0,09
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-312.150,97	CZK	1,000	-13.966,74	0,00	-0,00
KBC GROUP USD TE BETALEN	-533.207,15	USD	1,000	-533.207,15	0,00	-0,02
Totaal schulden				-2.414.989,43	0,00	-0,11
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.294.771,61	0,00	-0,11
ANDERE						
Te ontvangen interesten		USD		1.274.001,38	0,00	0,06
Te betalen kosten		USD		-925.933,30	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				348.068,08	0,00	0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.190.987.628,00	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,22	0,20	0,06	0,08

Australië	0,30	0,04	0,17	0,11
België	5,60	0,03	-0,11	0,01
Bermuda	1,00	0,66	0,39	0,41
Canada	4,94	4,53	3,84	3,54
Zwitserland	0,00	0,05	0,03	0,03
China	0,34	0,27	0,02	0,03
Frankrijk	0,00	0,03	0,00	0,00
V.K.	0,80	0,13	0,17	0,09
Ierland	0,63	1,64	0,75	0,50
Nederland	0,00	0,00	0,07	0,14
V.S.A.	86,17	92,42	94,61	95,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	12,71	14,02	11,54	
Consumenten(Cyclisch)	10,13	8,93	9,53	
Consumenten(Niet cyclisch)	7,62	8,79	9,74	
Farma	17,45	17,94	16,62	
Financiële sectoren	20,35	14,90	12,23	
Technologie	30,27	34,01	36,81	
Telecommunicatie	0,00	0,09	1,94	
Nutsbedrijven	0,85	0,97	1,37	
Vastgoed	0,32	0,29	0,16	
Overheid	0,30	0,00	0,00	
Diversen	0,00	0,06	0,06	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	23,07
Technische Hardware & Halfgeleiders	15,01
Gezondheidszorg	14,03
Media	8,15
Retail & Groothandel - Discretionair	5,97
Olie & Gas	5,32
Basis Consumptiegoederen	4,60
Financiële Diensten	4,28
Bank	4,00
Verzekeringen	3,97
Materialen	2,30
Telecommunicatie	1,68
Industriële Producten	1,48
Discretionaire Consumentendiensten	1,39
Industriële Diensten	1,26
Nutsbedrijven	1,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,23
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,68
Onroerend Goed	0,35
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,03	0,00	0,00	0,00
CANADESE DOLLAR	5,38	4,73	3,95	3,61
KROON TSJECHIE	-0,01	0,02	0,00	0,02
EURO	0,00	-0,05	0,00	-0,04
AMERIKAANSE DOLLAR	94,60	95,30	96,05	96,41
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North America (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	896.254.172,37	879.576.965,34	1.775.831.137,71
Verkopen	914.671.082,66	742.634.068,28	1.657.305.150,95
Totaal 1	1.810.925.255,03	1.622.211.033,62	3.433.136.288,66
Inschrijvingen	332.312.880,34	357.104.930,12	689.417.810,46
Terugbetalingen	358.687.875,85	225.983.100,37	584.670.976,22
Totaal 2	691.000.756,19	583.088.030,49	1.274.088.786,68
Gemiddelde van de totale activa	1.797.101.051,05	1.992.063.222,73	1.895.387.765,70
Omloopsnelheid	62,32%	52,16%	113,91%

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
2021 - 12	6.168,52	6.307,34	1.329,77	2.330,47	16.493,45	20.230,90	36.724,35
2022 - 12	2.023,50	2.628,91	1.183,31	1.616,02	17.333,65	21.243,79	38.577,44
2023 - 12	1.232,39	2.429,49	1.851,98	2.088,28	16.714,05	21.585,00	38.299,05

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	25.805.010,02	18.383.607,53	5.657.108,33	6.839.783,16
2022 - 12	7.951.858,59	7.234.855,47	4.605.855,96	4.409.002,77
2023 - 12	4.830.728,49	6.541.876,20	7.340.133,52	5.625.427,68

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	142.440.758,29	4.647,81	3.251,58
2022 - 12	114.257.714,09	3.564,59	2.469,91
2023 - 12	138.070.441,03	4.387,12	2.999,49

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	301.271,74		237.283,79		550.065,41		550.065,41
2022 - 12	164.778,79		322.374,35		392.469,85		392.469,85
2023 - 12	158.370,56		140.202,72		410.637,69		410.637,69

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.318.367.022,75		1.026.436.367,37	
2022 - 12	669.764.129,85		1.316.274.338,47	
2023 - 12	661.577.694,32		568.511.233,34	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.661.536.706,96	4.838,58	
2022 - 12	1.474.629.260,00	3.757,31	
2023 - 12	1.922.848.817,32	4.682,59	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	272.475,20		65.355,02		668.197,69		668.197,69
2022 - 12	330.377,69		91.194,53		907.380,85		907.380,85
2023 - 12	183.413,28		69.128,36		1.021.665,78		1.021.665,78

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	725.539.071,71		171.711.656,01	
2022 - 12	861.783.837,29		233.563.782,42	
2023 - 12	462.799.382,94		174.494.805,87	

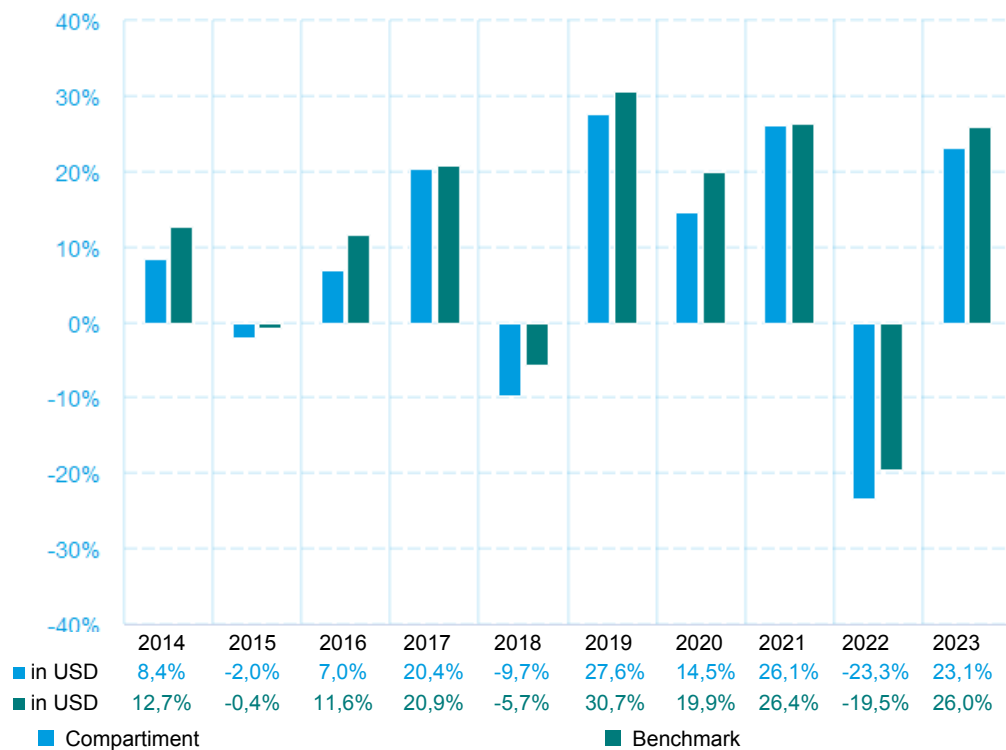
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.966.991.357,62	2.943,71	
2022 - 12	2.122.771.307,00	2.339,45	
2023 - 12	2.906.976.034,33	2.845,33	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0126162628
KBC Equity Fund North America Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

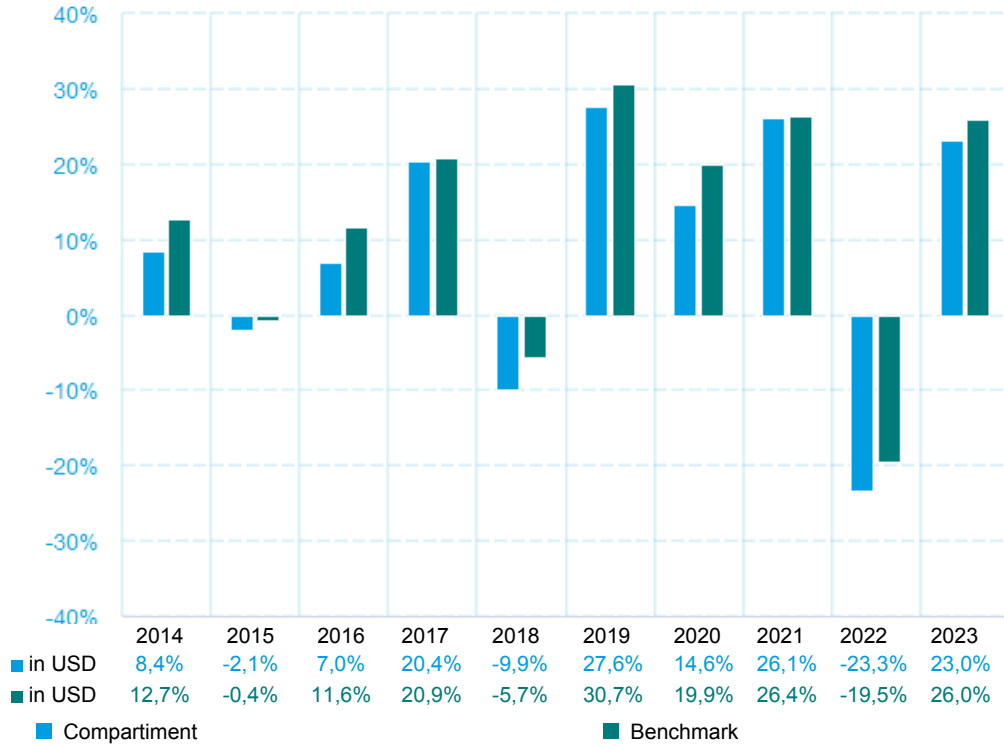
Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Classic Shares

BE0152249562
 KBC Equity Fund North America Classic Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126162628	USD	23,08%	26,00%	5,97%	8,64%	11,71%	14,97%	7,96%	11,10%	17/04/1991	7,41%
DIV	BE0152249562	USD	23,04%	26,00%	5,95%	8,64%	11,70%	14,97%	7,92%	11,10%	17/04/1991	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

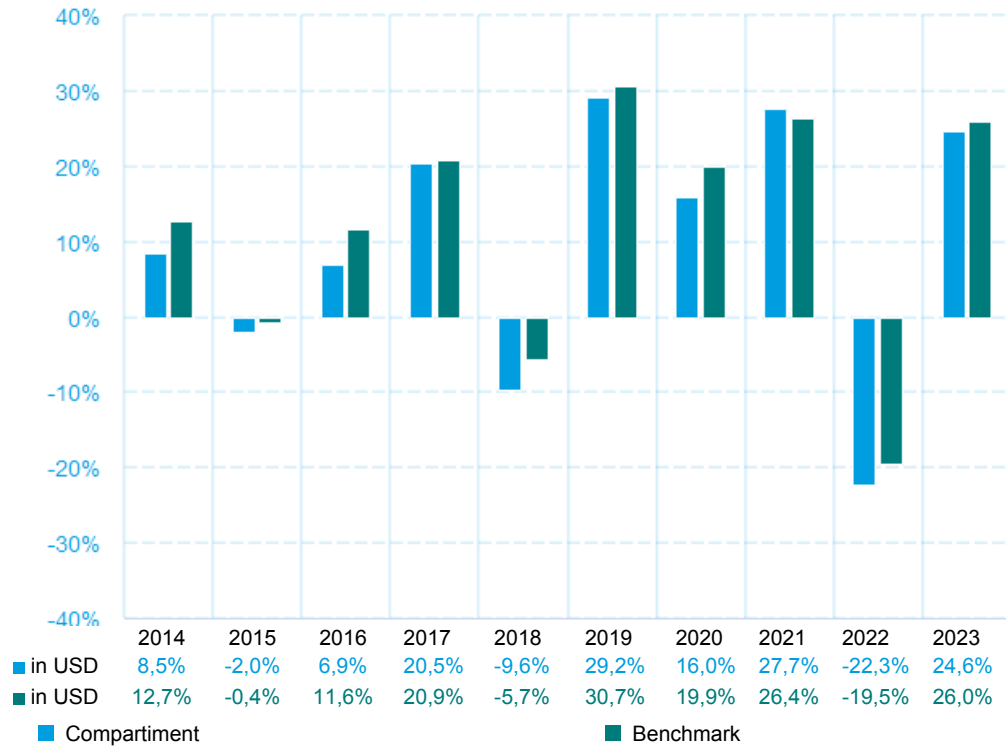
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 26,5685 USD netto (37,9550 USD bruto).

Institutional B Shares

BE6228535686

KBC Equity Fund North America Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228535686	USD	24,63%	26,00%	7,32%	8,64%	13,11%	14,97%	8,64%	11,10%	25/11/2011	11,40%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

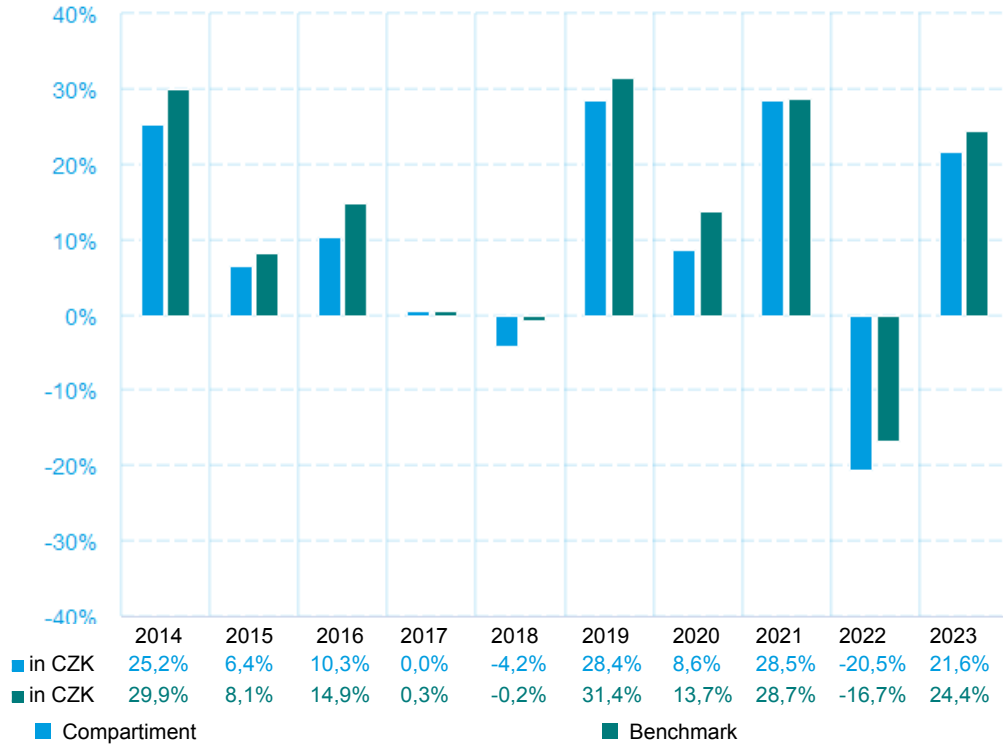
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone 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 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 rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6252265333

KBC Equity Fund North America Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6252265333	CZK	21,62%	24,42%	7,49%	10,11%	11,62%	14,81%	9,32%	12,42%	28/06/2013	10,41%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.
- 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,715%

Transactiekosten: 0,036%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,741%

Transactiekosten: 0,036%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,462%

Transactiekosten: 0,036%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,643%

Transactiekosten: 0,036%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 61,97% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 3.371,23 USD en voor de Beheersvenootschap 1.348,49 USD. 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 3, met een marktwaarde die tussen 0 en 10466656.669283 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 uittening 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD		0	63,77
Totaal				0,00
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
NETHERLANDS GOVERN 2.0 15JAN54 144A	EUR	1 828 337	USD	1 867 815,54
Totaal				1 867 815,54

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;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munten
Kingdom of the Netherlands	1.867.815,54	USD

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	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 - 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
NETHERLANDS GOVERN 2.0 15JAN54 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>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</u>
1	Bank of New York	1.867.815,54	USD

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 USD	5.186,51	1.348,49	466,79
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	1.815,28		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund North America Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America 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 Equity Fund North America Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI North America-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 marktbevingingen 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 North America-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 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleiden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity

Fund North America Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de gekozen strategie is en blijft het fonds belegd in een selectie van Noord-Amerikaanse aandelen, volgens het "Amerika"-gedeelte van de KBC AM-strategie. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2301 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2200.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in Noord-Amerikaanse aandelen, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,05 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.943.581.957,30	1.384.502.735,90
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	6.378.310,94	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.941.854.863,08	1.383.404.300,46
D.	Andere effecten	0,05	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.079,28	
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-3.848,46	-644.346,24
	d) Collateral (-)	-6.378.310,94	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.079.146,47	1.237.733,56
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.353.062,30	1.070.266,44
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-702.345,42	-565.218,32
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.943.581.957,30	1.384.502.735,90
A.	Kapitaal	1.556.002.687,64	1.836.221.588,95
B.	Deelneming in het resultaat	1.319.237,97	365.784,97
D.	Resultaat van het boekjaar	386.260.031,69	-452.084.638,02
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	6.378.310,94	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-1.730,98	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	371.360.421,88	-458.262.760,40
D.	Andere effecten	-0,09	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	930.496,47	-7.216.544,07
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	128.588.391,86	107.645.993,50
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	253.053.589,35	-247.796.947,53
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-96.290.907,32	-228.787.896,14
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	86.938.113,39	-96.540.454,30
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	21.125.501,54	19.603.859,07
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	6.960,53	
	b) Deposito's en liquide middelen	114.942,50	21.087,07
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-121.745,11	-24.476,14
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.113.687,83	1.264.149,28
B.	Andere	89,03	17,68
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-646.654,98	-679.069,56
B.	Financiële kosten (-)	-1.284,60	-1.234,62
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-632.096,45	-605.067,73
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Institutional B Shares	-4.797.706,49	-4.396.378,22
	Classic Shares	-176.305,73	-137.796,07
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.610.990,89	-1.474.647,50
	c) Commerciële vergoeding	-694,06	-665,47
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.212,96	-2.486,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-80,38	-54,22
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.811,72	-10.545,25
J.	Taksen		
	Institutional B Shares	-208.855,08	-151.328,13
	Classic Shares	-12.899,29	-9.136,87
L.	Andere kosten (-)	-170.999,28	-1.560,14
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	13.970.844,41	13.394.666,45
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	386.260.031,69	-452.084.638,02
VII.	Resultaat van het boekjaar	386.260.031,69	-452.084.638,02

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	387.579.269,66	-451.718.853,05
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	386.260.031,69	-452.084.638,02
		1.319.237,97	365.784,97
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-387.579.269,66	451.718.853,05

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	1.871,00	USD	1.571,540	2.940.351,34		0,15	0,15
<u>Australië</u>							
THE NEWS CORPORATION INC -	61.355,00	USD	24,550	1.506.265,25		0,08	0,08
<u>Bermuda</u>							
ARCH CAPITAL GROUP LTD -	3.136,00	USD	74,270	232.910,72		0,01	0,01
EVEREST RE GROUP LTD -	4.560,00	USD	353,580	1.612.324,80		0,08	0,08
LIBERTY GLOBAL LTD -C-	7.618,00	USD	18,640	141.999,52		0,01	0,01
<u>Canada</u>							
AGNICO EAGLE MINES -	1.852,00	CAD	72,650	102.038,37		0,01	0,01
AIR CANADA -A-	72.490,00	CAD	18,690	1.027.482,25		0,05	0,05
BANK OF MONTREAL -	17.739,00	CAD	132,510	1.782.644,39		0,09	0,09
BANK OF NOVA SCOTIA -	6.394,00	CAD	64,500	312.765,81		0,02	0,02
BCE INC -	3.449,00	CAD	52,170	136.458,62		0,01	0,01
C.I.B.C. -	130.473,00	CAD	63,770	6.309.922,05		0,33	0,33
CGI INC A	50.585,00	CAD	141,950	5.445.579,21		0,28	0,28
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	112,00	CAD	3.285,270	279.046,14		0,01	0,01
DOLLARAMA INC -	4.606,00	CAD	95,490	333.556,00		0,02	0,02
ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	8.771,00	CAD	21,560	143.411,77		0,01	0,01
GILDAN ACTIVEWEAR INC -	4.223,00	CAD	43,870	140.499,78		0,01	0,01
HYDRO ONE LTD -	40.217,00	CAD	39,700	1.210.840,97		0,06	0,06
IGM FINANCIAL INC -	27.264,00	CAD	35,010	723.883,39		0,04	0,04
INTACT FINANCIAL CORP -	887,00	CAD	203,860	137.133,19		0,01	0,01
LUMINE GROUP INC -	8.714,00	CAD	29,900	197.594,87		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	7.117,00	CAD	78,290	422.561,75		0,02	0,02
NAT. BK CANADA -	5.339,00	CAD	101,000	408.948,13		0,02	0,02
OPEN TEXT CORP. -	26.033,00	CAD	55,690	1.099.482,61		0,06	0,06
POWER CORP -	312.162,00	CAD	37,890	8.969.981,94		0,46	0,46
QUEBECOR B	6.033,00	CAD	31,520	144.213,68		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	38.052,00	CAD	134,000	3.866.955,86		0,20	0,20
SAPUTO INC -	13.710,00	CAD	26,830	278.962,01		0,01	0,01
SHOPIFY INC -	31.764,00	CAD	103,160	2.485.040,38		0,13	0,13
SILVER WHEATON CORP -	7.178,00	CAD	65,370	355.851,55		0,02	0,02
SUN LIFE FINANCIAL INC -	103.538,00	CAD	68,720	5.395.974,03		0,28	0,28
THOMSON REUTERS CORP -	23.581,00	CAD	193,730	3.464.543,55		0,18	0,18
TORONTO DOMINION BK -	7.944,00	CAD	85,620	515.823,81		0,03	0,03
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	1.720,00	CAD	113,360	147.868,35		0,01	0,01
WSP GLOBAL INC -	1.129,00	CAD	185,740	159.032,66		0,01	0,01
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	470,00	USD	511,290	240.306,30		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	5.983,00	USD	69,160	413.784,28		0,02	0,02
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	20.402,00	USD	123,000	2.509.446,00		0,13	0,13
NEW LINDE PLC -	10.663,00	USD	410,710	4.379.400,73		0,23	0,23
<u>Nederland</u>							
NXP SEMICONDUCTOR NV -	23.915,00	USD	229,680	5.492.797,20		0,28	0,28
<u>V.K.</u>							
STERIS PLC -	761,00	USD	219,850	167.305,85		0,01	0,01
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	1.686,00	USD	241,200	406.663,20		0,02	0,02
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	110.477,00	USD	110,070	12.160.203,39		0,63	0,63
ABBVIE INC -	76.910,00	USD	154,970	11.918.742,70		0,61	0,61
ACCENTURE LTD A	63.867,00	USD	350,910	22.411.568,97		1,15	1,15
ADOBE SYSTEMS -	39.878,00	USD	596,600	23.791.214,80		1,23	1,22
ADVANC MICRO DEVICES -	78.955,00	USD	147,410	11.638.756,55		0,60	0,60
AFLAC INC -	6.252,00	USD	82,500	515.790,00		0,03	0,03

AGILENT TECHNOLOGIES -	46,589.00	USD	139,030	6,477,268.67	0.33	0.33
AIRBNB INC -	14,342.00	USD	136,140	1,952,519.88	0.10	0.10
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	2,103.00	USD	126,770	266,597.31	0.01	0.01
ALIGN TECHNOLOGY INC -	3,088.00	USD	274,000	846,112.00	0.04	0.04
AMAZON COMM. INC. -	537,744.00	USD	151,940	81,704,823.36	4.21	4.20
AMERICAN EXPRESS -	82,832.00	USD	187,340	15,517,746.88	0.80	0.80
AMERICAN INT. GROUP -	73,154.00	USD	67,750	4,956,183.50	0.26	0.26
AMERICAN TOWER CORP CL A	11,743.00	USD	215,880	2,535,078.84	0.13	0.13
AMERICAN WATER WORKS INC. -	53,519.00	USD	131,990	7,063,972.81	0.36	0.36
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	8,837.00	USD	379,830	3,356,557.71	0.17	0.17
AMGEN -	22,946.00	USD	288,020	6,608,906.92	0.34	0.34
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	194,386.00	USD	19,370	3,765,256.82	0.19	0.19
ANSYS INC -	650.00	USD	362,880	235,872.00	0.01	0.01
ANTHEM INC -	19,722.00	USD	471,560	9,300,106.32	0.48	0.48
AON CORPORATION -	2,596.00	USD	291,020	755,487.92	0.04	0.04
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	3,335.00	USD	93,190	310,788.65	0.02	0.02
APPLE INC -	436,805.00	USD	192,530	84,098,066.65	4.33	4.33
APPLIED MATERIALS -	99,415.00	USD	162,070	16,112,189.05	0.83	0.83
APTIV PLC -	41,131.00	USD	89,720	3,690,273.32	0.19	0.19
ARES MANAGEMENT CORP -	1,282.00	USD	118,920	152,455.44	0.01	0.01
ARROW ELECTRONICS INC -	8,126.00	USD	122,250	993,403.50	0.05	0.05
AT&T INC -	244,989.00	USD	16,780	4,110,915.42	0.21	0.21
AUTODESK INC -	41,064.00	USD	243,480	9,998,262.72	0.52	0.51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	15,874.00	USD	232,970	3,698,165.78	0.19	0.19
AUTOZONE INC. -	720.00	USD	2,585,610	1,861,639.20	0.10	0.10
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	8,035.00	USD	187,220	1,504,312.70	0.08	0.08
BALL CORPORATION -	11,243.00	USD	57,520	646,697.36	0.03	0.03
BANK OF AMERICA CORP -	528,877.00	USD	33,670	17,807,288.59	0.92	0.92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	185,560.00	USD	52,050	9,658,398.00	0.50	0.50
BATH & BODY WORKS INC -	142,460.00	USD	43,160	6,148,573.60	0.32	0.32
BECTON DICKINSON -	1,012.00	USD	243,830	246,755.96	0.01	0.01
BENTLEY SYSTEMS INC -	3,156.00	USD	52,180	164,680.08	0.01	0.01
BEST BUY -	87,863.00	USD	78,280	6,877,915.64	0.35	0.35
BIOGEN INC -	1,363.00	USD	258,770	352,703.51	0.02	0.02
BLACKSTONE GROUP LP -	28,598.00	USD	130,920	3,744,050.16	0.19	0.19
BOOKING HOLDINGS INC -	1,517.00	USD	3,547,220	5,381,132.74	0.28	0.28
BORGWARNER INC -	50,450.00	USD	35,850	1,808,632.50	0.09	0.09
BOSTON SCIENTIFIC -	14,523.00	USD	57,810	839,574.63	0.04	0.04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	255,994.00	USD	51,310	13,135,052.14	0.68	0.68
BROADCOM INC -	25,268.00	USD	1,116,250	28,205,405.00	1.45	1.45
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	7,337.00	USD	205,750	1,509,587.75	0.08	0.08
BROWN-FORMAN CORPORATION B	72,182.00	USD	57,100	4,121,592.20	0.21	0.21
BURLINGTON STORES INC -	1,145.00	USD	194,480	222,679.60	0.01	0.01
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	41,554.00	USD	272,370	11,318,062.98	0.58	0.58
CAMDEN PROPERTY TRUST -	3,394.00	USD	99,290	336,990.26	0.02	0.02
CAMPBELL SOUP CO -	56,657.00	USD	43,230	2,449,282.11	0.13	0.13
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	1,783.00	USD	131,120	233,786.96	0.01	0.01
CARDINAL HEALTH INC -	54,060.00	USD	100,800	5,449,248.00	0.28	0.28
CARNIVAL CORP CORP	9,190.00	USD	18,540	170,382.60	0.01	0.01
CARRIER GLOBAL CORP -	3,502.00	USD	57,450	201,189.90	0.01	0.01
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	50,708.00	USD	93,090	4,720,407.72	0.24	0.24
CDW CORP/DE -	929.00	USD	227,320	211,180.28	0.01	0.01
CENCORA INC -	8,521.00	USD	205,380	1,750,042.98	0.09	0.09
CENTENE CORP -	89,190.00	USD	74,210	6,618,789.90	0.34	0.34
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	26,658.00	USD	236,400	6,301,951.20	0.33	0.32
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	558.00	USD	388,680	216,883.44	0.01	0.01
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	417.00	USD	2,286,960	953,662.32	0.05	0.05
CHUBB LTD -	52,512.00	USD	226,000	11,867,712.00	0.61	0.61
CIGNA CORP. -	23,164.00	USD	299,450	6,936,459.80	0.36	0.36
CINTAS CORPORATION -	3,278.00	USD	602,660	1,975,519.48	0.10	0.10
CISCO SYSTEMS INC -	225,162.00	USD	50,520	11,375,184.24	0.59	0.59
CITIGROUP INC -	68,130.00	USD	51,440	3,504,607.20	0.18	0.18
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	99,708.00	USD	33,140	3,304,323.12	0.17	0.17
CLEVELAND-CLIFFS INC -	21,905.00	USD	20,420	447,300.10	0.02	0.02
CLOROX COMPANY -	23,018.00	USD	142,590	3,282,136.62	0.17	0.17
COCA-COLA CO -	212,329.00	USD	58,930	12,512,547.97	0.64	0.64
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	131,151.00	USD	75,530	9,905,835.03	0.51	0.51
COINBASE GLOBAL INC -	1,028.00	USD	173,920	178,789.76	0.01	0.01
COLGATE - PALMOLIVE -	101,525.00	USD	79,710	8,092,557.75	0.42	0.42
COMCAST CORP -A-	45,320.00	USD	43,850	1,987,282.00	0.10	0.10
COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	2,804.00	USD	53,410	149,761.64	0.01	0.01
CONAGRA BRANDS INC -	4,705.00	USD	28,660	134,845.30	0.01	0.01
CONSTELLATION BRANDS INC A	31,902.00	USD	241,750	7,712,308.50	0.40	0.40
COOPER COMPANY INC (THE) -	1,565.00	USD	378,440	592,258.60	0.03	0.03
COPART INC. -	33,336.00	USD	49,000	1,633,464.00	0.08	0.08
CORTEVA INC -	4,193.00	USD	47,920	200,928.56	0.01	0.01
COSTAR GROUP INC -	13,965.00	USD	87,390	1,220,401.35	0.06	0.06
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	460.00	USD	660,080	303,636.80	0.02	0.02
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	578.00	USD	255,320	147,574.96	0.01	0.01
CROWN CASTLE INTL CORP -	11,546.00	USD	115,190	1,329,983.74	0.07	0.07
CROWN CORK AND SEAL -	13,760.00	USD	92,090	1,267,158.40	0.07	0.07
CVS HEALTH CORP -	91,949.00	USD	78,960	7,260,293.04	0.37	0.37

DANAHER CORPORATION -	44,173.00	USD	231,340	10,218,981.82	0.53	0.53
DARDEN RESTAURANTS -	2,314.00	USD	164,300	380,190.20	0.02	0.02
DARLING INGREDIENTS INC -	27,121.00	USD	49,840	1,351,710.64	0.07	0.07
DEERE & COMPANY -	1,165.00	USD	399,870	465,848.55	0.02	0.02
DENTSPLY SIRONA INC -	54,437.00	USD	35,590	1,937,412.83	0.10	0.10
DIGITAL INSIGHT -	1,393.00	USD	134,580	187,469.94	0.01	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	35,767.00	USD	112,400	4,020,210.80	0.21	0.21
DOCUSIGN INC -	88,225.00	USD	59,450	5,244,976.25	0.27	0.27
DOWDUPONT INC -	4,559.00	USD	76,930	350,723.87	0.02	0.02
DROPBOX INC -	223,115.00	USD	29,480	6,577,430.20	0.34	0.34
EBAY INC. -	94,577.00	USD	43,620	4,125,448.74	0.21	0.21
ECOLAB, INC. -	6,557.00	USD	198,350	1,300,580.95	0.07	0.07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	103,460.00	USD	76,250	7,888,825.00	0.41	0.41
ELECTRONIC ARTS -	33,750.00	USD	136,810	4,617,337.50	0.24	0.24
EQUIFAX INC -	840.00	USD	247,290	207,723.60	0.01	0.01
EQUINIX INC -	1,589.00	USD	805,390	1,279,764.71	0.07	0.07
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	3,425.00	USD	70,540	241,599.50	0.01	0.01
EQUITY RESIDENTIAL -	51,922.00	USD	61,160	3,175,549.52	0.16	0.16
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	6,800.00	USD	247,940	1,685,992.00	0.09	0.09
ESTEE LAUDER -	4,938.00	USD	146,250	722,182.50	0.04	0.04
EXPEDIA GROUP INC. -	10,319.00	USD	151,790	1,566,321.01	0.08	0.08
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	4,141.00	USD	127,200	526,735.20	0.03	0.03
EXTRA SPACE STORAGE INC -	3,870.00	USD	160,330	620,477.10	0.03	0.03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	2,093.00	USD	477,050	998,465.65	0.05	0.05
FASTENAL COMPANY -	4,777.00	USD	64,770	309,406.29	0.02	0.02
FEDEX CORP -	2,222.00	USD	252,970	562,099.34	0.03	0.03
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	44,743.00	USD	60,070	2,687,712.01	0.14	0.14
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	244,728.00	USD	34,490	8,440,668.72	0.44	0.43
FISERV INC -	76,654.00	USD	132,840	10,182,717.36	0.52	0.52
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	12,902.00	USD	282,610	3,646,234.22	0.19	0.19
FMC CORPORATION -	2,672.00	USD	63,050	168,469.60	0.01	0.01
FNF GROUP -	78,314.00	USD	51,020	3,995,580.28	0.21	0.21
FORD MOTOR CY -	113,335.00	USD	12,190	1,381,553.65	0.07	0.07
FORTINET INC -	8,424.00	USD	58,530	493,056.72	0.03	0.03
FORTREA HOLDINGS INC -	991.00	USD	34,900	34,585.90	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	11,859.00	USD	76,140	902,944.26	0.05	0.05
FOX CORP CLASS A	217,445.00	USD	29,670	6,451,593.15	0.33	0.33
FRANKLIN RESOURCES INC -	80,835.00	USD	29,790	2,408,074.65	0.12	0.12
GARTNER INC A	313.00	USD	451,110	141,197.43	0.01	0.01
GENERAL MILLS IN -	85,395.00	USD	65,140	5,562,630.30	0.29	0.29
GENUINE PARTS -	30,987.00	USD	138,500	4,291,699.50	0.22	0.22
GILEAD SCIENCES -	89,419.00	USD	81,010	7,243,833.19	0.37	0.37
GLOBAL PAYMENTS INC -	46,221.00	USD	127,000	5,870,067.00	0.30	0.30
GLOBE LIFE INC -	59,116.00	USD	121,720	7,195,599.52	0.37	0.37
GODADDY INC -	35,894.00	USD	106,160	3,810,507.04	0.20	0.20
GOLDMAN SACHS -	4,965.00	USD	385,770	1,915,348.05	0.10	0.10
GOOGLE INC -C-	440,640.00	USD	140,930	62,099,395.20	3.20	3.20
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	119,901.00	USD	80,380	9,637,642.38	0.50	0.50
HASBRO INC. -	2,891.00	USD	51,060	147,614.46	0.01	0.01
HCA HEALTHCARE INC -	4,936.00	USD	270,680	1,336,076.48	0.07	0.07
HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	17,202.00	USD	19,800	340,599.60	0.02	0.02
HENRY SCHEIN INC. -	69,854.00	USD	75,710	5,288,646.34	0.27	0.27
HERSHEY CORP -	3,655.00	USD	186,440	681,438.20	0.04	0.04
HEWLETT PACKARD -	233,072.00	USD	30,090	7,013,136.48	0.36	0.36
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	19,330.00	USD	182,090	3,519,799.70	0.18	0.18
HOLOGIC INC -	42,850.00	USD	71,450	3,061,632.50	0.16	0.16
HOME DEPOT -	43,809.00	USD	346,550	15,182,008.95	0.78	0.78
HOST HOTELS & RESORTS INC -	180,717.00	USD	19,470	3,518,559.99	0.18	0.18
HUBSPOT INC -	367.00	USD	580,540	213,058.18	0.01	0.01
HUMANA INC. -	6,357.00	USD	457,810	2,910,298.17	0.15	0.15
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	612,368.00	USD	12,720	7,789,320.96	0.40	0.40
I.B.M. -	27,155.00	USD	163,550	4,441,200.25	0.23	0.23
IDEXX LABORATORIES INC. -	5,548.00	USD	555,050	3,079,417.40	0.16	0.16
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	1,453.00	USD	261,940	380,598.82	0.02	0.02
ILLUMINA INC -	2,853.00	USD	139,240	397,251.72	0.02	0.02
INCYTE CORP -	118,093.00	USD	62,790	7,415,059.47	0.38	0.38
INTEL CORP -	178,459.00	USD	50,250	8,967,564.75	0.46	0.46
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	4,391.00	USD	128,430	563,936.13	0.03	0.03
INTERPUBLIC GROUP -	202,405.00	USD	32,640	6,606,499.20	0.34	0.34
INTL PAPER COMP. -	11,539.00	USD	36,150	417,134.85	0.02	0.02
INTUIT INC -	19,316.00	USD	625,030	12,073,079.48	0.62	0.62
INTUITIVE SURGICAL INC -	18,100.00	USD	337,360	6,106,216.00	0.31	0.31
INVESCO LTD -	108,637.00	USD	17,840	1,938,084.08	0.10	0.10
INVITATION HOMES INC -	10,902.00	USD	34,110	371,867.22	0.02	0.02
IQVIA HOLDINGS INC -	23,790.00	USD	231,380	5,504,530.20	0.28	0.28
JABIL INC -	1,875.00	USD	127,400	238,875.00	0.01	0.01
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1,745.00	USD	163,410	285,150.45	0.02	0.02
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC -	1,228.00	USD	199,740	245,280.72	0.01	0.01
JOHNSON & JOHNSON -	145,169.00	USD	156,740	22,753,789.06	1.17	1.17
JOHNSON CONTROLS INC -	4,544.00	USD	57,640	261,916.16	0.01	0.01
JPMORGAN CHASE & CO -	142,929.00	USD	170,100	24,312,222.90	1.25	1.25
KENVUE INC -	127,498.00	USD	21,530	2,745,031.94	0.14	0.14

KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	37.080,00	USD	159,090	5.899.057,20		0,30	0,30
KIMBERLEY-CLARK CORP -	74.443,00	USD	121,510	9.045.568,93		0,47	0,47
KIMCO REALTY -	65.690,00	USD	21,310	1.399.853,90		0,07	0,07
KLA CORPORATION -	16.499,00	USD	581,300	9.590.868,70		0,49	0,49
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	3.155,00	USD	57,650	181.885,75		0,01	0,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	766,00	USD	227,290	174.104,14		0,01	0,01
LAM RESEARCH CORP -	17.359,00	USD	783,260	13.596.610,34		0,70	0,70
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1.370,00	USD	108,090	148.083,30		0,01	0,01
LEAR CORP -	10.922,00	USD	141,210	1.542.295,62		0,08	0,08
LENNAR CORP. -	2.705,00	USD	149,040	403.153,20		0,02	0,02
LENNOX -	436,00	USD	447,520	195.118,72		0,01	0,01
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY LIV -	2.387,00	USD	36,550	87.244,85		0,00	0,00
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	10.361,00	USD	28,740	297.775,14		0,02	0,02
LILLY (ELI) & CO -	43.504,00	USD	582,920	25.359.351,68		1,31	1,31
LIVE NATION -	2.792,00	USD	93,600	261.331,20		0,01	0,01
LKQ CORP -	77.281,00	USD	47,790	3.693.258,99		0,19	0,19
LOWE'S CIE -	66.536,00	USD	222,550	14.807.586,80		0,76	0,76
M&T BANK CORP -	7.492,00	USD	137,080	1.027.003,36		0,05	0,05
MARRIOTT INTERNATIONAL -	14.654,00	USD	225,510	3.304.623,54		0,17	0,17
MARSH & MCLENNAN CO -	18.610,00	USD	189,470	3.526.036,70		0,18	0,18
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	1.180,00	USD	498,910	588.713,80		0,03	0,03
MARVELL TECHNOLOGY INC -	14.315,00	USD	60,310	863.337,65		0,04	0,04
MASTERCARD INC -	49.092,00	USD	426,510	20.938.228,92		1,08	1,08
MATCH GROUP INC -	49.106,00	USD	36,500	1.792.369,00		0,09	0,09
MC DONALD'S CORP -	29.463,00	USD	296,510	8.736.074,13		0,45	0,45
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	19.281,00	USD	440,520	8.493.666,12		0,44	0,44
MCKESSON CORP -	5.883,00	USD	462,980	2.723.711,34		0,14	0,14
MEDTRONIC PLC -	52.992,00	USD	82,380	4.365.480,96		0,23	0,23
MERCK & CO -	208.245,00	USD	109,020	22.702.869,90		1,17	1,17
METLIFE INC. -	132.767,00	USD	66,130	8.779.881,71		0,45	0,45
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	6.261,00	USD	1.212,960	7.594.342,56		0,39	0,39
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	24.805,00	USD	90,180	2.236.914,90		0,12	0,12
MICRON TECHNOLOGY -	8.116,00	USD	85,340	692.619,44		0,04	0,04
MICROSOFT CORP -	474.174,00	USD	376,040	178.308.390,96		9,19	9,18
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	21.999,00	USD	134,460	2.957.985,54		0,15	0,15
MOHAWK INDUSTRIES INC -	3.026,00	USD	103,500	313.191,00		0,02	0,02
MOLINA HEALTHCARE INC -	658,00	USD	361,310	237.741,98		0,01	0,01
MOLSON COORS BREWING CO B	76.693,00	USD	61,210	4.694.378,53		0,24	0,24
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	78.691,00	USD	72,430	5.699.589,13		0,29	0,29
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	250,00	USD	630,780	157.695,00		0,01	0,01
MOODY S CORP -	27.194,00	USD	390,560	10.620.888,64		0,55	0,55
MORGAN STANLEY -	12.032,00	USD	93,250	1.121.984,00		0,06	0,06
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	573,00	USD	313,090	179.400,57		0,01	0,01
MSCI INC -	12.248,00	USD	565,650	6.928.081,20		0,36	0,36
NASDAQ INC -	16.989,00	USD	58,140	987.740,46		0,05	0,05
NET LEASE OFFICE PROPERTIES -	129,00	USD	18,480	2.383,92		0,00	0,00
NETFLIX INC -	20.992,00	USD	486,880	10.220.584,96		0,53	0,53
NETWORK APPLIANCE, INC. -	2.075,00	USD	88,160	182.932,00		0,01	0,01
NEWMONT GOLD CORP CORP -	12.211,00	USD	41,390	505.413,29		0,03	0,03
NEWMONT GOLD CORP CORP CDI	3.497,00	AUD	60,740	144.936,45		0,01	0,01
NIKE B	4.463,00	USD	108,570	484.547,91		0,03	0,03
NUTRIEN LTD -	8.682,00	CAD	74,650	491.514,71		0,03	0,03
NVIDIA CORP NAS	172.734,00	USD	495,220	85.541.331,48		4,41	4,40
NVR INC -	59,00	USD	7.000,450	413.026,55		0,02	0,02
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	1.924,00	USD	950,080	1.827.953,92		0,09	0,09
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	720,00	USD	405,330	291.837,60		0,02	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	27.672,00	USD	83,530	2.311.442,16		0,12	0,12
OPG PHOTONICS CORPORATION -	1.193,00	USD	108,540	129.488,22		0,01	0,01
ORACLE CORP -	62.781,00	USD	105,430	6.619.000,83		0,34	0,34
OTIS WORLDWIDE CORP -	4.014,00	USD	89,470	359.132,58		0,02	0,02
OWENS CORNING -	5.499,00	USD	148,230	815.116,77		0,04	0,04
PACKAGING CORP OF AMERICA -	3.018,00	USD	162,910	491.662,38		0,03	0,03
PALO ALTO NETWORKS INC -	3.218,00	USD	294,880	948.923,84		0,05	0,05
PARAMOUNT GLOBAL -	14.314,00	USD	14,790	211.704,06		0,01	0,01
PAYCHEX INC -	36.875,00	USD	119,110	4.392.181,25		0,23	0,23
PAYCOM SOFTWARE INC -	865,00	USD	206,720	178.812,80		0,01	0,01
PAYPAL HOLDINGS INC -	73.636,00	USD	61,410	4.521.986,76		0,23	0,23
PEPSICO INC -	128.187,00	USD	169,840	21.771.280,08		1,12	1,12
PFIZER -	258.841,00	USD	28,790	7.452.032,39		0,38	0,38
PHINIA INC -	4.057,00	USD	30,290	122.886,53		0,01	0,01
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	3.303,00	USD	154,850	511.469,55		0,03	0,03
PPG INDUSTRIES INC -	6.934,00	USD	149,550	1.036.979,70		0,05	0,05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	3.453,00	USD	78,670	271.647,51		0,01	0,01
PROGRESSIVE CORP OH -	17.560,00	USD	159,280	2.796.956,80		0,14	0,14
PROLOGIS TRUST -	32.622,00	USD	133,300	4.348.512,60		0,22	0,22
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	79.032,00	USD	103,710	8.196.408,72		0,42	0,42
PUBLIC STORAGE INC -	6.883,00	USD	305,000	2.099.315,00		0,11	0,11
QORVO INC -	8.338,00	USD	112,610	938.942,18		0,05	0,05
QUALCOMM CORP -	123.394,00	USD	144,630	17.846.474,22		0,92	0,92
QUEST DIAGNOSTICS INC -	6.961,00	USD	137,880	959.782,68		0,05	0,05
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	1.317,00	USD	111,500	146.845,50		0,01	0,01
REALITY INCOME CORP. -	6.742,00	USD	57,420	387.125,64		0,02	0,02

REGENCY CENTERS CORP -	5.893,00	USD	67,000	394.831,00		0,02	0,02
REGENRON PHARMACEUTICALS -	4.397,00	USD	878,290	3.861.841,13		0,20	0,20
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	399.373,00	USD	19,380	7.739.848,74		0,40	0,40
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	2.748,00	USD	279,680	768.560,64		0,04	0,04
REPUBLIC SERVICES INC. -	4.111,00	USD	164,910	677.945,01		0,04	0,04
RESMED INC -	1.090,00	USD	172,020	187.501,80		0,01	0,01
REVVITY INC -	1.482,00	USD	109,310	161.997,42		0,01	0,01
ROBERT HALF -	29.413,00	USD	87,920	2.585.990,96		0,13	0,13
ROSS STORES -	4.595,00	USD	138,390	635.902,05		0,03	0,03
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	10.370,00	USD	129,490	1.342.811,30		0,07	0,07
SALESFORCE.COM INC. -	88.233,00	USD	263,140	23.217.631,62		1,20	1,20
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	4.832,00	USD	253,690	1.225.830,08		0,06	0,06
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	44.137,00	USD	68,800	3.036.625,60		0,16	0,16
SCP POOL CORPORATION -	835,00	USD	398,710	332.922,85		0,02	0,02
SEI INVESTMENTS CO -	42.856,00	USD	63,550	2.723.498,80		0,14	0,14
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	41.608,00	USD	37,570	1.563.212,56		0,08	0,08
SERVICENOW INC -	19.812,00	USD	706,490	13.996.979,88		0,72	0,72
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	5.816,00	USD	311,900	1.814.010,40		0,09	0,09
SIMON PROPERTY GROUP INC -	38.822,00	USD	142,640	5.537.570,08		0,28	0,28
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	37.461,00	USD	112,420	4.211.365,62		0,22	0,22
SNAP INC -	10.250,00	USD	16,930	173.532,50		0,01	0,01
SOUTHWEST AIRLINES -	10.070,00	USD	28,880	290.821,60		0,02	0,02
SPLUNK INC -	13.874,00	USD	152,350	2.113.703,90		0,11	0,11
SQUARE INC -	2.035,00	USD	77,350	157.407,25		0,01	0,01
SS&C TECHNOLOGIES INC -	48.744,00	USD	61,110	2.978.745,84		0,15	0,15
STARBUCKS CORP -	52.134,00	USD	96,010	5.005.385,34		0,26	0,26
STATE STREET CORPORATION -	21.481,00	USD	77,460	1.663.918,26		0,09	0,09
STEEL DYNAMICS INC -	5.634,00	USD	118,100	665.375,40		0,03	0,03
STRYKER CORPORATION -	2.560,00	USD	299,460	766.617,60		0,04	0,04
SUN COMMUNITIES INC. -	1.594,00	USD	133,650	213.038,10		0,01	0,01
SYNCHRONY FINANCIAL -	207.062,00	USD	38,190	7.907.697,78		0,41	0,41
SYNOPSIS INC -	19.007,00	USD	514,910	9.786.894,37		0,50	0,50
SYSCO CORPORATION -	21.855,00	USD	73,130	1.598.256,15		0,08	0,08
T-MOBILE US INC -	41.449,00	USD	160,330	6.645.518,17		0,34	0,34
TARGET CORP -	14.481,00	USD	142,420	2.062.384,02		0,11	0,11
TECHNE CORP -	3.423,00	USD	77,160	264.118,68		0,01	0,01
TERADYNE INC -	70.446,00	USD	108,520	7.644.799,92		0,39	0,39
TESLA INC -	112.882,00	USD	248,480	28.048.919,36		1,44	1,44
TEXAS INSTRUMENTS -	63.076,00	USD	170,460	10.751.934,96		0,55	0,55
THE MOSAIC COMPANY -	4.449,00	USD	35,730	158.962,77		0,01	0,01
THERMO ELECTRONIC -	37.339,00	USD	530,790	19.819.167,81		1,02	1,02
TJX COMPANIES INC. -	8.415,00	USD	93,810	789.411,15		0,04	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	5.182,00	USD	215,030	1.114.285,46		0,06	0,06
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1.934,00	USD	243,900	471.702,60		0,02	0,02
TRAVELERS COS INC -	49.629,00	USD	190,490	9.453.828,21		0,49	0,49
TRIMBLE INC -	8.628,00	USD	53,200	459.009,60		0,02	0,02
TRUIST FINANCIAL CORP -	199.841,00	USD	36,920	7.378.129,72		0,38	0,38
TYSON FOODS INC -A-	2.756,00	USD	53,750	148.135,00		0,01	0,01
ULTA BEAUTY INC -	10.013,00	USD	489,990	4.906.269,87		0,25	0,25
UNITED PARCEL SERVICE B	23.912,00	USD	157,230	3.759.683,76		0,19	0,19
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	48.779,00	USD	526,470	25.680.680,13		1,32	1,32
UNITER RENTALS INC -	438,00	USD	573,420	251.157,96		0,01	0,01
US BANCORP -	3.540,00	USD	43,280	153.211,20		0,01	0,01
VEEVA SYSTEMS INC -	11.376,00	USD	192,520	2.190.107,52		0,11	0,11
VERALTO CORP -	15.285,00	USD	82,260	1.257.344,10		0,07	0,07
VERISIGN INC. -	1.799,00	USD	205,960	370.522,04		0,02	0,02
VERISK ANALYTICS INC -	1.771,00	USD	238,860	423.021,06		0,02	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	305.392,00	USD	37,700	11.513.278,40		0,59	0,59
VERTEX PHARMAC. -	4.966,00	USD	406,890	2.020.615,74		0,10	0,10
VISA INC -	106.179,00	USD	260,350	27.643.702,65		1,42	1,42
VULCAN MATERIALS COMPANY -	795,00	USD	227,010	180.472,95		0,01	0,01
W P CAREY INT -	2.819,00	USD	64,810	182.699,39		0,01	0,01
WALT DISNEY -	125.832,00	USD	90,290	11.361.371,28		0,59	0,59
WASTE CONNECTIONS INC -	2.027,00	CAD	197,860	304.157,61		0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	13.785,00	USD	179,100	2.468.893,50		0,13	0,13
WATERS CORP -	11.961,00	USD	329,230	3.937.920,03		0,20	0,20
WATSCO INC -	410,00	USD	428,470	175.672,70		0,01	0,01
WEBSTER FINANCIAL CORP -	31.824,00	USD	50,760	1.615.386,24		0,08	0,08
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	13.958,00	USD	352,120	4.914.890,96		0,25	0,25
WESTROCK CO -	7.281,00	USD	41,520	302.307,12		0,02	0,02
WHIRLPOOL CORPORATION -	13.355,00	USD	121,770	1.626.238,35		0,08	0,08
WORKDAY INC -	11.891,00	USD	276,060	3.282.629,46		0,17	0,17
XYLEM INC/NY -	1.386,00	USD	114,360	158.502,96		0,01	0,01
YUM! BRANDS INC -	4.110,00	USD	130,660	537.012,60		0,03	0,03
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	609,00	USD	273,330	166.457,97		0,01	0,01
ZILLOW GROUP INC -	5.974,00	USD	57,860	345.655,64		0,02	0,02
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	3.435,00	USD	121,700	418.039,50		0,02	0,02
ZOETIS INC -	27.725,00	USD	197,370	5.472.083,25		0,28	0,28
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	44.580,00	USD	71,910	3.205.747,80		0,17	0,17
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	9.651,00	USD	18,490	178.446,99		0,01	0,01
<u>Zwitzerland</u>							
FERGUSON PLC -	792,00	USD	193,070	152.911,44		0,01	0,01

TE CONNECTIVITY LTD -	1.514,00	USD	140,500	212.717,00		0,01	0,01
Totaal aandelen				1.941.854.863,08		100,00	99,91
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	647,00	CAD	0,000	0,05		0,00	0,00
Totaal warrants				0,05		0,00	0,00
Rechten							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
Totaal rechten				0,00		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.941.854.863,13		100,00	99,91
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	5.774.055,98	EUR	1,000	6.378.310,94		0,00	0,33
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				6.378.310,94		0,00	0,33
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	1.046,21	AUD	1,000	713,88		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	-5.074,58	CAD	1,000	-3.848,46		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	532.487,45	EUR	1,000	588.212,26		0,00	0,03
KBC GROUP GBP	0,35	GBP	1,000	0,45		0,00	0,00
KBC GROUP USD	490.219,88	USD	1,000	490.219,88		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen				1.075.298,01		0,00	0,06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.075.298,01		0,00	0,06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	1.079,28	USD	1,000	1.079,28		0,00	0,00
Totaal vorderingen				1.079,28		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-5.774.055,98	EUR	1,000	-6.378.310,94		0,00	-0,33
Totaal schulden				-6.378.310,94		0,00	-0,33
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-6.377.231,66		0,00	-0,33
ANDERE							
Te ontvangen interesten		USD		1.353.062,30		0,00	0,07
Te betalen kosten		USD		-702.345,42		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				650.716,88		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.943.581.957,30		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,86	0,18	0,06	0,15
Australië	0,00	0,00	0,00	0,08
België	3,73	0,04	0,03	0,06
Bermuda	0,00	0,67	0,64	0,75
Canada	7,75	4,49	3,09	2,38
Zwitserland	0,00	0,05	0,00	0,01
China	0,00	0,00	0,01	0,01
V.K.	0,76	0,13	0,30	0,13
Ierland	0,00	0,80	0,66	0,38
Nederland	0,00	0,00	0,11	0,28
V.S.A.	86,90	93,64	95,10	95,77
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	7,87	5,50	2,97	
Consumenten(Cyclisch)	13,85	8,21	9,29	
Consumenten(Niet cyclisch)	8,30	12,08	10,52	
Farma	18,59	18,98	19,06	
Financiële sectoren	20,99	15,91	15,07	
Technologie	28,90	37,78	39,28	
Telecommunicatie	0,00	0,13	1,72	
Nutsbedrijven	0,31	0,40	0,56	
Vastgoed	1,19	1,01	1,53	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	24,77
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,03
Gezondheidszorg	16,65
Retail & Groothandel - Discretionair	7,89
Media	6,23
Bank	4,99
Basis Consumptiegoederen	4,69
Verzekeringen	4,36
Financiële Diensten	3,73
Discretionaire Consumentenproducten	2,13
Onroerend Goed	2,10
Discretionaire Consumentendiensten	1,25
Telecommunicatie	1,16
Materialen	0,93
Industriële Diensten	0,83
Industriële Producten	0,61
Nutsbedrijven	0,43
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,22
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,01
CANADESE DOLLAR	8,60	4,71	3,18	2,41
EURO	3,84	-0,05	0,10	0,03
AMERIKAANSE DOLLAR	87,56	95,34	96,72	97,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North America Responsible Investing (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	920.634.191,41	755.979.683,01	1.676.613.874,42
Verkopen	945.913.450,23	544.831.105,13	1.490.744.555,35
Totaal 1	1.866.547.641,64	1.300.810.788,13	3.167.358.429,77
Inschrijvingen	347.011.818,19	308.301.568,55	655.313.386,75
Terugbetalingen	378.127.256,08	104.744.466,35	482.871.722,43
Totaal 2	725.139.074,27	413.046.034,91	1.138.185.109,18
Gemiddelde van de totale activa	1.491.171.482,06	1.737.832.503,62	1.615.521.253,26
Omloopsnelheid	76,54%	51,08%	125,60%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidspercentages (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
2021 - 12	4.075,39		48,00		4.027,39		4.027,39
2022 - 12	4.104,50		191,28		7.940,60		7.940,60
2023 - 12	934,23		318,36		8.556,48		8.556,48

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	6.565.734,60		79.181,66	
2022 - 12	6.020.292,69		269.755,28	
2023 - 12	1.289.086,84		445.314,66	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in Amerikaanse dollar)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	6.779.677,66	1.683,39	
2022 - 12	9.974.842,82	1.256,18	
2023 - 12	13.493.988,74	1.577,05	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	402.210,98		105.518,00		910.293,18		910.293,18
2022 - 12	358.261,49		373.115,27		895.439,40		895.439,40
2023 - 12	384.500,85		291.067,00		988.873,25		988.873,25

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	626.257.145,41		163.135.917,04	
2022 - 12	577.748.191,17		592.149.762,22	
2023 - 12	609.819.555,89		448.153.601,05	

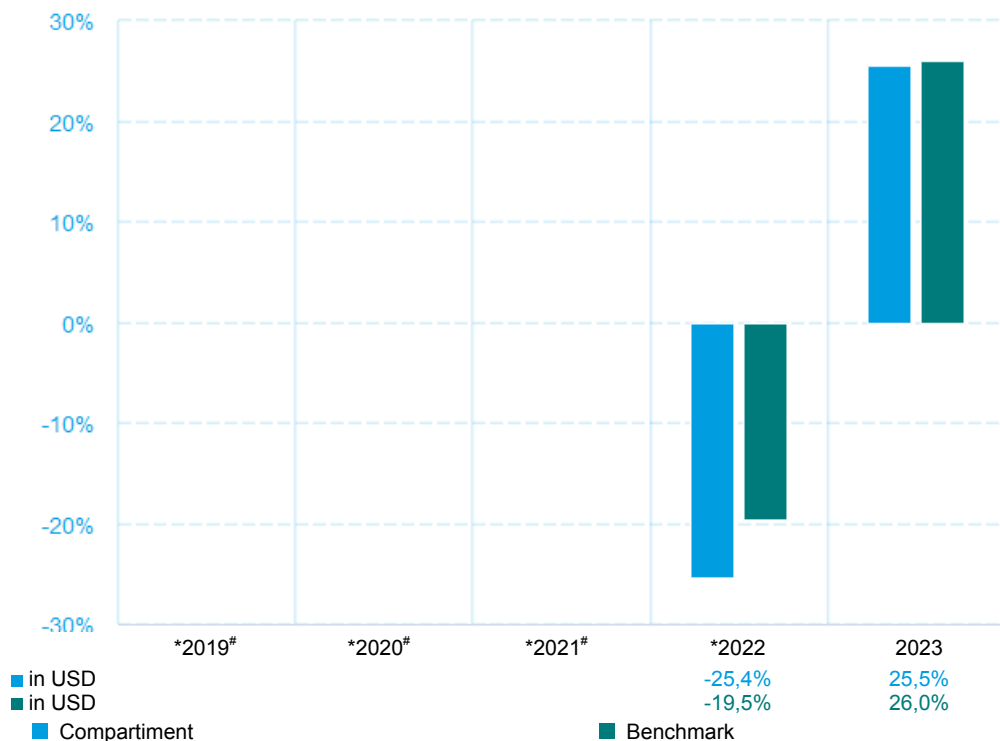
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.625.995.362,19	1.786,23	
2022 - 12	1.287.915.571,00	1.438,30	
2023 - 12	1.747.239.368,63	1.766,90	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307776607
KBC Equity Fund North America Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307776607	USD	25,54%	26,00%							05/11/2018	1,94%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

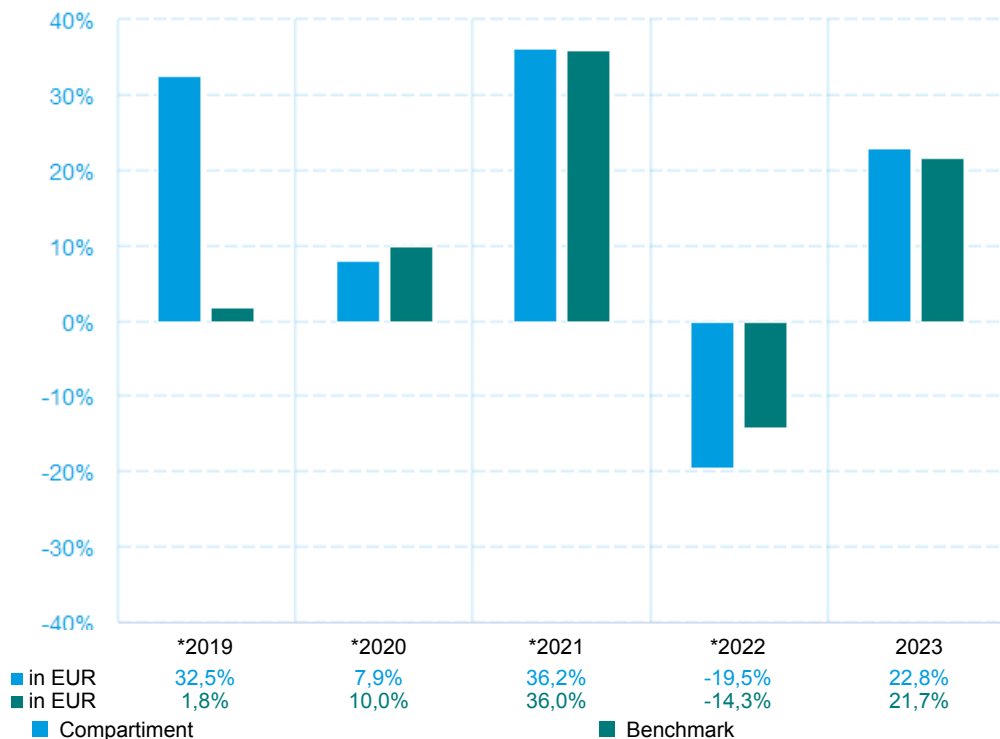
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode 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.

Institutional B Shares

BE6307777613
 KBC Equity Fund North America Responsible Investing Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307777613	EUR	22,85%	21,73%	10,45%	12,41%	14,02%	9,73%			05/11/2018	11,67%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1 / X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,745%

Transactiekosten: 0,040%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,463%

Transactiekosten: 0,040%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 4.524,00 USD en voor de Beheersvennootschap 1.809,60 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 14196026.551868 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 29/12/2023

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	0	63,77	0,00
Totaal				0,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	GBP	3 162 039.37	USD	6 378 310,94
Totaal				6 378 310,94

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;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
United Kingdom of Great Britai	6.378.310,94	USD

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	mun
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
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	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>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</u>
1	Bank of New York	6.378.310,94	USD

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 USD	6.960,00	1.809,60	626,40
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	2.436,00		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund North America Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500CSDCOYBT8YKZ27

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 74.29% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 74.29% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 25.59% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.	19.31	18.57	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	118.37	31.40	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	74.29	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2301 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2200.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		18.57
Koolstofintensiteit		31.40
duurzame beleggingen (%)	68.26	74.29

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 74.29% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	8.72%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.42%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.43%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	3.28%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.25%	Verenigde Staten van Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	1.84%	Verenigde Staten van Amerika
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	1.53%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Software & Technische Diensten	1.51%	Verenigde Staten van Amerika
TESLA INC	Discretionaire Consumentenproducten	1.48%	Verenigde Staten van Amerika
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	1.34%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	1.33%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.27%	Verenigde Staten van Amerika
Cash	Financiële Diensten	1.19%	België
MASTERCARD INC - A	Software & Technische Diensten	1.13%	Verenigde Staten van Amerika
ADOBE INC	Software & Technische Diensten	1.08%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 74.29%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie**

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten,

beschrijft het
aandeel
beleggingen in
specifieke activa.

liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment North America Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.87% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.13% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter in dekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment North America Responsible Investing" in het prospectus.

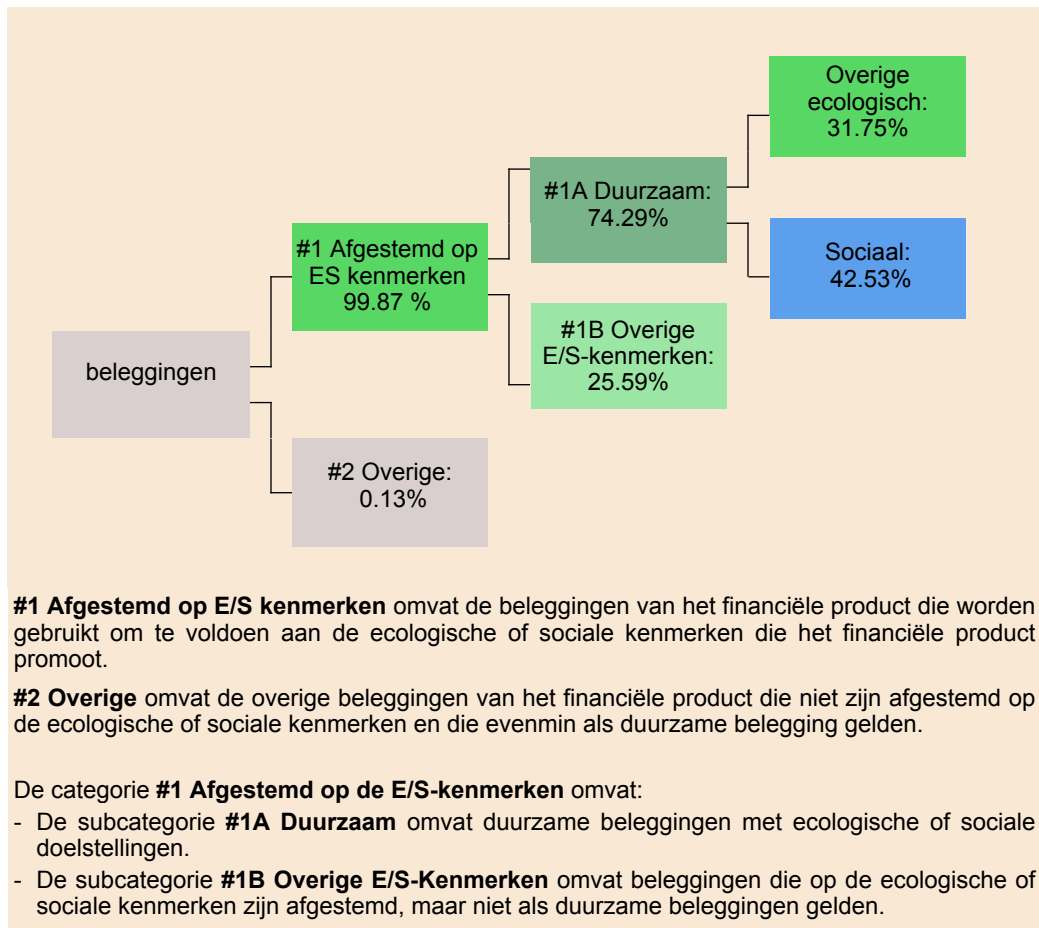
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

31.75% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 42.53% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Software & Technische Diensten	24.77%
Technische Hardware & Halfgeleiders	17.03%
Gezondheidszorg	16.65%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.89%
Media	6.23%
Bank	4.99%
Basis Consumptiegoederen	4.69%
Verzekeringen	4.36%
Financiële Diensten	3.73%
Discretionaire Consumentenproducten	2.13%
Onroerend Goed	2.10%
Discretionaire Consumentendiensten	1.25%
Telecommunicatie	1.16%
Materialen	0.93%
Industriële Diensten	0.83%
Industriële Producten	0.61%
Nutsbedrijven	0.43%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.22%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

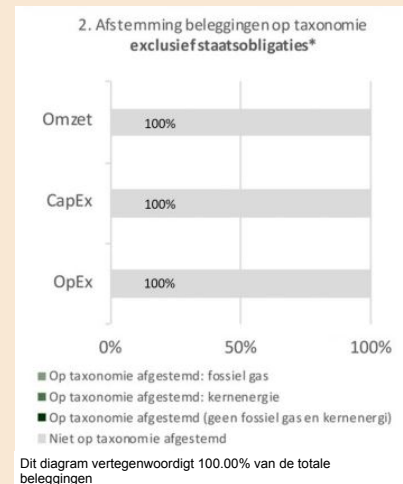
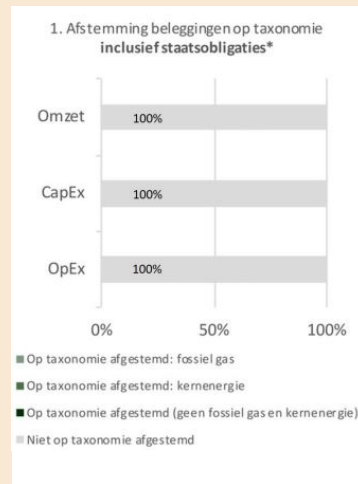
In fossiel gas In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 74.29% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 31.75%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 42.53%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment North America Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund North American Continent
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent (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 Equity Fund North American Continent

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	4 februari 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	200 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	4 februari 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	200 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	188.43 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. Financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie verwijzen naar certificaten ter vertegenwoordiging van effecten, zoals ADR (American Depository Receipt), GDR (Global Depository Receipt) of futures op aandelenindexen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit het Noord Amerikaanse continent.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een selectie van Noord-Amerikaanse aandelen. Het "Amerika"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in Noord-Amerikaanse aandelen, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld concentratierisico: er is concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,11 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.655.987.790,68	1.319.147.871,81
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	1.654.803.812,46	1.319.436.841,29
D.	Andere effecten	0,11	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	99,55	124.330,47
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)		-9.572,81
c)	Ontleningen (-)	-52.690,03	-617.574,07
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	902.541,58	22.662,04
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	961.256,25	729.637,67
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-627.229,24	-538.452,78
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.655.987.790,68	1.319.147.871,81
A.	Kapitaal	1.395.897.017,97	1.684.726.022,40
B.	Deelneming in het resultaat	795.228,82	-2.099.184,97
D.	Resultaat van het boekjaar	259.295.543,89	-363.478.965,62
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-4.214,68	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	290.009.709,55	-489.356.451,95
D.	Andere effecten	-1.746,47	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-0,01
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-44.867.175,22	111.335.447,06
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	146.123.491,99	288.387.283,21
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	129.791.085,92	-373.659.310,33
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-92.173.675,08	-207.212.638,25
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	61.395.670,35	-85.536.339,53
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	20.403.513,80	20.522.959,19
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	3.156,32	14.961,33
	b) Deposito's en liquide middelen	48.712,31	32.500,59
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-89.110,51	-44.147,09
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	1.135.733,25	1.798.555,92
B.	Andere	78,46	19,30
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-555.439,96	-635.538,18
B.	Financiële kosten (-)	-1.169,83	-1.344,77
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-572.228,82	-668.053,28
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-68.313,23	-78.042,88
	Institutional B Shares	-4.335.676,62	-4.796.366,54
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.449.781,42	-1.603.993,58
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,08	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.303,46	-5.191,76
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-68,99	-53,43
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-30.285,84	-14.606,19
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.811,78	-2.440,16
	Institutional B Shares	-184.755,61	-147.367,10
L.	Andere kosten (-)	-138.652,44	170.812,91
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	14.158.970,71	14.542.039,28

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	259.295.543,89	-363.478.965,62
VII.	Resultaat van het boekjaar	259.295.543,89	-363.478.965,62

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	260.090.772,71	-365.578.150,59
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	259.295.543,89	-363.478.965,62
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	795.228,82	-2.099.184,97
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-260.086.025,32	365.582.888,01
IV.	(Dividenduitkering)	-4.747,39	-4.737,42

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	916,00	USD	1.571,540	1.303.155,42		0,08	0,08
<u>Australië</u>							
AMCOR PLC -	172.091,00	USD	9,640	1.501.794,45		0,09	0,09
THE NEWS CORPORATION INC -	15.537,00	USD	24,550	345.297,92		0,02	0,02
<u>Bermuda</u>							
ARCH CAPITAL GROUP LTD -	3.772,00	USD	74,270	253.606,52		0,02	0,02
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	6.444,00	CAD	53,000	234.473,43		0,01	0,01
EVEREST RE GROUP LTD -	681,00	USD	353,580	217.976,72		0,01	0,01
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	43.801,00	CAD	18,690	562.024,90		0,03	0,03
ALTAGAS LTD -	27.004,00	CAD	27,820	515.759,76		0,03	0,03
ARC RESOURCES LTD -	127.439,00	CAD	19,670	1.720.952,75		0,10	0,10
BANK OF MONTREAL -	2.673,00	CAD	132,510	243.169,92		0,02	0,02
BANK OF NOVA SCOTIA -	25.313,00	CAD	64,500	1.120.896,64		0,07	0,07
BARRICK GOLD CORP -	53.338,00	CAD	23,940	876.643,68		0,05	0,05
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	69.428,00	CAD	53,150	2.533.378,94		0,15	0,15
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	24.476,00	CAD	53,200	893.952,22		0,05	0,05
C.I.B.C. -	32.397,00	CAD	63,770	1.418.350,10		0,09	0,09
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	1.697,00	CAD	166,550	194.038,86		0,01	0,01
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	81.253,00	CAD	86,410	4.820.206,47		0,29	0,29
CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	3.453,00	CAD	140,720	333.591,24		0,02	0,02
CANADIAN UTILITIES LTD -	52.140,00	CAD	31,890	1.141.531,18		0,07	0,07
CENOVUS ENERGY INC -	110.814,00	CAD	22,080	1.679.793,64		0,10	0,10
CGI INC A	34.336,00	CAD	141,950	3.346.164,82		0,20	0,20
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.568,00	CAD	3.285,270	3.536.546,38		0,21	0,21
EMPIRE CO LTD -	10.551,00	CAD	36,060	261.205,05		0,02	0,02
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	919,00	CAD	1.222,510	771.312,13		0,05	0,05
GREAT-WEST LIFECO INC. -	36.929,00	CAD	43,860	1.111.983,66		0,07	0,07
IA FINANCIAL CORP INC -	10.446,00	CAD	90,330	647.804,95		0,04	0,04
IMPERIAL OIL LTD -	69.234,00	CAD	75,480	3.587.678,74		0,22	0,22
KEYERA CORP -	6.591,00	CAD	32,030	144.934,07		0,01	0,01
LUMINE GROUP INC -	7.858,00	CAD	29,900	161.304,11		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	2.230,00	CAD	78,290	119.859,76		0,01	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP -	325.186,00	CAD	29,280	6.536.799,20		0,40	0,40
NAT. BK CANADA -	2.669,00	CAD	101,000	185.068,36		0,01	0,01
NUVEI CORP -	4.509,00	CAD	34,810	107.757,25		0,01	0,01
OPEN TEXT CORP. -	28.285,00	CAD	55,690	1.081.423,08		0,07	0,07
PARKLAND FUEL CORP -	11.239,00	CAD	42,710	329.548,60		0,02	0,02
POWER CORP -	121.002,00	CAD	37,890	3.147.598,91		0,19	0,19
QUEBECOR B	49.180,00	CAD	31,520	1.064.233,60		0,06	0,06
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS -	3.287,00	CAD	88,670	200.096,11		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	11.802,00	CAD	134,000	1.085.732,01		0,07	0,07
SAPUTO INC -	46.685,00	CAD	26,830	859.924,39		0,05	0,05
SHOPIFY INC -	54.622,00	CAD	103,160	3.868.487,19		0,23	0,23
SUN LIFE FINANCIAL INC -	16.608,00	CAD	68,720	783.542,79		0,05	0,05
SUNCOR ENERGY INC -	151.855,00	CAD	42,460	4.426.610,58		0,27	0,27
THOMSON REUTERS CORP -	11.755,00	CAD	193,730	1.563.441,89		0,09	0,09
TOROMONT INDUSTRIES LTD -	8.615,00	CAD	116,100	686.672,62		0,04	0,04
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	4.908,00	CAD	113,360	381.967,69		0,02	0,02
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	928,00	USD	511,290	429.527,11		0,03	0,03
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	13.754,00	USD	69,160	861.111,34		0,05	0,05
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	17.976,00	USD	123,000	2.001.582,40		0,12	0,12
NEW LINDE PLC -	14.452,00	USD	410,710	5.373.268,38		0,33	0,32
<u>Nederland</u>							
NXP SEMICONDUCTOR NV -	11.372,00	USD	229,680	2.364.478,31		0,14	0,14

V.K.							
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	759,00	USD	241,200	165.727,42		0,01	0,01
V.S.A.							
ABBOTT LAB. -	36.157,00	USD	110,070	3.602.771,00		0,22	0,22
ABBVIE INC -	84.191,00	USD	154,970	11.811.052,61		0,71	0,71
ACCENTURE LTD A	60.665,00	USD	350,910	19.271.221,79		1,17	1,16
ADOBE SYSTEMS -	34.119,00	USD	596,600	18.427.008,92		1,11	1,11
ADVANC MICRO DEVICES -	55.216,00	USD	147,410	7.368.298,16		0,45	0,45
AFLAC INC -	22.386,00	USD	82,500	1.671.882,50		0,10	0,10
AGILENT TECHNOLOGIES -	19.561,00	USD	139,030	2.461.925,34		0,15	0,15
AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	9.796,00	USD	273,800	2.428.049,43		0,15	0,15
AIRBNB INC -	3.675,00	USD	136,140	452.916,76		0,03	0,03
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	23.225,00	USD	118,350	2.488.280,22		0,15	0,15
AMAZON COMM. INC. -	363.736,00	USD	151,940	50.030.369,66		3,02	3,02
AMERICAN EXPRESS -	66.951,00	USD	187,340	11.354.365,94		0,69	0,69
AMERICAN INT. GROUP -	63.007,00	USD	67,750	3.864.322,86		0,23	0,23
AMERICAN WATER WORKS INC. -	5.028,00	USD	131,990	600.774,65		0,04	0,04
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	9.013,00	USD	379,830	3.099.088,21		0,19	0,19
AMETEK INC -	4.858,00	USD	164,890	725.148,80		0,04	0,04
AMGEN -	15.387,00	USD	288,020	4.011.916,66		0,24	0,24
ANALOG DEVICES, INC. -	1.509,00	USD	198,560	271.241,61		0,02	0,02
ANTHEM INC -	15.641,00	USD	471,560	6.676.929,31		0,40	0,40
AO SMITH CORP -	10.650,00	USD	82,440	794.809,22		0,05	0,05
AON CORPORATION -	841,00	USD	291,020	221.561,42		0,01	0,01
APACHE CORP. -	15.952,00	USD	35,880	518.134,94		0,03	0,03
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	11.766,00	USD	93,190	992.598,14		0,06	0,06
APPLE INC -	374.141,00	USD	192,530	65.209.221,68		3,94	3,94
APPLIED MATERIALS -	82.415,00	USD	162,070	12.091.611,87		0,73	0,73
ARCHER DANIEL -	106.341,00	USD	72,220	6.952.380,41		0,42	0,42
ARTHUR J GALLAGHER & CO -	1.007,00	USD	224,880	205.000,82		0,01	0,01
AT&T INC -	465.795,00	USD	16,780	7.075.580,59		0,43	0,43
ATMOS ENERGY CORP -	5.466,00	USD	115,900	573.493,32		0,04	0,04
AUTODESK INC -	38.211,00	USD	243,480	8.422.228,11		0,51	0,51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	10.049,00	USD	232,970	2.119.327,87		0,13	0,13
AUTOZONE INC. -	91,00	USD	2.585,610	213.000,05		0,01	0,01
AVERY DENNISON CORPORATION -	777,00	USD	202,160	142.197,37		0,01	0,01
BAKER HUGHES CO -	41.299,00	USD	34,180	1.277.870,66		0,08	0,08
BALL CORPORATION -	5.264,00	USD	57,520	274.100,65		0,02	0,02
BANK OF AMERICA CORP -	334.967,00	USD	33,670	10.209.875,43		0,62	0,62
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	161.435,00	USD	52,050	7.606.655,28		0,46	0,46
BATH & BODY WORKS INC -	121.833,00	USD	43,160	4.760.161,39		0,29	0,29
BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	45.477,00	USD	356,660	14.683.227,10		0,89	0,89
BEST BUY -	79.010,00	USD	78,280	5.598.970,53		0,34	0,34
BIOGEN INC -	1.397,00	USD	258,770	327.254,51		0,02	0,02
BLACKROCK INC. -	11.598,00	USD	811,800	8.523.293,71		0,52	0,52
BLACKSTONE GROUP LP -	16.959,00	USD	130,920	2.009.932,81		0,12	0,12
BOOKING HOLDINGS INC -	1.924,00	USD	3.547,220	6.178.292,93		0,37	0,37
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	4.047,00	USD	127,910	468.611,57		0,03	0,03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	225.527,00	USD	51,310	10.475.526,52		0,63	0,63
BROADCOM INC -	17.921,00	USD	1.116,250	18.109.189,56		1,09	1,09
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	8.494,00	USD	205,750	1.582.076,22		0,10	0,10
BROWN & BROWN INC -	5.169,00	USD	71,110	332.745,75		0,02	0,02
BROWN-FORMAN CORPORATION B	54.507,00	USD	57,100	2.817.498,48		0,17	0,17
BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	20.522,00	USD	166,940	3.101.382,95		0,19	0,19
BUNGE LTD. -	17.580,00	USD	100,950	1.606.573,12		0,10	0,10
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	31.554,00	USD	272,370	7.780.168,36		0,47	0,47
CAESARS ENTERTAINMENT CORP -	9.685,00	USD	46,880	411.019,60		0,03	0,03
CAMPBELL SOUP CO -	46.089,00	USD	43,230	1.803.673,08		0,11	0,11
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	4.048,00	USD	131,120	480.490,44		0,03	0,03
CARDINAL HEALTH INC -	14.585,00	USD	100,800	1.330.890,33		0,08	0,08
CATERPILLAR INC -	12.330,00	USD	295,670	3.300.240,89		0,20	0,20
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	24.557,00	USD	93,090	2.069.443,83		0,13	0,13
CDW CORP/DE -	1.378,00	USD	227,320	283.571,23		0,02	0,02
CENCORA INC -	1.732,00	USD	205,380	322.018,88		0,02	0,02
CENTENE CORP -	91.009,00	USD	74,210	6.113.952,74		0,37	0,37
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	24.190,00	USD	236,400	5.176.767,30		0,31	0,31
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	2.999,00	USD	388,680	1.055.222,31		0,06	0,06
CHENIERE ENERGY INC -	980,00	USD	170,710	151.446,88		0,01	0,01
CHESAPEAKE ENERGY CORP -	1.763,00	USD	76,940	122.794,75		0,01	0,01
CHEVRON CORP -	78.943,00	USD	149,160	10.659.609,72		0,64	0,64
CHEWY INC -	7.894,00	USD	23,630	168.863,64		0,01	0,01
CHUBB LTD -	26.759,00	USD	226,000	5.474.615,49		0,33	0,33
CIGNA CORP. -	7.485,00	USD	299,450	2.029.043,81		0,12	0,12
CINCINNATI FINANCIAL CORP -	2.091,00	USD	103,460	195.840,18		0,01	0,01
CINTAS CORPORATION -	2.199,00	USD	602,660	1.199.700,67		0,07	0,07
CISCO SYSTEMS INC -	224.340,00	USD	50,520	10.259.952,75		0,62	0,62
CITIGROUP INC -	94.606,00	USD	51,440	4.405.497,34		0,27	0,27
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	169.724,00	USD	33,140	5.091.796,82		0,31	0,31
CLEVELAND-CLIFFS INC -	81.228,00	USD	20,420	1.501.539,64		0,09	0,09
CLOROX COMPANY -	5.482,00	USD	142,590	707.625,38		0,04	0,04
CME GROUP INC -	1.593,00	USD	210,600	303.703,25		0,02	0,02

COCA-COLA CO -	206,262.00	USD	58,930	11,003,503.06		0.67	0.66
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	124,429.00	USD	75,530	8,507,782.89		0.51	0.51
COLGATE - PALMOLIVE -	50,977.00	USD	79,710	3,678,429.07		0.22	0.22
COMCAST CORP -A-	128,129.00	USD	43,850	5,086,187.16		0.31	0.31
CONAGRA BRANDS INC -	16,075.00	USD	28,660	417,063.78		0.03	0.03
CONOCOPHILLIPS -	13,858.00	USD	116,070	1,456,115.57		0.09	0.09
CONSOLIDATED EDISON -	22,691.00	USD	90,970	1,868,646.42		0.11	0.11
CONSTELLATION BRANDS INC A	5,406.00	USD	241,750	1,183,090.12		0.07	0.07
CONSTELLATION ENERGY CORP -	18,739.00	USD	116,890	1,982,892.06		0.12	0.12
COPART INC. -	29,286.00	USD	49,000	1,299,066.67		0.08	0.08
COSTAR GROUP INC -	7,900.00	USD	87,390	624,977.14		0.04	0.04
COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	189,763.00	USD	25,520	4,383,969.37		0.27	0.27
CSX -	99,332.00	USD	34,670	3,117,585.15		0.19	0.19
CUMMINS INC. -	15,401.00	USD	239,570	3,340,078.37		0.20	0.20
CVS HEALTH CORP -	121,508.00	USD	78,960	8,685,349.82		0.53	0.52
DANAHER CORPORATION -	32,506.00	USD	231,340	6,807,530.02		0.41	0.41
DARLING INGREDIENTS INC -	14,648.00	USD	49,840	660,893.79		0.04	0.04
DAVITA INC -	18,632.00	USD	104,760	1,766,974.44		0.11	0.11
DEERE & COMPANY -	3,909.00	USD	399,870	1,415,010.94		0.09	0.09
DELL TECHNOLOGIES INC -	4,893.00	USD	76,500	338,853.48		0.02	0.02
DELTA AIR LINES INC -	46,228.00	USD	40,230	1,683,567.14		0.10	0.10
DENTSPLY SIRONA INC -	9,890.00	USD	35,590	318,639.48		0.02	0.02
DEVON ENERGY CORP -	14,016.00	USD	45,300	574,774.63		0.04	0.04
DIAMONDBACK ENERGY INC -	1,049.00	USD	155,080	147,267.39		0.01	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	18,335.00	USD	112,400	1,865,617.16		0.11	0.11
DOCUSIGN INC -	88,130.00	USD	59,450	4,742,976.06		0.29	0.29
DOVER CORPORATION -	7,986.00	USD	153,810	1,111,960.04		0.07	0.07
DOW INC -	14,957.00	USD	54,840	742,535.54		0.05	0.05
DROPBOX INC -	206,644.00	USD	29,480	5,514,746.86		0.33	0.33
EASTMAN CHEMICAL CO -	29,898.00	USD	89,820	2,431,030.97		0.15	0.15
EBAY INC. -	137,919.00	USD	43,620	5,446,093.13		0.33	0.33
ECOLAB, INC. -	5,742.00	USD	198,350	1,031,028.56		0.06	0.06
EDISON INTL -	43,848.00	USD	71,490	2,837,725.54		0.17	0.17
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	97,714.00	USD	76,250	6,744,844.52		0.41	0.41
EMERSON ELECTRIC CO -	14,286.00	USD	97,330	1,258,730.26		0.08	0.08
EOG RESOURCES INC. -	22,165.00	USD	120,950	2,426,883.40		0.15	0.15
EPAM SYSTEMS INC -	4,506.00	USD	297,340	1,212,885.57		0.07	0.07
EQUIFAX INC -	3,063.00	USD	247,290	685,691.64		0.04	0.04
EQUITY RESIDENTIAL -	6,728.00	USD	61,160	372,502.13		0.02	0.02
ESSENTIAL UTILITIES INC -	61,518.00	USD	37,350	2,080,022.90		0.13	0.13
ESTEE LAUDER -	1,441.00	USD	146,250	190,781.02		0.01	0.01
EVERSOURCE ENERGY -	39,263.00	USD	61,720	2,193,737.71		0.13	0.13
EXELON CORP -	61,901.00	USD	35,900	2,011,719.46		0.12	0.12
EXPEDIA GROUP INC. -	20,171.00	USD	151,790	2,771,697.90		0.17	0.17
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	2,204.00	USD	127,200	253,789.71		0.02	0.02
EXXON MOBIL CORP -	183,914.00	USD	99,980	16,645,744.55		1.01	1.00
FACEBOOK INC -	84,758.00	USD	353,960	27,158,775.79		1.64	1.64
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	783.00	USD	477,050	338,143.44		0.02	0.02
FAIR ISAAC INC -	250.00	USD	1,164,010	263,434.12		0.02	0.02
FEDEX CORP -	3,197.00	USD	252,970	732,127.90		0.04	0.04
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	15,936.00	USD	60,070	866,587.17		0.05	0.05
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	190,350.00	USD	34,490	5,943,214.14		0.36	0.36
FISERV INC -	71,903.00	USD	132,840	8,646,715.72		0.52	0.52
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	7,482.00	USD	282,610	1,914,170.12		0.12	0.12
FNF GROUP -	64,482.00	USD	51,020	2,978,202.72		0.18	0.18
FORD MOTOR CY -	94,151.00	USD	12,190	1,038,972.24		0.06	0.06
FORTREA HOLDINGS INC -	1,080.00	USD	34,900	34,121.21		0.00	0.00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	37,505.00	USD	76,140	2,585,099.99		0.16	0.16
FOX CORP CLASS A	205,955.00	USD	29,670	5,531,783.69		0.33	0.33
F5 NETWORKS INC -	2,325.00	USD	178,980	376,706.20		0.02	0.02
GARTNER INC A	786.00	USD	451,110	320,981.72		0.02	0.02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	77,121.00	USD	77,320	5,398,086.02		0.33	0.33
GEN.MOTORS -	71,295.00	USD	35,920	2,318,305.71		0.14	0.14
GENERAC HOLDINGS INC -	3,099.00	USD	129,240	362,571.64		0.02	0.02
GENERAL MILLS IN -	37,237.00	USD	65,140	2,195,825.08		0.13	0.13
GENUINE PARTS -	9,157.00	USD	138,500	1,148,096.23		0.07	0.07
GILEAD SCIENCES -	103,806.00	USD	81,010	7,612,659.27		0.46	0.46
GLOBAL PAYMENTS INC -	40,870.00	USD	127,000	4,698,764.31		0.28	0.28
GLOBE LIFE INC -	22,111.00	USD	121,720	2,436,383.40		0.15	0.15
GODADDY INC -	66,526.00	USD	106,160	6,393,337.40		0.39	0.39
GOLDMAN SACHS -	12,926.00	USD	385,770	4,514,066.01		0.27	0.27
GOOGLE INC -C-	422,760.00	USD	140,930	53,935,243.56		3.26	3.26
GRACO INC. -	4,665.00	USD	86,760	366,392.43		0.02	0.02
HALLIBURTON CY -	45,310.00	USD	36,150	1,482,783.23		0.09	0.09
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	90,267.00	USD	80,380	6,568,289.92		0.40	0.40
HCA HEALTHCARE INC -	32,467.00	USD	270,680	7,955,612.69		0.48	0.48
HENRY SCHEIN INC. -	35,422.00	USD	75,710	2,427,736.95		0.15	0.15
HERSHEY CORP -	6,411.00	USD	186,440	1,082,032.17		0.07	0.07
HEWLETT PACKARD -	212,040.00	USD	30,090	5,775,841.76		0.35	0.35
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	51,526.00	USD	16,980	792,025.96		0.05	0.05
HF SINCLAIR CORP -	79,768.00	USD	55,570	4,012,771.25		0.24	0.24
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	26,011.00	USD	182,090	4,287,641.33		0.26	0.26

HOLOGIC INC -	33,191.00	USD	71,450	2,146,831.08		0,13	0,13
HOME DEPOT -	26,050.00	USD	346,550	8,172,387.18		0,49	0,49
HORMEL FOODS CORPORATION -	7,034.00	USD	32,110	204,464.53		0,01	0,01
HOST HOTELS & RESORTS INC -	70,956.00	USD	19,470	1,250,634.43		0,08	0,08
HUMANA INC. -	1,933.00	USD	457,810	801,110.51		0,05	0,05
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	385,454.00	USD	12,720	4,438,487.20		0,27	0,27
I.B.M. -	20,297.00	USD	163,550	3,005,091.52		0,18	0,18
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	11,839.00	USD	261,940	2,807,321.47		0,17	0,17
INCYTE CORP -	112,293.00	USD	62,790	6,382,906.32		0,39	0,39
INTEL CORP -	121,690.00	USD	50,250	5,535,619.88		0,34	0,33
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	10,772.00	USD	128,430	1,252,385.79		0,08	0,08
INTERPUBLIC GROUP -	30,530.00	USD	32,640	902,094.96		0,06	0,05
INTUIT INC -	20,424.00	USD	625,030	11,556,251.05		0,70	0,70
INVESCO LTD -	86,861.00	USD	17,840	1,402,797.48		0,09	0,09
IQVIA HOLDINGS INC -	28,591.00	USD	231,380	5,988,671.14		0,36	0,36
JACOBS ENGINEERING GROUP INC -	5,305.00	USD	129,800	623,354.91		0,04	0,04
JOHNSON & JOHNSON -	160,952.00	USD	156,740	22,837,655.80		1,38	1,38
JPMORGAN CHASE & CO -	109,648.00	USD	170,100	16,884,193.91		1,02	1,02
KENVUE INC -	27,367.00	USD	21,530	533,392.03		0,03	0,03
KEURIG DR PEPPER INC -	16,595.00	USD	33,320	500,561.63		0,03	0,03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	6,767.00	USD	159,090	974,572.97		0,06	0,06
KIMBERLEY-CLARK CORP -	27,157.00	USD	121,510	2,987,233.12		0,18	0,18
KIMCO REALTY -	12,675.00	USD	21,310	244,515.68		0,02	0,02
KKR & CO INC -	5,496.00	USD	82,850	412,206.22		0,03	0,03
KLA CORPORATION -	4,747.00	USD	581,300	2,498,013.94		0,15	0,15
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	2,664.00	USD	57,650	139,030.10		0,01	0,01
KRAFT HEINZ CO/THE -	9,600.00	USD	36,980	321,376.00		0,02	0,02
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	2,134.00	USD	227,290	439,086.46		0,03	0,03
LAM RESEARCH CORP -	13,520.00	USD	783,260	9,586,452.90		0,58	0,58
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1,610.00	USD	108,090	157,538.50		0,01	0,01
LENNAR CORP. -	4,661.00	USD	149,040	628,864.74		0,04	0,04
LIBERTY BROADBAND CORP -	7,917.00	USD	80,590	577,586.59		0,04	0,04
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	6,267.00	USD	28,740	163,050.36		0,01	0,01
LILLY (ELI) & CO -	35,187.00	USD	582,920	18,568,058.70		1,12	1,12
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	18,769.00	USD	40,690	691,359.81		0,04	0,04
LOEWS CORPORATION -	13,889.00	USD	69,590	874,969.91		0,05	0,05
LOWE'S CIE -	50,405.00	USD	222,550	10,154,920.34		0,61	0,61
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	55,802.00	USD	95,080	4,803,018.30		0,29	0,29
M&T BANK CORP -	7,447.00	USD	137,080	924,125.07		0,06	0,06
MARATHON OIL CORP. -	49,555.00	USD	24,160	1,083,826.37		0,07	0,07
MARATHON PETROLEUM CORP -	56,566.00	USD	148,360	7,597,095.70		0,46	0,46
MARKEL CORP -	189.00	USD	1,419,900	242,937.67		0,02	0,02
MARRIOTT INTERNATIONAL -	21,917.00	USD	225,510	4,474,270.28		0,27	0,27
MARSH & MCLENNAN CO -	31,079.00	USD	189,470	5,330,682.23		0,32	0,32
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	4,041.00	USD	498,910	1,825,098.73		0,11	0,11
MARVELL TECHNOLOGY INC -	11,860.00	USD	60,310	647,514.24		0,04	0,04
MASCO CORP -	62,920.00	USD	66,980	3,815,128.41		0,23	0,23
MASTERCARD INC -	37,190.00	USD	426,510	14,359,215.05		0,87	0,87
MATCH GROUP INC -	81,944.00	USD	36,500	2,707,605.12		0,16	0,16
MC DONALD'S CORP -	21,360.00	USD	296,510	5,733,448.24		0,35	0,35
MCCORMICK & COMPANY -	2,371.00	USD	68,420	146,855.40		0,01	0,01
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	751.00	USD	440,520	299,489.00		0,02	0,02
MCKESSON CORP -	1,570.00	USD	462,980	658,017.11		0,04	0,04
MEDTRONIC PLC -	74,748.00	USD	82,380	5,574,381.24		0,34	0,34
MERCK & CO -	155,549.00	USD	109,020	15,351,425.32		0,93	0,93
METLIFE INC. -	42,541.00	USD	66,130	2,546,721.88		0,15	0,15
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	5,760.00	USD	1,212,960	6,324,763.14		0,38	0,38
MGM RESORTS INTERNATIONAL -	52,833.00	USD	44,680	2,136,946.94		0,13	0,13
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	97,415.00	USD	90,180	7,952,640.84		0,48	0,48
MICROSOFT CORP -	442,192.00	USD	376,040	150,529,017.95		9,10	9,09
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	2,019.00	USD	134,460	245,756.34		0,02	0,02
MOLINA HEALTHCARE INC -	1,976.00	USD	361,310	646,312.01		0,04	0,04
MOLSON COORS BREWING CO B	26,184.00	USD	61,210	1,450,887.29		0,09	0,09
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	34,498.00	USD	72,430	2,261,974.51		0,14	0,14
MOODY S CORP -	6,156.00	USD	390,560	2,176,515.06		0,13	0,13
MORGAN STANLEY -	59,313.00	USD	93,250	5,006,958.99		0,30	0,30
MSCI INC -	5,870.00	USD	565,650	3,005,807.72		0,18	0,18
NETFLIX INC -	18,494.00	USD	486,880	8,151,322.79		0,49	0,49
NETWORK APPLIANCE,INC. -	7,482.00	USD	88,160	597,124.08		0,04	0,04
NORFOLK STHN CP -	1,151.00	USD	236,380	246,298.27		0,02	0,02
NORTHERN TRUST CORPORATION -	4,596.00	USD	84,380	351,070.91		0,02	0,02
NUCOR CORPORATION -	20,994.00	USD	174,040	3,307,650.17		0,20	0,20
NUTRIEN LTD -	17,202.00	CAD	74,650	881,598.79		0,05	0,05
NVIDIA CORP NAS	125,482.00	USD	495,220	56,254,194.58		3,40	3,40
NVR INC -	110.00	USD	7,000,450	697,098.18		0,04	0,04
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	533.00	USD	950,080	458,419.08		0,03	0,03
OCCID. PETROLEUM -	31,364.00	USD	59,710	1,695,328.33		0,10	0,10
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	929.00	USD	405,330	340,878.62		0,02	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	15,059.00	USD	83,530	1,138,712.05		0,07	0,07
ONEOK,INC. -	99,268.00	USD	70,220	6,310,233.07		0,38	0,38
ORACLE CORP -	58,501.00	USD	105,430	5,583,452.16		0,34	0,34
OTIS WORLDWIDE CORP -	14,747.00	USD	89,470	1,194,418.22		0,07	0,07

OVINTIV INC -	7,423.00	USD	43,920	295,132.54		0.02	0.02
OWENS CORNING -	9,566.00	USD	148,230	1,283,635.70		0.08	0.08
PACCAR,INC. -	13,312.00	USD	97,650	1,176,768.03		0.07	0.07
PALO ALTO NETWORKS INC -	3,904.00	USD	294,880	1,042,150.47		0.06	0.06
PAYCHEX INC -	32,437.00	USD	119,110	3,497,552.23		0.21	0.21
PAYCOM SOFTWARE INC -	703.00	USD	206,720	131,556.75		0.01	0.01
PAYPAL HOLDINGS INC -	27,167.00	USD	61,410	1,510,275.17		0.09	0.09
PEPSICO INC -	113,883.00	USD	169,840	17,509,517.69		1.06	1.06
PFIZER -	330,457.00	USD	28,790	8,612,553.32		0.52	0.52
PHILLIPS 66 -	15,163.00	USD	133,140	1,827,548.83		0.11	0.11
PINTEREST INC -	10,022.00	USD	37,040	336,047.51		0.02	0.02
PIONEER NATURAL RESOURCES CO -	10,024.00	USD	224,880	2,040,643.75		0.12	0.12
PPG INDUSTRIES INC -	10,491.00	USD	149,550	1,420,295.16		0.09	0.09
PRICE T ROWE ASSOCIATION -	52,933.00	USD	107,690	5,160,326.59		0.31	0.31
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	2,560.00	USD	78,670	182,315.85		0.01	0.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	144,970.00	USD	146,540	19,231,343.68		1.16	1.16
PROGRESSIVE CORP OH -	3,783.00	USD	159,280	545,472.54		0.03	0.03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	23,001.00	USD	103,710	2,159,447.53		0.13	0.13
QORVO INC -	61,420.00	USD	112,610	6,261,264.84		0.38	0.38
QUALCOMM CORP -	101,796.00	USD	144,630	13,327,982.15		0.81	0.81
QUEST DIAGNOSTICS INC -	5,811.00	USD	137,880	725,316.33		0.04	0.04
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	2,152.00	USD	111,500	217,216.31		0.01	0.01
REGENRON PHARMACEUTICALS -	4,909.00	USD	878,290	3,903,069.40		0.24	0.24
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	120,758.00	USD	19,380	2,118,580.58		0.13	0.13
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	4,125.00	USD	279,680	1,044,385.10		0.06	0.06
REPUBLIC SERVICES INC. -	4,515.00	USD	164,910	674,031.28		0.04	0.04
ROBERT HALF -	26,820.00	USD	87,920	2,134,625.81		0.13	0.13
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	2,623.00	USD	310,480	737,237.17		0.05	0.05
ROLLINS INC -	14,376.00	USD	43,670	568,324.74		0.03	0.03
ROPER INDUSTRIES INC -	649.00	USD	545,170	320,296.32		0.02	0.02
ROSS STORES -	5,599.00	USD	138,390	701,439.92		0.04	0.04
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	8,487.00	USD	129,490	994,868.63		0.06	0.06
SALESFORCE.COM INC. -	83,972.00	USD	263,140	20,003,070.73		1.21	1.21
SCHLUMBERGER -	2,988.00	USD	52,040	140,764.51		0.01	0.01
SEI INVESTMENTS CO -	14,110.00	USD	63,550	811,741.73		0.05	0.05
SEMPRA ENERGY -	62,852.00	USD	74,730	4,251,962.12		0.26	0.26
SERVICENOW INC -	16,512.00	USD	706,490	10,560,415.41		0.64	0.64
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	6,575.00	USD	311,900	1,856,463.59		0.11	0.11
SIMON PROPERTY GROUP INC -	4,106.00	USD	142,640	530,194.94		0.03	0.03
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	65,859.00	USD	112,420	6,702,456.69		0.41	0.41
SNAP INC -	54,434.00	USD	16,930	834,262.09		0.05	0.05
SPLUNK INC -	12,446.00	USD	152,350	1,716,514.82		0.10	0.10
SS&C TECHNOLOGIES INC -	54,903.00	USD	61,110	3,037,271.83		0.18	0.18
STARBUCKS CORP -	59,544.00	USD	96,010	5,175,231.47		0.31	0.31
STATE STREET CORPORATION -	9,113.00	USD	77,460	639,019.58		0.04	0.04
STEEL DYNAMICS INC -	18,060.00	USD	118,100	1,930,825.15		0.12	0.12
SYNCHRONY FINANCIAL -	189,513.00	USD	38,190	6,551,850.33		0.40	0.40
SYNOPSYS INC -	16,152.00	USD	514,910	7,528,924.38		0.46	0.46
SYSCO CORPORATION -	16,152.00	USD	73,130	1,069,294.13		0.07	0.07
T-MOBILE US INC -	53,375.00	USD	160,330	7,746,900.60		0.47	0.47
TARGA RESOURCES CORP -	2,954.00	USD	86,870	232,303.43		0.01	0.01
TARGET CORP -	6,675.00	USD	142,420	860,592.50		0.05	0.05
TECHNE CORP -	3,405.00	USD	77,160	237,839.86		0.01	0.01
TERADYNE INC -	43,595.00	USD	108,520	4,282,740.60		0.26	0.26
TESLA INC -	34,082.00	USD	248,480	7,666,405.97		0.46	0.46
TEXAS INSTRUMENTS -	70,173.00	USD	170,460	10,828,488.28		0.65	0.65
THE JM SMUCKER CO -	5,587.00	USD	126,380	639,193.46		0.04	0.04
THERMO ELECTRONIC -	18,561.00	USD	530,790	8,918,655.85		0.54	0.54
TJX COMPANIES INC. -	13,301.00	USD	93,810	1,129,558.51		0.07	0.07
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	2,855.00	USD	215,030	555,751.28		0.03	0.03
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1,508.00	USD	243,900	332,957.23		0.02	0.02
TRANSUNION -	3,281.00	USD	68,710	204,080.49		0.01	0.01
TRAVELERS COS INC -	24,898.00	USD	190,490	4,293,504.75		0.26	0.26
TRUIST FINANCIAL CORP -	57,788.00	USD	36,920	1,931,410.82		0.12	0.12
TYSON FOODS INC -A-	74,967.00	USD	53,750	3,647,740.23		0.22	0.22
UBER TECHNOLOGIES INC -	30,462.00	USD	61,570	1,697,863.88		0.10	0.10
UGI CORPORATION -	12,086.00	USD	24,600	269,149.14		0.02	0.02
ULTA BEAUTY INC -	9,296.00	USD	489,990	4,123,430.08		0.25	0.25
UNION PACIFIC CORPORATION -	6,235.00	USD	245,620	1,386,358.30		0.08	0.08
UNITED PARCEL SERVICE B	19,863.00	USD	157,230	2,827,193.67		0.17	0.17
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	27,431.00	USD	526,470	13,073,460.89		0.79	0.79
UNITER RENTALS INC -	808.00	USD	573,420	419,430.01		0.03	0.03
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	17,389.00	USD	152,440	2,399,655.24		0.14	0.14
US BANCORP -	31,805.00	USD	43,280	1,246,114.52		0.08	0.08
VALERO ENERGY CORPORATION -	50,954.00	USD	130,000	5,996,487.58		0.36	0.36
VEEVA SYSTEMS INC -	2,750.00	USD	192,520	479,273.98		0.03	0.03
VERALTO CORP -	11,697.00	USD	82,260	871,040.80		0.05	0.05
VERISIGN INC. -	17,926.00	USD	205,960	3,342,270.37		0.20	0.20
VERISK ANALYTICS INC -	2,326.00	USD	238,860	502,954.20		0.03	0.03
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	346,278.00	USD	37,700	11,817,933.83		0.71	0.71
VERTEX PHARMAC. -	1,252.00	USD	406,890	461,165.33		0.03	0.03
VISA INC -	86,682.00	USD	260,350	20,429,691.49		1.24	1.23

W.R. BERKLEY CORP -	2.767,00	USD	70,720	177.144,11		0,01	0,01
W.W. GRAINGER, INC. -	427,00	USD	828,690	320.328,28		0,02	0,02
WALT DISNEY -	90.643,00	USD	90,290	7.408.823,13		0,45	0,45
WASTE CONNECTIONS INC -	2.127,00	CAD	197,860	288.926,73		0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	9.039,00	USD	179,100	1.465.518,40		0,09	0,09
WATERS CORP -	5.410,00	USD	329,230	1.612.396,96		0,10	0,10
WEBSTER FINANCIAL CORP -	30.737,00	USD	50,760	1.412.402,23		0,09	0,09
WELLS FARGO COMPANY -	168.156,00	USD	49,220	7.492.543,63		0,45	0,45
WERNER ENTERPRISES INC -	9.140,00	USD	42,370	350.574,21		0,02	0,02
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	6.923,00	USD	352,120	2.206.786,55		0,13	0,13
WESTLAKE CHEMICAL CORP -	16.785,00	USD	139,960	2.126.672,34		0,13	0,13
WEYERHAEUSER COMPANY -	33.712,00	USD	34,770	1.061.120,03		0,06	0,06
WHIRLPOOL CORPORATION -	13.159,00	USD	121,770	1.450.569,35		0,09	0,09
WILLIAMS COMPAGNIES -	9.697,00	USD	34,830	305.749,79		0,02	0,02
WORKDAY INC -	10.505,00	USD	276,060	2.625.275,25		0,16	0,16
ZOETIS INC -	2.284,00	USD	197,370	408.086,80		0,03	0,03
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	80.850,00	USD	71,910	5.263.136,29		0,32	0,32
3M CO -	38.283,00	USD	109,320	3.788.618,62		0,23	0,23
<u>Ver.Arab.Emir.</u>							
NMC HEALTH PLC -	88.376,00	GBP	0,000	0,10		0,00	0,00
<u>Zwitserland</u>							
FERGUSON PLC -	2.488,00	USD	193,070	434.851,00		0,03	0,03
Totaal aandelen				1.654.803.812,46		100,00	99,93
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	1.659,00	CAD	0,000	0,11		0,00	0,00
Totaal warrants				0,11		0,00	0,00
Rechten							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							
ABIOMED INC -	1.484,00	USD		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten				0,00		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.654.803.812,57		100,00	99,93
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	-0,34	AUD	1,000	-0,21		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	-76.738,27	CAD	1,000	-52.683,45		0,00	-0,00
KBC GROUP EURO	299.054,80	EUR	1,000	299.054,80		0,00	0,02
KBC GROUP GBP	-5,52	GBP	1,000	-6,37		0,00	0,00
KBC GROUP USD	666.641,67	USD	1,000	603.486,78		0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				849.851,55		0,00	0,05
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				849.851,55		0,00	0,05
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	99,55	EUR	1,000	99,55		0,00	0,00
Totaal vorderingen				99,55		0,00	0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				99,55		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		961.256,25		0,00	0,06
Te betalen kosten		EUR		-627.229,24		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				334.027,01		0,00	0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.655.987.790,68		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,22	0,20	0,06	0,08
Australië	0,30	0,05	0,17	0,11
België	5,28	-0,04	-0,11	0,06
Bermuda	1,01	0,64	0,39	0,41
Canada	4,93	4,52	3,78	3,53
Zwitserland	0,00	0,05	0,03	0,03
China	0,34	0,26	0,02	0,03
Frankrijk	0,00	0,03	0,00	0,00
V.K.	0,80	0,13	0,18	0,09

Ierland	0,63	1,63	0,74	0,49
Nederland	0,00	0,00	0,07	0,14
V.S.A.	86,49	92,53	94,67	95,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	12,74	13,96	11,53	
Consumenten(Cyclisch)	10,17	8,96	9,57	
Consumenten(Niet cyclisch)	7,64	8,82	9,79	
Farma	17,52	17,94	16,59	
Financiële sectoren	20,09	14,82	12,22	
Technologie	30,38	34,10	36,75	
Telecommunicatie	0,00	0,09	1,94	
Nutsbedrijven	0,84	0,96	1,36	
Vastgoed	0,32	0,30	0,18	
Overheid	0,30	0,00	0,00	
Diversen	0,00	0,05	0,07	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	23,07
Technische Hardware & Halfgeleiders	15,01
Gezondheidszorg	14,03
Media	8,15
Retail & Groothandel - Discretionair	5,96
Olie & Gas	5,32
Basis Consumptiegoederen	4,60
Financiële Diensten	4,32
Bank	3,99
Verzekeringen	3,96
Materialen	2,30
Telecommunicatie	1,67
Industriële Producten	1,48
Discretionaire Consumentendiensten	1,40
Industriële Diensten	1,26
Nutsbedrijven	1,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,23
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,67
Onroerend Goed	0,35
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,03	0,00	0,00	0,00
CANADESE DOLLAR	5,39	4,71	3,89	3,59
EURO	5,34	-0,04	-0,05	0,02
AMERIKAANSE DOLLAR	89,24	95,33	96,16	96,39
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North American Continent (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	688.252.618,81	712.993.983,04	1.401.246.601,85
Verkopen	724.792.872,80	587.045.540,88	1.311.838.413,68
Totaal 1	1.413.045.491,61	1.300.039.523,92	2.713.085.015,54
Inschrijvingen	291.180.829,62	311.973.876,01	603.154.705,63
Terugbetalingen	334.328.551,59	191.014.775,78	525.343.327,37
Totaal 2	625.509.381,21	502.988.651,79	1.128.498.033,00
Gemiddelde van de totale activa	1.376.317.822,37	1.529.709.811,40	1.453.647.668,08
Omloopsnelheid	57,22%	52,10%	109,01%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

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
2021 - 12	3.468,97	0,00	660,45	64,33	7.744,61	839,37	8.583,98
2022 - 12	1.011,99	0,00	676,16	103,76	8.080,45	735,61	8.816,06
2023 - 12	12,45	0,00	1.193,27	51,50	6.899,63	684,11	7.583,74

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.089.162,37	0,00	374.852,67	28.986,00
2022 - 12	638.196,39	0,00	396.759,63	50.971,72
2023 - 12	7.243,52	0,00	671.043,31	25.652,11

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	5.539.976,28	654,69	559,53
2022 - 12	4.660.953,56	535,19	457,25
2023 - 12	4.755.618,28	636,12	535,92

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.901.798,61		1.483.448,00		3.419.548,21		3.419.548,21
2022 - 12	936.606,07		2.016.862,11		2.339.292,17		2.339.292,17
2023 - 12	985.722,01		882.797,91		2.442.216,26		2.442.216,26

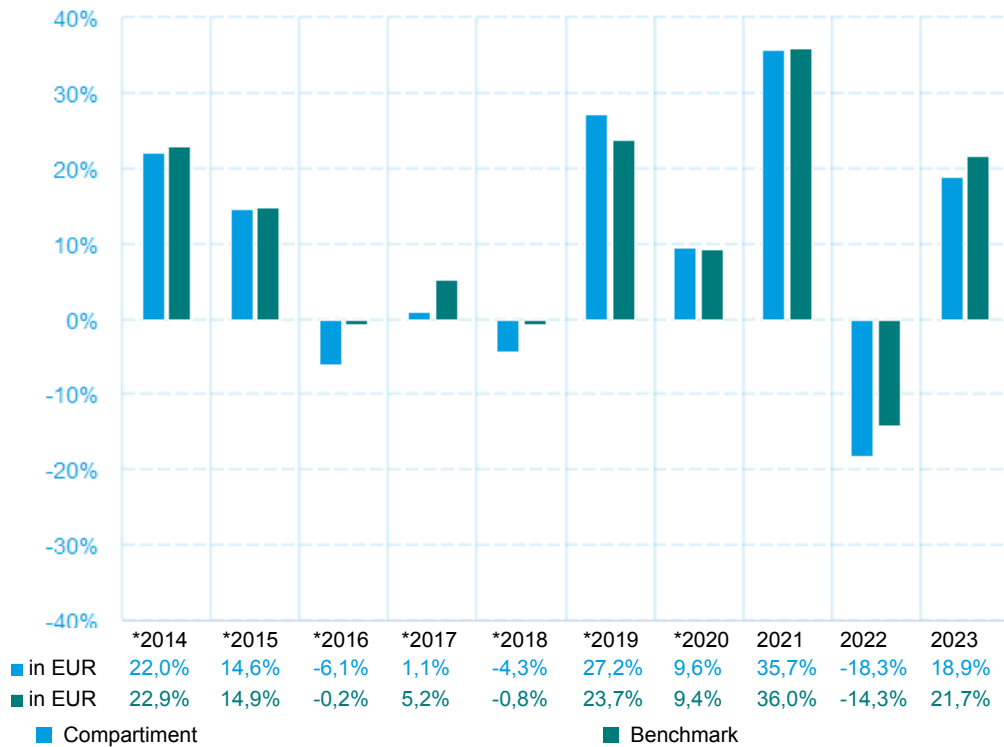
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.138.072.620,36		867.966.883,85	
2022 - 12	576.750.823,33		1.221.805.381,53	
2023 - 12	606.985.978,88		528.747.414,58	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.321.950.954,31	679,02	
2022 - 12	1.314.486.918,00	561,92	
2023 - 12	1.651.232.172,40	676,12	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

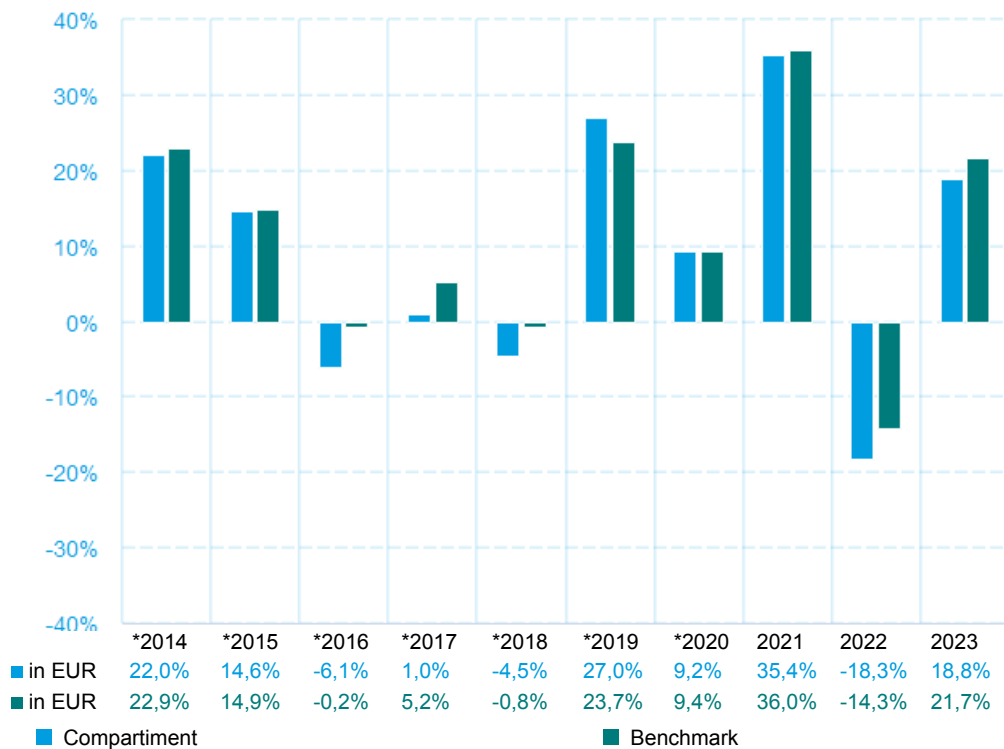
BE6215122415
KBC Equity Fund North American Continent Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6215123421
KBC Equity Fund North American Continent Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6215122415	EUR	18,86%	21,73%	9,66%	12,41%	12,95%	13,96%	8,84%	10,95%	04/02/2011	9,38%
DIV	BE6215123421	EUR	18,81%	21,73%	9,55%	12,41%	12,78%	13,96%	8,73%	10,95%	04/02/2011	9,17%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

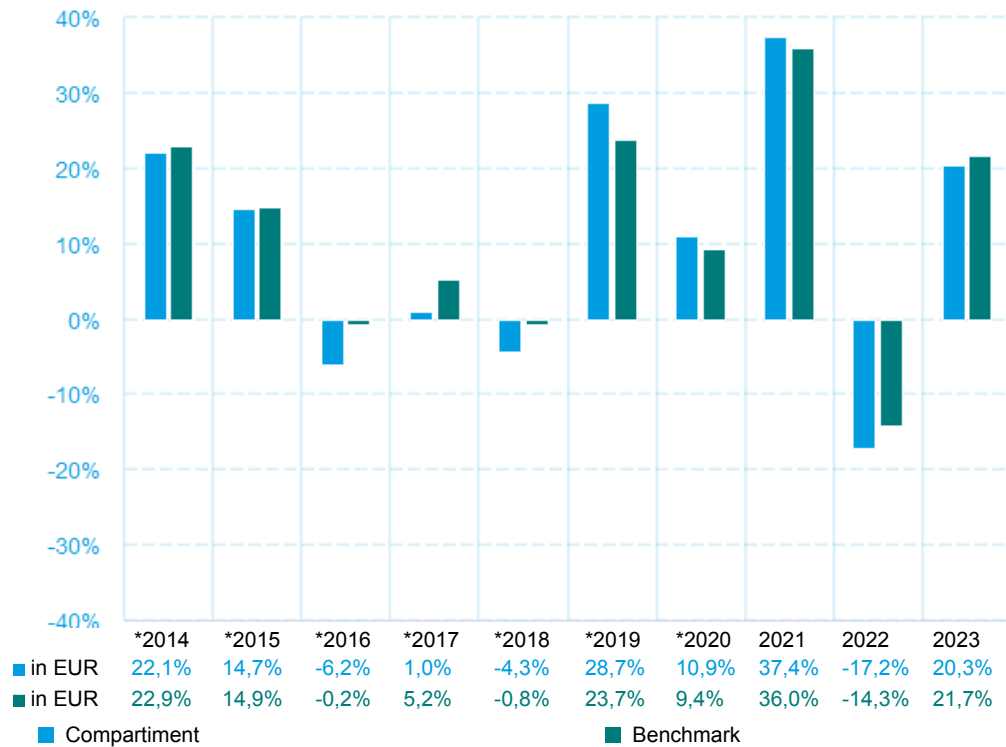
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 4,8577 EUR netto (6,9395 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228928733

KBC Equity Fund North American Continent Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228928733	EUR	20,32%	21,73%	11,02%	12,41%	14,33%	13,96%	9,51%	10,95%	24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,690%

Transactiekosten: 0,038%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,732%

Transactiekosten: 0,038%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,464%

Transactiekosten: 0,038%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 51,45% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 2.051,61 EUR en voor de Beheersvenootschap 820,65 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 3, met een marktwaarde die tussen 0 en 7977464.22 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op 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 - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	3.156,33	820,65	284,07
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	1.104,72		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent 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 Equity Fund North American Continent Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 april 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 USD
Uitdrukkingmunt:	USD

Institutional B Shares EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 april 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 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 concentratie- of diversificatie- risico 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 flexibilitieitsrisico, het inflatie- of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit het Noord Amerikaanse continent.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzameling over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI North America-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 North America-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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity

Fund North American Continent Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een selectie van Noord-Amerikaanse aandelen. Het volgt daarmee het "Amerika"-gedeelte van de KBC AM-strategie. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2296 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2200.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in Noord-Amerikaanse aandelen, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- 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 EUR: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,06 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.927.846.840,18	1.373.776.850,95
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	6.378.311,12	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.926.268.299,86	1.372.700.362,97
D.	Andere effecten	0,06	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		5.711,54
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)		-625.952,18
	d) Collateral (-)	-6.378.311,12	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	972.156,16	1.185.244,68
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.290.533,39	1.060.878,06
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-684.149,29	-549.394,12
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.927.846.840,18	1.373.776.850,95
A.	Kapitaal	1.543.517.349,49	1.824.884.181,61
B.	Deelneming in het resultaat	1.319.491,54	345.669,55
D.	Resultaat van het boekjaar	383.009.999,15	-451.453.000,21
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	6.378.311,12	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-1.713,17	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	367.900.740,50	-456.264.524,41
D.	Andere effecten	-0,22	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.076.443,34	-8.636.078,12
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	126.964.192,38	111.040.136,99
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	251.157.718,84	-253.966.488,15
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-95.391.636,12	-225.740.336,88
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	86.245.195,35	-96.233.914,49
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	20.985.641,64	19.493.912,57
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.871,90	
	b) Deposito's en liquide middelen	137.098,10	17.473,76
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-151.689,34	-30.664,25
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.114.464,18	1.260.227,86
B.	Andere	88,29	17,53
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-646.491,30	-666.942,04
B.	Financiële kosten (-)	-1.290,45	-1.258,68
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-626.902,66	-601.177,80
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares EUR	-4.792.848,21	-4.394.220,81
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.597.618,08	-1.464.741,90
	c) Commerciële vergoeding	-694,06	-665,47
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.278,33	-2.478,41
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-79,73	-53,79
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.746,92	-10.489,19
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares EUR	-206.926,91	-151.813,34
L.	Andere kosten (-)	-170.069,42	476,28
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	14.034.528,70	13.447.602,32
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	383.009.999,15	-451.453.000,21
VII.	Resultaat van het boekjaar	383.009.999,15	-451.453.000,21

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	384.329.490,69	-451.107.330,66
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	383.009.999,15	-451.453.000,21
		1.319.491,54	345.669,55
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-384.329.490,69	451.107.330,66

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	1.848,00	USD	1.571,540	2.904.205,92		0,15	0,15
<u>Australië</u>							
THE NEWS CORPORATION INC -	60.910,00	USD	24,550	1.495.340,50		0,08	0,08
<u>Bermuda</u>							
ARCH CAPITAL GROUP LTD -	3.357,00	USD	74,270	249.324,39		0,01	0,01
EVEREST RE GROUP LTD -	4.522,00	USD	353,580	1.598.888,76		0,08	0,08
LIBERTY GLOBAL LTD -C-	7.561,00	USD	18,640	140.937,04		0,01	0,01
<u>Canada</u>							
AGNICO EAGLE MINES -	2.319,00	CAD	72,650	127.768,35		0,01	0,01
AIR CANADA -A-	70.609,00	CAD	18,690	1.000.820,73		0,05	0,05
BANK OF MONTREAL -	17.397,00	CAD	132,510	1.748.275,80		0,09	0,09
BANK OF NOVA SCOTIA -	6.487,00	CAD	64,500	317.314,96		0,02	0,02
BCE INC -	3.425,00	CAD	52,170	135.509,06		0,01	0,01
C.I.B.C. -	129.485,00	CAD	63,770	6.262.140,49		0,33	0,33
CGI INC A	50.162,00	CAD	141,950	5.400.042,39		0,28	0,28
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	111,00	CAD	3.285,270	276.554,66		0,01	0,01
DOLLARAMA INC -	4.564,00	CAD	95,490	330.514,45		0,02	0,02
ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	7.117,00	CAD	21,560	116.367,75		0,01	0,01
GILDAN ACTIVEWEAR INC -	4.187,00	CAD	43,870	139.302,06		0,01	0,01
HYDRO ONE LTD -	39.874,00	CAD	39,700	1.200.514,03		0,06	0,06
IGM FINANCIAL INC -	28.095,00	CAD	35,010	745.947,18		0,04	0,04
INTACT FINANCIAL CORP -	880,00	CAD	203,860	136.050,96		0,01	0,01
LUMINE GROUP INC -	7.752,00	CAD	29,900	175.780,98		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	6.881,00	CAD	78,290	408.549,59		0,02	0,02
METRO INC -	2.408,00	CAD	68,590	125.257,64		0,01	0,01
NAT. BK CANADA -	5.295,00	CAD	101,000	405.577,89		0,02	0,02
OPEN TEXT CORP. -	25.815,00	CAD	55,690	1.090.275,56		0,06	0,06
POWER CORP -	309.534,00	CAD	37,890	8.894.466,30		0,46	0,46
QUEBECOR B	5.984,00	CAD	31,520	143.042,38		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	37.743,00	CAD	134,000	3.835.554,38		0,20	0,20
SAPUTO INC -	13.595,00	CAD	26,830	276.622,06		0,01	0,01
SHOPIFY INC -	31.800,00	CAD	103,160	2.487.856,82		0,13	0,13
SILVER WHEATON CORP -	6.421,00	CAD	65,370	318.323,05		0,02	0,02
SUN LIFE FINANCIAL INC -	102.320,00	CAD	68,720	5.332.496,89		0,28	0,28
THOMSON REUTERS CORP -	23.385,00	CAD	193,730	3.435.747,04		0,18	0,18
TORONTO DOMINION BK -	7.895,00	CAD	85,620	512.642,12		0,03	0,03
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	1.706,00	CAD	113,360	146.664,77		0,01	0,01
WSP GLOBAL INC -	1.012,00	CAD	185,740	142.551,86		0,01	0,01
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	465,00	USD	511,290	237.749,85		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	5.894,00	USD	69,160	407.629,04		0,02	0,02
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	20.234,00	USD	123,000	2.488.782,00		0,13	0,13
NEW LINDE PLC -	10.526,00	USD	410,710	4.323.133,46		0,22	0,22
<u>Nederland</u>							
NXP SEMICONDUCTOR NV -	23.713,00	USD	229,680	5.446.401,84		0,28	0,28
<u>V.K.</u>							
STERIS PLC -	762,00	USD	219,850	167.525,70		0,01	0,01
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	1.677,00	USD	241,200	404.492,40		0,02	0,02
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	109.405,00	USD	110,070	12.042.208,35		0,63	0,63
ABBVIE INC -	76.279,00	USD	154,970	11.820.956,63		0,61	0,61
ACCENTURE LTD A	63.382,00	USD	350,910	22.241.377,62		1,16	1,15
ADOBE SYSTEMS -	39.562,00	USD	596,600	23.602.689,20		1,23	1,22
ADVANC MICRO DEVICES -	78.678,00	USD	147,410	11.597.923,98		0,60	0,60

AFLAC INC -	6,230.00	USD	82,500	513,975.00		0.03	0.03
AGILENT TECHNOLOGIES -	46,256.00	USD	139,030	6,430,971.68		0.33	0.33
AIRBNB INC -	14,262.00	USD	136,140	1,941,628.68		0.10	0.10
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	2,875.00	USD	126,770	364,463.75		0.02	0.02
ALIGN TECHNOLOGY INC -	3,219.00	USD	274,000	882,006.00		0.05	0.05
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC -	765.00	USD	191,410	146,428.65		0.01	0.01
AMAZON COMM. INC. -	533,446.00	USD	151,940	81,051,785.24		4.21	4.20
AMERICAN EXPRESS -	82,214.00	USD	187,340	15,401,970.76		0.80	0.80
AMERICAN INT. GROUP -	72,565.00	USD	67,750	4,916,278.75		0.26	0.26
AMERICAN TOWER CORP CL A	11,575.00	USD	215,880	2,498,811.00		0.13	0.13
AMERICAN WATER WORKS INC. -	53,170.00	USD	131,990	7,017,908.30		0.36	0.36
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	8,763.00	USD	379,830	3,328,450.29		0.17	0.17
AMGEN -	22,693.00	USD	288,020	6,536,037.86		0.34	0.34
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	192,805.00	USD	19,370	3,734,632.85		0.19	0.19
ANSYS INC -	687.00	USD	362,880	249,298.56		0.01	0.01
ANTHEM INC -	19,551.00	USD	471,560	9,219,469.56		0.48	0.48
AON CORPORATION -	2,543.00	USD	291,020	740,063.86		0.04	0.04
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	3,715.00	USD	93,190	346,200.85		0.02	0.02
APPLE INC -	433,165.00	USD	192,530	83,397,257.45		4.33	4.33
APPLIED MATERIALS -	98,411.00	USD	162,070	15,949,470.77		0.83	0.83
APTIV PLC -	40,943.00	USD	89,720	3,673,405.96		0.19	0.19
ARES MANAGEMENT CORP -	1,272.00	USD	118,920	151,266.24		0.01	0.01
ARROW ELECTRONICS INC -	8,060.00	USD	122,250	985,335.00		0.05	0.05
AT&T INC -	242,002.00	USD	16,780	4,060,793.56		0.21	0.21
AUTODESK INC -	40,703.00	USD	243,480	9,910,366.44		0.51	0.51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	15,377.00	USD	232,970	3,582,379.69		0.19	0.19
AUTOZONE INC. -	714.00	USD	2,585,610	1,846,125.54		0.10	0.10
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	7,982.00	USD	187,220	1,494,390.04		0.08	0.08
BALL CORPORATION -	11,143.00	USD	57,520	640,945.36		0.03	0.03
BANK OF AMERICA CORP -	524,513.00	USD	33,670	17,660,352.71		0.92	0.92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	184,073.00	USD	52,050	9,580,999.65		0.50	0.50
BATH & BODY WORKS INC -	140,702.00	USD	43,160	6,072,698.32		0.32	0.32
BECTON DICKINSON -	1,030.00	USD	243,830	251,144.90		0.01	0.01
BENTLEY SYSTEMS INC -	3,254.00	USD	52,180	169,793.72		0.01	0.01
BEST BUY -	88,408.00	USD	78,280	6,920,578.24		0.36	0.36
BIOGEN INC -	1,396.00	USD	258,770	361,242.92		0.02	0.02
BLACKSTONE GROUP LP -	28,451.00	USD	130,920	3,724,804.92		0.19	0.19
BOOKING HOLDINGS INC -	1,503.00	USD	3,547,220	5,331,471.66		0.28	0.28
BORGWARNER INC -	49,606.00	USD	35,850	1,778,375.10		0.09	0.09
BOSTON SCIENTIFIC -	14,405.00	USD	57,810	832,753.05		0.04	0.04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	253,975.00	USD	51,310	13,031,457.25		0.68	0.68
BROADCOM INC -	25,047.00	USD	1,116,250	27,958,713.75		1.45	1.45
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	7,356.00	USD	205,750	1,513,497.00		0.08	0.08
BROWN-FORMAN CORPORATION B	71,256.00	USD	57,100	4,068,717.60		0.21	0.21
BURLINGTON STORES INC -	1,029.00	USD	194,480	200,119.92		0.01	0.01
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	41,224.00	USD	272,370	11,228,180.88		0.58	0.58
CAMDEN PROPERTY TRUST -	3,089.00	USD	99,290	306,706.81		0.02	0.02
CAMPBELL SOUP CO -	56,218.00	USD	43,230	2,430,304.14		0.13	0.13
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	1,934.00	USD	131,120	253,586.08		0.01	0.01
CARDINAL HEALTH INC -	53,404.00	USD	100,800	5,383,123.20		0.28	0.28
CARNIVAL CORP CORP	9,209.00	USD	18,540	170,734.86		0.01	0.01
CARRIER GLOBAL CORP -	3,385.00	USD	57,450	194,468.25		0.01	0.01
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	50,246.00	USD	93,090	4,677,400.14		0.24	0.24
CDW CORP/DE -	1,075.00	USD	227,320	244,369.00		0.01	0.01
CENCORA INC -	8,409.00	USD	205,380	1,727,040.42		0.09	0.09
CENTENE CORP -	88,467.00	USD	74,210	6,565,136.07		0.34	0.34
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	26,143.00	USD	236,400	6,180,205.20		0.32	0.32
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	536.00	USD	388,680	208,332.48		0.01	0.01
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	413.00	USD	2,286,960	944,514.48		0.05	0.05
CHUBB LTD -	52,108.00	USD	226,000	11,776,408.00		0.61	0.61
CIGNA CORP. -	22,975.00	USD	299,450	6,879,863.75		0.36	0.36
CINTAS CORPORATION -	3,252.00	USD	602,660	1,959,850.32		0.10	0.10
CISCO SYSTEMS INC -	223,332.00	USD	50,520	11,282,732.64		0.59	0.59
CITIGROUP INC -	67,663.00	USD	51,440	3,480,584.72		0.18	0.18
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	96,682.00	USD	33,140	3,204,041.48		0.17	0.17
CLEVELAND-CLIFFS INC -	21,576.00	USD	20,420	440,581.92		0.02	0.02
CLOROX COMPANY -	22,824.00	USD	142,590	3,254,474.16		0.17	0.17
COCA-COLA CO -	210,453.00	USD	58,930	12,401,995.29		0.64	0.64
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	130,214.00	USD	75,530	9,835,063.42		0.51	0.51
COINBASE GLOBAL INC -	1,020.00	USD	173,920	177,398.40		0.01	0.01
COLGATE - PALMOLIVE -	100,730.00	USD	79,710	8,029,188.30		0.42	0.42
COMCAST CORP -A-	44,951.00	USD	43,850	1,971,101.35		0.10	0.10
COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	2,649.00	USD	53,410	141,483.09		0.01	0.01
CONAGRA BRANDS INC -	4,667.00	USD	28,660	133,756.22		0.01	0.01
CONSTELLATION BRANDS INC A	31,642.00	USD	241,750	7,649,453.50		0.40	0.40
COOPER COMPANY INC (THE) -	1,552.00	USD	378,440	587,338.88		0.03	0.03
COPART INC. -	33,145.00	USD	49,000	1,624,105.00		0.08	0.08
CORTEVA INC -	4,172.00	USD	47,920	199,922.24		0.01	0.01
COSTAR GROUP INC -	13,837.00	USD	87,390	1,209,215.43		0.06	0.06
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	461.00	USD	660,080	304,296.88		0.02	0.02
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	574.00	USD	255,320	146,553.68		0.01	0.01
CROWN CASTLE INTL CORP -	11,542.00	USD	115,190	1,329,522.98		0.07	0.07

CROWN CORK AND SEAL -	13,988.00	USD	92,090	1,288,154.92		0.07	0.07
CVS HEALTH CORP -	91,225.00	USD	78,960	7,203,126.00		0.37	0.37
DANAHER CORPORATION -	43,741.00	USD	231,340	10,119,042.94		0.53	0.53
DARDEN RESTAURANTS -	2,209.00	USD	164,300	362,938.70		0.02	0.02
DARLING INGREDIENTS INC -	26,916.00	USD	49,840	1,341,493.44		0.07	0.07
DAVITA INC -	1,855.00	USD	104,760	194,329.80		0.01	0.01
DEERE & COMPANY -	1,156.00	USD	399,870	462,249.72		0.02	0.02
DENTSPLY SIRONA INC -	53,947.00	USD	35,590	1,919,973.73		0.10	0.10
DIGITAL INSIGHT -	1,385.00	USD	134,580	186,393.30		0.01	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	35,269.00	USD	112,400	3,964,235.60		0.21	0.21
DOCUSIGN INC -	87,550.00	USD	59,450	5,204,847.50		0.27	0.27
DOWDUPONT INC -	4,491.00	USD	76,930	345,492.63		0.02	0.02
DROPOBOX INC -	221,193.00	USD	29,480	6,520,769.64		0.34	0.34
EBAY INC. -	93,980.00	USD	43,620	4,099,407.60		0.21	0.21
ECOLAB, INC. -	6,682.00	USD	198,350	1,325,374.70		0.07	0.07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	102,444.00	USD	76,250	7,811,355.00		0.41	0.41
ELECTRONIC ARTS -	33,470.00	USD	136,810	4,579,030.70		0.24	0.24
EQUIFAX INC -	1,052.00	USD	247,290	260,149.08		0.01	0.01
EQUINIX INC -	1,558.00	USD	805,390	1,254,797.62		0.07	0.07
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	3,028.00	USD	70,540	213,595.12		0.01	0.01
EQUITY RESIDENTIAL -	51,500.00	USD	61,160	3,149,740.00		0.16	0.16
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	6,745.00	USD	247,940	1,672,355.30		0.09	0.09
ESTEE LAUDER -	4,829.00	USD	146,250	706,241.25		0.04	0.04
EXPEDIA GROUP INC. -	10,266.00	USD	151,790	1,558,276.14		0.08	0.08
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	4,008.00	USD	127,200	509,817.60		0.03	0.03
EXTRA SPACE STORAGE INC -	3,838.00	USD	160,330	615,346.54		0.03	0.03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	2,100.00	USD	477,050	1,001,805.00		0.05	0.05
FASTENAL COMPANY -	4,671.00	USD	64,770	302,540.67		0.02	0.02
FEDEX CORP -	2,206.00	USD	252,970	558,051.82		0.03	0.03
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	44,399.00	USD	60,070	2,667,047.93		0.14	0.14
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	242,915.00	USD	34,490	8,378,138.35		0.44	0.44
FISERV INC -	76,140.00	USD	132,840	10,114,437.60		0.53	0.53
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	12,797.00	USD	282,610	3,616,560.17		0.19	0.19
FNF GROUP -	77,660.00	USD	51,020	3,962,213.20		0.21	0.21
FORD MOTOR CY -	112,982.00	USD	12,190	1,377,250.58		0.07	0.07
FORTINET INC -	7,983.00	USD	58,530	467,244.99		0.02	0.02
FORTREA HOLDINGS INC -	1,254.00	USD	34,900	43,764.60		0.00	0.00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	11,762.00	USD	76,140	895,558.68		0.05	0.05
FOX CORP CLASS A	215,677.00	USD	29,670	6,399,136.59		0.33	0.33
FRANKLIN RESOURCES INC -	80,217.00	USD	29,790	2,389,664.43		0.12	0.12
GARTNER INC A	311.00	USD	451,110	140,295.21		0.01	0.01
GENERAL MILLS IN -	84,718.00	USD	65,140	5,518,530.52		0.29	0.29
GENUINE PARTS -	30,540.00	USD	138,500	4,229,790.00		0.22	0.22
GILEAD SCIENCES -	88,838.00	USD	81,010	7,196,766.38		0.37	0.37
GLOBAL PAYMENTS INC -	45,776.00	USD	127,000	5,813,552.00		0.30	0.30
GLOBE LIFE INC -	58,764.00	USD	121,720	7,152,754.08		0.37	0.37
GODADDY INC -	35,288.00	USD	106,160	3,746,174.08		0.19	0.19
GOLDMAN SACHS -	4,926.00	USD	385,770	1,900,303.02		0.10	0.10
GOOGLE INC -C-	437,057.00	USD	140,930	61,594,443.01		3.20	3.20
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	119,041.00	USD	80,380	9,568,515.58		0.50	0.50
HASBRO INC. -	2,868.00	USD	51,060	146,440.08		0.01	0.01
HCA HEALTHCARE INC -	4,897.00	USD	270,680	1,325,519.96		0.07	0.07
HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	19,882.00	USD	19,800	393,663.60		0.02	0.02
HENRY SCHEIN INC. -	69,276.00	USD	75,710	5,244,885.96		0.27	0.27
HERSHEY CORP -	3,629.00	USD	186,440	676,590.76		0.04	0.04
HEWLETT PACKARD -	232,080.00	USD	30,090	6,983,287.20		0.36	0.36
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	19,151.00	USD	182,090	3,487,205.59		0.18	0.18
HOLOGIC INC -	40,351.00	USD	71,450	2,883,078.95		0.15	0.15
HOME DEPOT -	43,463.00	USD	346,550	15,062,102.65		0.78	0.78
HOST HOTELS & RESORTS INC -	179,257.00	USD	19,470	3,490,133.79		0.18	0.18
HUBSPOT INC -	353.00	USD	580,540	204,930.62		0.01	0.01
HUMANA INC. -	6,296.00	USD	457,810	2,882,371.76		0.15	0.15
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	608,042.00	USD	12,720	7,734,294.24		0.40	0.40
I.B.M. -	26,934.00	USD	163,550	4,405,055.70		0.23	0.23
IDEXX LABORATORIES INC. -	5,511.00	USD	555,050	3,058,880.55		0.16	0.16
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	1,440.00	USD	261,940	377,193.60		0.02	0.02
ILLUMINA INC -	2,833.00	USD	139,240	394,466.92		0.02	0.02
INCYTE CORP -	117,133.00	USD	62,790	7,354,781.07		0.38	0.38
INTEL CORP -	178,173.00	USD	50,250	8,953,193.25		0.47	0.46
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	4,366.00	USD	128,430	560,725.38		0.03	0.03
INTERPUBLIC GROUP -	200,811.00	USD	32,640	6,554,471.04		0.34	0.34
INTL PAPER COMP. -	11,514.00	USD	36,150	416,231.10		0.02	0.02
INTUIT INC -	19,172.00	USD	625,030	11,983,075.16		0.62	0.62
INTUITIVE SURGICAL INC -	17,979.00	USD	337,360	6,065,395.44		0.32	0.32
INVESCO LTD -	107,784.00	USD	17,840	1,922,866.56		0.10	0.10
INVITATION HOMES INC -	10,891.00	USD	34,110	371,492.01		0.02	0.02
IQVIA HOLDINGS INC -	23,596.00	USD	231,380	5,459,642.48		0.28	0.28
JABIL INC -	1,841.00	USD	127,400	234,543.40		0.01	0.01
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1,789.00	USD	163,410	292,340.49		0.02	0.02
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC -	1,169.00	USD	199,740	233,496.06		0.01	0.01
JOHNSON & JOHNSON -	143,988.00	USD	156,740	22,568,679.12		1.17	1.17
JOHNSON CONTROLS INC -	3,781.00	USD	57,640	217,936.84		0.01	0.01

JPMORGAN CHASE & CO -	141.753,00	USD	170,100	24.112.185,30		1,25	1,25
KENVUE INC -	126.492,00	USD	21,530	2.723.372,76		0,14	0,14
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	36.644,00	USD	159,090	5.829.693,96		0,30	0,30
KIMBERLEY-CLARK CORP -	73.919,00	USD	121,510	8.981.897,69		0,47	0,47
KIMCO REALTY -	65.811,00	USD	21,310	1.402.432,41		0,07	0,07
KLA CORPORATION -	16.360,00	USD	581,300	9.510.068,00		0,49	0,49
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	3.133,00	USD	57,650	180.617,45		0,01	0,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	962,00	USD	227,290	218.652,98		0,01	0,01
LAM RESEARCH CORP -	17.181,00	USD	783,260	13.457.190,06		0,70	0,70
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1.359,00	USD	108,090	146.894,31		0,01	0,01
LEAR CORP -	10.850,00	USD	141,210	1.532.128,50		0,08	0,08
LENNAR CORP. -	2.659,00	USD	149,040	396.297,36		0,02	0,02
LENNOX -	476,00	USD	447,520	213.019,52		0,01	0,01
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY LIV -	2.703,00	USD	36,550	98.794,65		0,01	0,01
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	11.626,00	USD	28,740	334.131,24		0,02	0,02
LILLY (ELI) & CO -	43.150,00	USD	582,920	25.152.998,00		1,31	1,31
LIVE NATION -	2.786,00	USD	93,600	260.769,60		0,01	0,01
LKQ CORP -	77.290,00	USD	47,790	3.693.689,10		0,19	0,19
LOWE'S CIE -	66.034,00	USD	222,550	14.695.866,70		0,76	0,76
M&T BANK CORP -	7.480,00	USD	137,080	1.025.358,40		0,05	0,05
MARRIOTT INTERNATIONAL -	14.506,00	USD	225,510	3.271.248,06		0,17	0,17
MARSH & MCLENNAN CO -	18.472,00	USD	189,470	3.499.889,84		0,18	0,18
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	1.262,00	USD	498,910	629.624,42		0,03	0,03
MARVELL TECHNOLOGY INC -	13.931,00	USD	60,310	840.178,61		0,04	0,04
MASTERCARD INC -	48.729,00	USD	426,510	20.783.405,79		1,08	1,08
MATCH GROUP INC -	48.905,00	USD	36,500	1.785.032,50		0,09	0,09
MC DONALD'S CORP -	29.255,00	USD	296,510	8.674.400,05		0,45	0,45
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	19.083,00	USD	440,520	8.406.443,16		0,44	0,44
MCKESSON CORP -	5.854,00	USD	462,980	2.710.284,92		0,14	0,14
MEDTRONIC PLC -	52.574,00	USD	82,380	4.331.046,12		0,23	0,23
MERCK & CO -	206.852,00	USD	109,020	22.551.005,04		1,17	1,17
METLIFE INC. -	131.356,00	USD	66,130	8.686.572,28		0,45	0,45
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	6.220,00	USD	1.212,960	7.544.611,20		0,39	0,39
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	24.474,00	USD	90,180	2.207.065,32		0,12	0,11
MICRON TECHNOLOGY -	7.962,00	USD	85,340	679.477,08		0,04	0,04
MICROSOFT CORP -	470.334,00	USD	376,040	176.864.397,36		9,19	9,18
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	21.818,00	USD	134,460	2.933.648,28		0,15	0,15
MOHAWK INDUSTRIES INC -	2.619,00	USD	103,500	271.066,50		0,01	0,01
MOLINA HEALTHCARE INC -	599,00	USD	361,310	216.424,69		0,01	0,01
MOLSON COORS BREWING CO B	76.062,00	USD	61,210	4.655.755,02		0,24	0,24
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	78.089,00	USD	72,430	5.655.986,27		0,29	0,29
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	248,00	USD	630,780	156.433,44		0,01	0,01
MOODY S CORP -	26.989,00	USD	390,560	10.540.823,84		0,55	0,55
MORGAN STANLEY -	14.711,00	USD	93,250	1.371.800,75		0,07	0,07
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	473,00	USD	313,090	148.091,57		0,01	0,01
MSCI INC -	12.107,00	USD	565,650	6.848.324,55		0,36	0,36
NASDAQ INC -	16.935,00	USD	58,140	984.600,90		0,05	0,05
NETFLIX INC -	20.812,00	USD	486,880	10.132.946,56		0,53	0,53
NETWORK APPLIANCE,INC. -	1.874,00	USD	88,160	165.211,84		0,01	0,01
NEWMONT GOLDCORP CORP -	13.997,00	USD	41,390	579.335,83		0,03	0,03
NIKE B	4.442,00	USD	108,570	482.267,94		0,03	0,03
NUTRIEN LTD -	8.740,00	CAD	74,650	494.798,27		0,03	0,03
NVIDIA CORP NAS	171.355,00	USD	495,220	84.858.423,10		4,41	4,40
NVR INC -	60,00	USD	7.000,450	420.027,00		0,02	0,02
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	1.890,00	USD	950,080	1.795.651,20		0,09	0,09
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	716,00	USD	405,330	290.216,28		0,02	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	27.456,00	USD	83,530	2.293.399,68		0,12	0,12
OPG PHOTONICS CORPORATION -	1.202,00	USD	108,540	130.465,08		0,01	0,01
ORACLE CORP -	62.347,00	USD	105,430	6.573.244,21		0,34	0,34
OTIS WORLDWIDE CORP -	5.109,00	USD	89,470	457.102,23		0,02	0,02
OWENS CORNING -	5.455,00	USD	148,230	808.594,65		0,04	0,04
PACKAGING CORP OF AMERICA -	2.993,00	USD	162,910	487.589,63		0,03	0,03
PALO ALTO NETWORKS INC -	3.192,00	USD	294,880	941.256,96		0,05	0,05
PARAMOUNT GLOBAL -	13.272,00	USD	14,790	196.292,88		0,01	0,01
PAYCHEX INC -	36.575,00	USD	119,110	4.356.448,25		0,23	0,23
PAYCOM SOFTWARE INC -	859,00	USD	206,720	177.572,48		0,01	0,01
PAYPAL HOLDINGS INC -	73.037,00	USD	61,410	4.485.202,17		0,23	0,23
PEPSICO INC -	127.273,00	USD	169,840	21.616.046,32		1,12	1,12
PFIZER -	256.805,00	USD	28,790	7.393.415,95		0,38	0,38
PHINIA INC -	4.051,00	USD	30,290	122.704,79		0,01	0,01
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	3.250,00	USD	154,850	503.262,50		0,03	0,03
PPG INDUSTRIES INC -	6.858,00	USD	149,550	1.025.613,90		0,05	0,05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	3.071,00	USD	78,670	241.595,57		0,01	0,01
PROGRESSIVE CORP OH -	17.444,00	USD	159,280	2.778.480,32		0,14	0,14
PROLOGIS TRUST -	32.450,00	USD	133,300	4.325.585,00		0,23	0,22
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	78.382,00	USD	103,710	8.128.997,22		0,42	0,42
PUBLIC STORAGE INC -	6.845,00	USD	305,000	2.087.725,00		0,11	0,11
QORVO INC -	8.259,00	USD	112,610	930.045,99		0,05	0,05
QUALCOMM CORP -	122.393,00	USD	144,630	17.701.699,59		0,92	0,92
QUEST DIAGNOSTICS INC -	6.691,00	USD	137,880	922.555,08		0,05	0,05
REALITY INCOME CORP. -	6.687,00	USD	57,420	383.967,54		0,02	0,02
REGENCY CENTERS CORP -	5.890,00	USD	67,000	394.630,00		0,02	0,02

REGENRON PHARMACEUTICALS -	4.362,00	USD	878,290	3.831.100,98		0,20	0,20
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	396.367,00	USD	19,380	7.681.592,46		0,40	0,40
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	2.808,00	USD	279,680	785.341,44		0,04	0,04
REPUBLIC SERVICES INC. -	4.183,00	USD	164,910	689.818,53		0,04	0,04
RESMED INC -	1.082,00	USD	172,020	186.125,64		0,01	0,01
REVVITY INC -	1.755,00	USD	109,310	191.839,05		0,01	0,01
ROBERT HALF -	29.166,00	USD	87,920	2.564.274,72		0,13	0,13
ROSS STORES -	4.430,00	USD	138,390	613.067,70		0,03	0,03
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	10.274,00	USD	129,490	1.330.380,26		0,07	0,07
SALESFORCE.COM INC. -	87.535,00	USD	263,140	23.033.959,90		1,20	1,20
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	4.876,00	USD	253,690	1.236.992,44		0,06	0,06
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	43.855,00	USD	68,800	3.017.224,00		0,16	0,16
SCP POOL CORPORATION -	815,00	USD	398,710	324.948,65		0,02	0,02
SEI INVESTMENTS CO -	43.015,00	USD	63,550	2.733.603,25		0,14	0,14
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	41.261,00	USD	37,570	1.550.175,77		0,08	0,08
SERVICENOW INC -	19.661,00	USD	706,490	13.890.299,89		0,72	0,72
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	5.816,00	USD	311,900	1.814.010,40		0,09	0,09
SIMON PROPERTY GROUP INC -	38.506,00	USD	142,640	5.492.495,84		0,28	0,28
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	37.168,00	USD	112,420	4.178.426,56		0,22	0,22
SNAP INC -	10.925,00	USD	16,930	184.960,25		0,01	0,01
SOUTHWEST AIRLINES -	10.030,00	USD	28,880	289.666,40		0,02	0,02
SPLUNK INC -	13.759,00	USD	152,350	2.096.183,65		0,11	0,11
SS&C TECHNOLOGIES INC -	48.348,00	USD	61,110	2.954.546,28		0,15	0,15
STARBUCKS CORP -	51.769,00	USD	96,010	4.970.341,69		0,26	0,26
STATE STREET CORPORATION -	20.760,00	USD	77,460	1.608.069,60		0,08	0,08
STEEL DYNAMICS INC -	5.550,00	USD	118,100	655.455,00		0,03	0,03
STRYKER CORPORATION -	2.541,00	USD	299,460	760.927,86		0,04	0,04
SUN COMMUNITIES INC. -	1.774,00	USD	133,650	237.095,10		0,01	0,01
SYNCHRONY FINANCIAL -	205.495,00	USD	38,190	7.847.854,05		0,41	0,41
SYNOPSIS INC -	18.874,00	USD	514,910	9.718.411,34		0,51	0,50
SYSCO CORPORATION -	21.677,00	USD	73,130	1.585.239,01		0,08	0,08
T-MOBILE US INC -	41.112,00	USD	160,330	6.591.486,96		0,34	0,34
TARGET CORP -	14.369,00	USD	142,420	2.046.432,98		0,11	0,11
TECHNE CORP -	3.610,00	USD	77,160	278.547,60		0,01	0,01
TERADYNE INC -	69.869,00	USD	108,520	7.582.183,88		0,39	0,39
TESLA INC -	112.109,00	USD	248,480	27.856.844,32		1,45	1,45
TEXAS INSTRUMENTS -	62.449,00	USD	170,460	10.645.056,54		0,55	0,55
THE MOSAIC COMPANY -	4.280,00	USD	35,730	152.924,40		0,01	0,01
THERMO ELECTRONIC -	37.036,00	USD	530,790	19.658.338,44		1,02	1,02
TJX COMPANIES INC. -	8.095,00	USD	93,810	759.391,95		0,04	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	5.102,00	USD	215,030	1.097.083,06		0,06	0,06
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1.918,00	USD	243,900	467.800,20		0,02	0,02
TRAVELERS COS INC -	49.275,00	USD	190,490	9.386.394,75		0,49	0,49
TRIMBLE INC -	8.729,00	USD	53,200	464.382,80		0,02	0,02
TRUIST FINANCIAL CORP -	198.216,00	USD	36,920	7.318.134,72		0,38	0,38
TYSON FOODS INC -A-	2.734,00	USD	53,750	146.952,50		0,01	0,01
ULTA BEAUTY INC -	9.927,00	USD	489,990	4.864.130,73		0,25	0,25
UNITED PARCEL SERVICE B	23.743,00	USD	157,230	3.733.111,89		0,19	0,19
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	48.341,00	USD	526,470	25.450.086,27		1,32	1,32
UNITER RENTALS INC -	408,00	USD	573,420	233.955,36		0,01	0,01
US BANCORP -	3.511,00	USD	43,280	151.956,08		0,01	0,01
VEEVA SYSTEMS INC -	11.280,00	USD	192,520	2.171.625,60		0,11	0,11
VERALTO CORP -	15.164,00	USD	82,260	1.247.390,64		0,07	0,07
VERISIGN INC. -	1.787,00	USD	205,960	368.050,52		0,02	0,02
VERISK ANALYTICS INC -	1.660,00	USD	238,860	396.507,60		0,02	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	302.990,00	USD	37,700	11.422.723,00		0,59	0,59
VERTEX PHARMAC. -	4.894,00	USD	406,890	1.991.319,66		0,10	0,10
VISA INC -	105.389,00	USD	260,350	27.438.026,15		1,42	1,42
VULCAN MATERIALS COMPANY -	789,00	USD	227,010	179.110,89		0,01	0,01
WALT DISNEY -	124.725,00	USD	90,290	11.261.420,25		0,59	0,58
WASTE CONNECTIONS INC -	1.957,00	CAD	197,860	293.653,89		0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	13.462,00	USD	179,100	2.411.044,20		0,13	0,13
WATERS CORP -	11.815,00	USD	329,230	3.889.852,45		0,20	0,20
WATSCO INC -	400,00	USD	428,470	171.388,00		0,01	0,01
WEBSTER FINANCIAL CORP -	31.696,00	USD	50,760	1.608.888,96		0,08	0,08
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	13.816,00	USD	352,120	4.864.889,92		0,25	0,25
WESTROCK CO -	7.147,00	USD	41,520	296.743,44		0,02	0,02
WHIRLPOOL CORPORATION -	13.217,00	USD	121,770	1.609.434,09		0,08	0,08
WORKDAY INC -	11.634,00	USD	276,060	3.211.682,04		0,17	0,17
XYLEM INC/NY -	2.275,00	USD	114,360	260.169,00		0,01	0,01
YUM! BRANDS INC -	4.124,00	USD	130,660	538.841,84		0,03	0,03
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	506,00	USD	273,330	138.304,98		0,01	0,01
ZILLOW GROUP INC -	6.553,00	USD	57,860	379.156,58		0,02	0,02
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	3.412,00	USD	121,700	415.240,40		0,02	0,02
ZOETIS INC -	27.344,00	USD	197,370	5.396.885,28		0,28	0,28
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	44.218,00	USD	71,910	3.179.716,38		0,17	0,17
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	9.195,00	USD	18,490	170.015,55		0,01	0,01
<u>Zwitserland</u>							
FERGUSON PLC -	786,00	USD	193,070	151.753,02		0,01	0,01
TE CONNECTIVITY LTD -	2.041,00	USD	140,500	286.760,50		0,02	0,02
Totaal aandelen				1.926.268.299,86		100,00	99,92

Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	642,00	CAD	0,000	0,05		0,00	0,00
Totaal warrants				0,05		0,00	0,00
Rechten							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
Totaal rechten				0,01		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.926.268.299,92		100,00	99,92
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	5.774.056,14	EUR	1,000	6.378.311,12		0,00	0,33
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				6.378.311,12		0,00	0,33
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CAD	58.858,57	CAD	1,000	44.637,17		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	548.674,95	EUR	1,000	606.093,78		0,00	0,03
KBC GROUP GBP	0,28	GBP	1,000	0,36		0,00	0,00
KBC GROUP USD	321.424,85	USD	1,000	321.424,85		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				972.156,16		0,00	0,05
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				972.156,16		0,00	0,05
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-5.774.056,14	EUR	1,000	-6.378.311,12		0,00	-0,33
Totaal schulden				-6.378.311,12		0,00	-0,33
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-6.378.311,12		0,00	-0,33
ANDERE							
Te ontvangen interesten		USD		1.290.533,39		0,00	0,07
Te betalen kosten		USD		-684.149,29		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				606.384,10		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.927.846.840,18		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,86	0,18	0,05	0,15
Australië	0,00	0,00	0,00	0,08
België	3,75	0,03	0,03	0,05
Bermuda	0,00	0,67	0,65	0,75
Canada	7,74	4,50	2,96	2,39
Zwitserland	0,00	0,05	0,00	0,01
China	0,00	0,00	0,01	0,01
V.K.	0,76	0,13	0,29	0,13
Ierland	0,00	0,80	0,64	0,37
Nederland	0,00	0,00	0,11	0,28
V.S.A.	86,89	93,64	95,26	95,78
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	7,85	5,49	2,99	
Consumenten(Cyclisch)	13,94	8,21	9,33	
Consumenten(Niet cyclisch)	8,29	12,08	10,56	
Farma	18,56	18,98	19,02	
Financiële sectoren	21,01	15,89	15,09	
Technologie	28,85	37,80	39,19	
Telecommunicatie	0,00	0,13	1,73	
Nutsbedrijven	0,31	0,41	0,54	
Vastgoed	1,19	1,01	1,55	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	24,76
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,03
Gezondheidszorg	16,66
Retail & Groothandel - Discretionair	7,89
Media	6,23
Bank	4,98
Basis Consumptiegoederen	4,69
Verzekeringen	4,36
Financiële Diensten	3,73
Discretionaire Consumentenproducten	2,13
Onroerend Goed	2,10
Discretionaire Consumentendiensten	1,25
Telecommunicatie	1,16
Materialen	0,93
Industriële Diensten	0,82
Industriële Producten	0,62
Nutsbedrijven	0,43
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,23
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	8,59	4,72	3,05	2,42
EURO	3,88	-0,05	0,10	0,03
AMERIKAANSE DOLLAR	87,53	95,33	96,85	97,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	910.899.837,99	754.335.674,65	1.665.235.512,63
Verkopen	937.604.004,43	543.182.530,38	1.480.786.534,80
Totaal 1	1.848.503.842,41	1.297.518.205,03	3.146.022.047,44
Inschrijvingen	346.478.204,78	307.472.322,96	653.950.527,73
Terugbetalingen	379.218.863,74	104.047.761,12	483.266.624,86
Totaal 2	725.697.068,51	411.520.084,08	1.137.217.152,59
Gemiddelde van de totale activa	1.478.856.478,28	1.723.379.007,21	1.602.128.166,42
Omloopsnelheid	75,92%	51,41%	125,38%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: 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
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in Amerikaanse dollar)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	

Institutional B Shares EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	432.997,05		112.102,00		977.310,05		977.310,05
2022 - 12	383.944,37		399.286,00		961.968,42		961.968,42
2023 - 12	413.264,29		313.399,00		1.061.833,71		1.061.833,71

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	628.352.440,56		161.689.853,16	
2022 - 12	576.400.796,01		589.748.034,12	
2023 - 12	609.759.076,67		448.928.430,88	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.625.964.255,90	1.663,71	
2022 - 12	1.287.211.854,00	1.338,10	
2023 - 12	1.745.210.555,54	1.643,58	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6318121264

KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

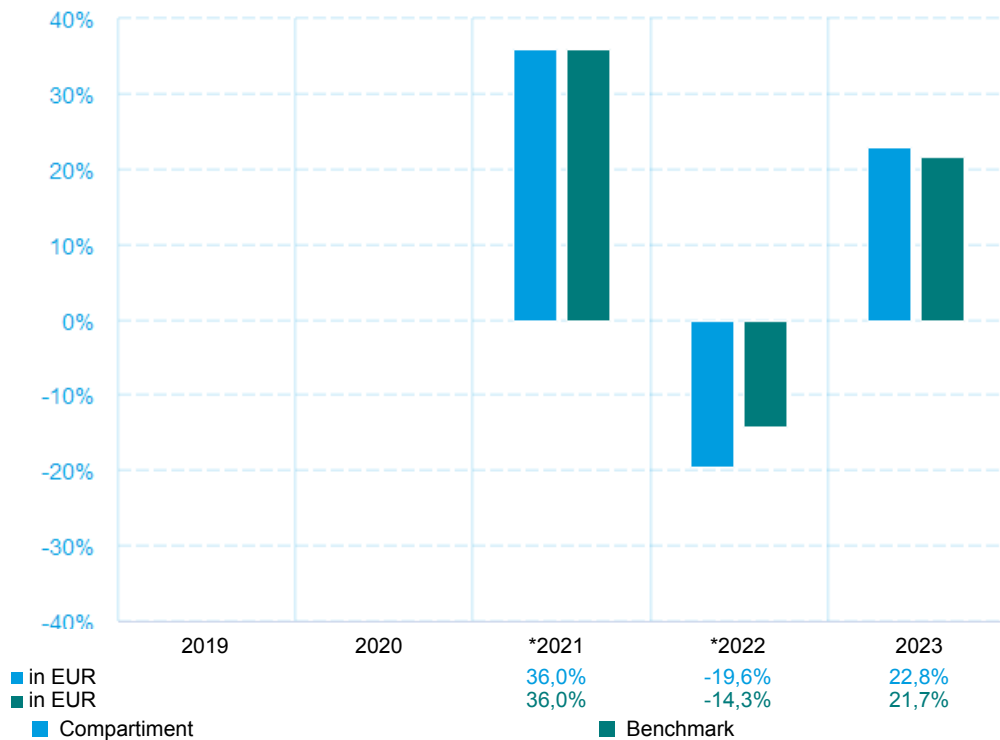
De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

Institutional B Shares EUR

BE6318122270

KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing Institutional B Shares EUR KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6318122270	EUR	22,83%	21,73%	10,35%	12,41%					15/04/2020	13,44%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares EUR

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
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 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 rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,040%

Institutional B Shares EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,463%

Transactiekosten: 0,040%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 0% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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.

Institutional B Shares EUR

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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 1.216,73 USD en voor de Beheersvennootschap 486,69 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 14197416.275517 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 29/12/2023

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	0	63,77	0,00
Totaal				0,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
FRENCH REPUBLIC GO 0.5 25MAY72 144A	EUR	13 854 225	USD	6 378 311,11
Totaal				6 378 311,11

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;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
French Republic	6.378.311,11	USD

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	mun
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
FRENCH REPUBLIC GO 0.5 25MAY72 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>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</u>
1	Bank of New York	6.378.311,11	USD

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 USD	1.871,90	486,69	168,47
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	655,16		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500S353CF3CLO9W82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: % | <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 74.27% duurzame beleggingen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden | <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden |
| | <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling |
| <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: % | <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd . |



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 74.27% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 25.61% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.	19.31	18.57	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	118.37	31.37	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	74.27	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2296 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2200.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		18.57
Koolstofintensiteit		31.37
duurzame beleggingen (%)	68.25	74.27

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 74.27% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	8.71%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.42%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.42%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	3.27%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.25%	Verenigde Staten van Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	1.84%	Verenigde Staten van Amerika
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	1.54%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Software & Technische Diensten	1.51%	Verenigde Staten van Amerika
TESLA INC	Discretionaire Consumentenproducten	1.48%	Verenigde Staten van Amerika
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	1.33%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	1.33%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.26%	Verenigde Staten van Amerika
Cash	Financiële Diensten	1.25%	België
MASTERCARD INC - A	Software & Technische Diensten	1.13%	Verenigde Staten van Amerika
Cash	Financiële Diensten	- 1.11%	België



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 74.27%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder

specifieke activa.

titel "Informatie betreffende het compartiment North American Continent Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.88% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.12% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment North American Continent Responsible Investing" in het prospectus.

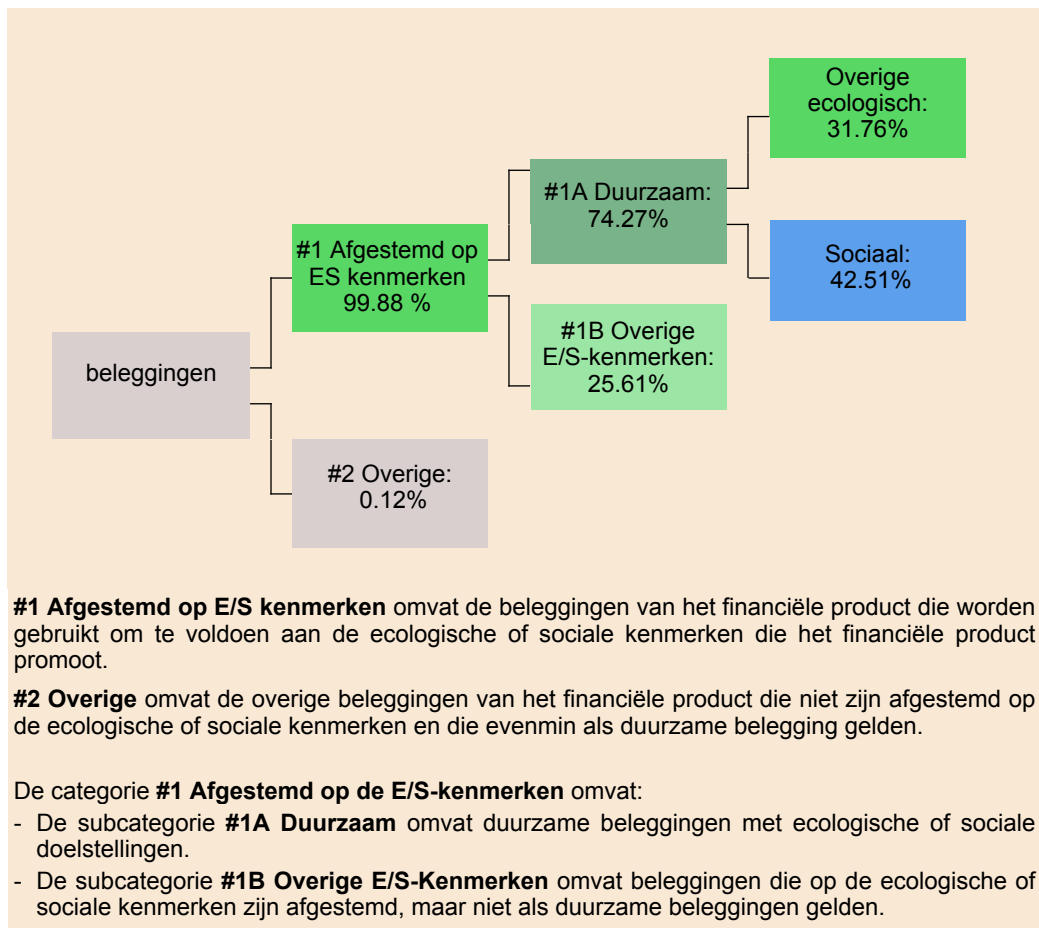
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

31.76% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 42.51% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Software & Technische Diensten	24.76%
Technische Hardware & Halfgeleiders	17.03%
Gezondheidszorg	16.66%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.89%
Media	6.23%
Bank	4.98%
Basis Consumptiegoederen	4.69%
Verzekeringen	4.36%
Financiële Diensten	3.73%
Discretionaire Consumentenproducten	2.13%
Onroerend Goed	2.10%
Discretionaire Consumentendiensten	1.25%
Telecommunicatie	1.16%
Materialen	0.93%
Industriële Diensten	0.82%
Industriële Producten	0.62%
Nutsbedrijven	0.43%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.23%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

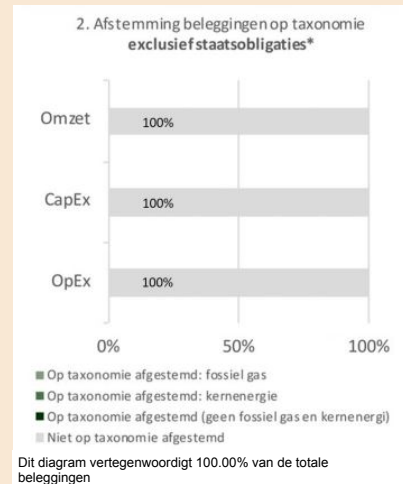
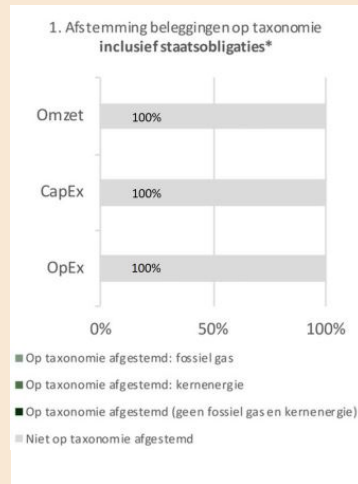
Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet

ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 74.27% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 31.76%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 42.51%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment North American Continent Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en

betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Quant EMU
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Quant EMU
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Quant EMU (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 Equity Fund Quant EMU

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2010

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 389.97 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn rechtstreeks of onrechtstreeks voor minstens 75% belegd in een selectie van voldoende liquide aandelen uit de Eurozone met als doel om op de lange termijn beter te presteren dan de MSCI EMU Index. De selectie gebeurt op basis van louter kwantitatieve criteria die opereren op beschikbare gegevens met betrekking tot bedrijven uit de eurozone. Het gaat om gegevens die door financiële analisten algemeen worden gebruikt en voor hen courant beschikbaar zijn. Deze criteria zijn verenigd in een door KBC Asset Management opgesteld kwantitatief model. De uitgangshypothese van dit model bestaat erin dat aandelenkoersen niet steeds een correcte weergave zijn van de fundamentele waarde van de betrokken onderneming, maar dat deze fundamentele waarde kan worden ingeschat mits men beschikt over voldoende informatie en men deze informatie efficiënt kan verwerken. Over de tijd heen worden aandelenkoersen de richting van deze fundamentele waarde uitgestuurd. De manier waarop dit gebeurt hangt af van de geldende cyclus in de marktstructuur. Het door KBC Asset Management opgestelde kwantitatieve model maakt op regelmatige basis en minstens één maal per maand een inschatting van dit cyclische patroon ten opzichte van bedrijfsspecifieke criteria en tracht na te gaan welke criteria in de geldende marktstructuur positief dan wel negatief worden gewaardeerd. Deze regelmatig herschatte marktgevoeligheden worden gebruikt om een selectie te maken van voldoende liquide aandelen uit de eurozone. Deze selectie van aandelen gebeurt volgens dezelfde frequentie als de inschatting van de marktgevoeligheden.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

Fonds in vereffening.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	37.123,09	18.624,60
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	b) Fiscale tegoeden	-0,01	-0,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	42.882,21	24.383,72
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	592,00	592,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-6.351,11	-6.351,11
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	37.123,09	18.624,60
A.	Kapitaal	18.624,60	19.007,58
D.	Resultaat van het boekjaar	18.498,49	-382,98

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen		702,29
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen		702,29
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	18.248,09	
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	1.337,63	47,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-56,60	-82,91
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	110,81	
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-96,00	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.045,44	-1.050,00
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	18.498,49	-1.085,27
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	18.498,49	-382,98
VII.	Resultaat van het boekjaar	18.498,49	-382,98

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	18.498,49	-382,98
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	18.498,49	-382,98
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-18.498,49	382,98

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Quant EMU

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Quant EMU (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	76,63		7.005,34		1,00		1,00
2022 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00
2023 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	73.366,68		7.392.823,10	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	19.007,95	19.007,95	
2022 - 12	18.624,60	18.624,97	
2023 - 12	37.123,46	37.123,46	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6208574895
KBC Equity Fund Quant EMU Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional B Shares

BE6228901466
KBC Equity Fund Quant EMU Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

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

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Rest of Europe
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe (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 Equity Fund Rest of Europe

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	5 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - 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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 overeenstemming met de gekozen strategie is en was het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Europa buiten de eurozone. Het "Rest van Europa"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen uit Europa buiten de eurozone, volgens de strategie van KBC AM.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
 - 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 4,13 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	751.439.924,16	645.699.627,26
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	862.838,66	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	750.731.966,93	646.394.964,69
	Waarvan uitgeleende aandelen	763.124,78	
D.	Andere effecten	4,13	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		60.791,43
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)		-4.036,60
	c) Ontleningen (-)	-769.116,04	-689.745,25
	d) Collateral (-)	-862.838,66	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	695.683,14	
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.078.738,79	215.502,56
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-297.352,79	-277.849,57
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	751.439.924,16	645.699.627,26
A.	Kapitaal	672.843.789,92	664.533.655,79
B.	Deelneming in het resultaat	5.188,77	-4.239.809,63
D.	Resultaat van het boekjaar	78.590.945,47	-14.594.218,90
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	862.838,66	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	763.124,78	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	37.654.541,86	-24.814.000,36
D.	Andere effecten	0,68	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	23.416.752,95	-10.387.607,09
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	71.007.773,00	105.358.495,60
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	19.403.054,06	-49.541.381,28
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-44.075.606,72	-53.734.173,17
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	14.736.075,15	-37.284.548,60
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	21.185.885,13	22.864.415,96
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	339.213,91	1.283.588,98
	b) Deposito's en liquide middelen	29.146,72	3.681,92
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-71.922,27	-15.614,49
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	1.216.235,61	1.571.796,77
B.	Andere	34,86	10,46
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.872.302,97	-1.569.974,81
B.	Financiële kosten (-)	-605,21	-647,89
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-270.507,51	-316.829,77
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.155,09	-898,61
	Institutional B Shares	-2.073.516,28	-2.317.220,66
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-691.317,04	-772.467,54
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,01	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.577,26	-1.182,26
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-30,99	-24,49
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.897,43	-6.824,63
J.	Taksen		
	Classic Shares	-182,36	-99,85
	Institutional B Shares	-85.450,83	-69.015,17
L.	Andere kosten (-)	-175.776,02	-44.680,37
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	17.519.649,98	20.607.388,55
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	78.590.945,47	-14.594.218,90
VII.	Resultaat van het boekjaar	78.590.945,47	-14.594.218,90

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	78.596.134,24	-18.834.028,53
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	78.590.945,47	-14.594.218,90
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	5.188,77	-4.239.809,63
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-78.595.762,15	18.834.028,62
IV.	(Dividenduitkering)	-372,09	-0,09

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	92.942,00	DKK	846,800	10.557.730,38		1,41	1,41
DANSKE BK AS -	422.869,00	DKK	180,400	10.233.403,20		1,36	1,36
DSV PANALPINA A S -	8.336,00	DKK	1.185,500	1.325.674,70		0,18	0,18
GENMAB A/S -	3.002,00	DKK	2.155,000	867.832,01		0,12	0,12
NOVO NORDISK A/S B	540.212,00	DKK	698,100	50.589.404,72		6,74	6,73
NOVOZYMES A/S B	15.686,00	DKK	371,100	780.873,83		0,10	0,10
TRYG A/S -	76.391,00	DKK	146,900	1.505.364,59		0,20	0,20
VESTAS WINDS SYSTEMS -	22.221,00	DKK	214,300	638.797,89		0,09	0,09
<u>Nederland</u>							
CNH INDUSTRIAL NV -	50.816,00	USD	12,180	560.303,15		0,08	0,08
SHELL PLC -	600.691,00	GBP	25,715	17.826.045,54		2,37	2,37
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	178.624,00	NOK	216,000	3.439.212,43		0,46	0,46
MARINE HARVEST -	35.000,00	NOK	182,000	567.812,40		0,08	0,08
STATOILHYDRO ASA -	258.885,00	NOK	68,400	1.578.441,28		0,21	0,21
TELENOR A/S -	104.822,00	NOK	116,600	1.089.472,90		0,14	0,14
<u>V.K.</u>							
ABRDN PLC -	1.101.002,00	GBP	1,787	2.269.909,21		0,30	0,30
ANGLO AMERICAN PLC PLC	32.869,00	GBP	19,706	747.484,73		0,10	0,10
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	339.097,00	GBP	23,670	9.262.741,91		1,23	1,23
ASTRAZENECA PLC -	240.636,00	GBP	106,000	29.436.340,84		3,92	3,92
AVIVA PLC -	348.339,00	GBP	4,347	1.747.467,47		0,23	0,23
BARCLAYS BANK PLC -	4.657.280,00	GBP	1,538	8.265.127,61		1,10	1,10
BP PLC -	4.572.644,00	GBP	4,662	24.598.602,66		3,28	3,27
BT GROUP PLC -	2.202.990,00	GBP	1,236	3.142.305,13		0,42	0,42
CENTRICA -	1.475.423,00	GBP	1,407	2.394.824,23		0,32	0,32
COMPASS GROUP -	540.739,00	GBP	21,460	13.391.670,93		1,78	1,78
CRODA INTERNATIONAL -	9.143,00	GBP	50,500	532.840,78		0,07	0,07
DIAGEO -	39.081,00	GBP	28,560	1.288.075,23		0,17	0,17
DOWLAIS GROUP PLC -	405.031,00	GBP	1,069	499.436,35		0,07	0,07
EXPERIAN GROUP LTD -	30.103,00	GBP	32,020	1.112.367,94		0,15	0,15
GLAXOSMITHKLINE PLC -	1.450.968,00	GBP	14,502	24.283.042,12		3,24	3,23
HALMA PLC -	85.816,00	GBP	22,840	2.261.943,36		0,30	0,30
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC -	61.419,00	GBP	17,890	1.268.032,66		0,17	0,17
HSBC HOLDING PLC -	2.618.106,00	GBP	6,355	19.200.836,02		2,56	2,56
INFORMA PLC -	143.611,00	GBP	7,812	1.294.694,49		0,17	0,17
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	91.389,00	GBP	70,900	7.477.518,88		1,00	1,00
JD SPORTS FASHION PLC -	2.286.395,00	GBP	1,660	4.378.706,91		0,58	0,58
KINGFISHER PLC -	538.509,00	GBP	2,433	1.512.002,23		0,20	0,20
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	3.361.590,00	GBP	2,511	9.741.118,21		1,30	1,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	24.080.504,00	GBP	0,477	13.258.437,53		1,77	1,76
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	33.976,00	GBP	92,740	3.636.274,81		0,48	0,48
NAT. GRID PLC -	754.490,00	GBP	10,580	9.212.054,82		1,23	1,23
NEXT PLC -	45.913,00	GBP	81,180	4.301.323,19		0,57	0,57
PEARSON PLC -	214.001,00	GBP	9,642	2.381.224,20		0,32	0,32
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	359.411,00	GBP	5,352	2.219.856,12		0,30	0,30
PRUDENTIAL PLC -	330.592,00	GBP	8,872	3.384.786,12		0,45	0,45
RECKITT BENCKISER PLC -	42.157,00	GBP	54,200	2.636.855,57		0,35	0,35
RELX PLC -	124.577,00	GBP	31,100	4.471.112,68		0,60	0,60
RIO TINTO PLC -	109.520,00	GBP	58,420	7.383.671,14		0,98	0,98
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	4.288.734,00	GBP	2,194	10.858.831,45		1,45	1,45
SAGE GROUP -	51.955,00	GBP	11,725	703.003,62		0,09	0,09
SSE PLC -	407.089,00	GBP	18,560	8.719.361,77		1,16	1,16
TESCO -	1.220.306,00	GBP	2,905	4.091.026,01		0,55	0,54
UNILEVER PLC -	18.328,00	GBP	38,000	803.740,83		0,11	0,11
VODAFONE GROUP PLC -	6.783.106,00	GBP	0,686	5.366.816,80		0,72	0,71
WHITBREAD HOLDINGS PLC -	104.788,00	GBP	36,560	4.421.148,44		0,59	0,59
WPP GROUP PLC -	132.891,00	GBP	7,530	1.154.803,00		0,15	0,15
3IGROUP -	233.860,00	GBP	24,210	6.533.833,94		0,87	0,87
<u>Zweden</u>							

ALLEIMA AB -	138.173,00	SEK	76,620	950.982,99		0,13	0,13
BOLIDEN AB -	42.214,00	SEK	314,500	1.192.571,89		0,16	0,16
EPIROC AB -B	47.369,00	SEK	176,400	750.585,57		0,10	0,10
EQT AB -	29.476,00	SEK	285,000	754.606,99		0,10	0,10
ERICSSON B	717.701,00	SEK	63,110	4.068.638,88		0,54	0,54
ESSITY AB -	337.903,00	SEK	250,000	7.588.212,24		1,01	1,01
EVOLUTION GAMING GROUP AB -	54.071,00	SEK	1.202,200	5.839.135,30		0,78	0,78
HENNES&MAURITZ B	278.271,00	SEK	176,620	4.414.842,78		0,59	0,59
INDUSTRIVARDEN AB -	20.033,00	SEK	328,300	590.777,96		0,08	0,08
INDUSTRIVARDEN AB -	126.662,00	SEK	328,900	3.742.119,29		0,50	0,50
INVESTOR AB B	335.498,00	SEK	233,500	7.036.946,25		0,94	0,94
KINNEVIK AB -B-	46.525,00	SEK	108,100	451.772,19		0,06	0,06
SANDVIK FRIA -	110.809,00	SEK	218,100	2.170.891,48		0,29	0,29
SECURITAS AB B	90.550,00	SEK	98,580	801.834,40		0,11	0,11
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	508.892,00	SEK	138,800	6.344.866,71		0,85	0,84
SKANSKA AB B	36.777,00	SEK	182,350	602.406,27		0,08	0,08
SVENSKA HANDBK A	736.967,00	SEK	109,450	7.245.547,71		0,97	0,96
SWEDBANK -	329.383,00	SEK	203,300	6.015.143,22		0,80	0,80
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	99.308,00	SEK	267,000	2.381.786,94		0,32	0,32
TELE2 AB B	237.155,00	SEK	86,540	1.843.557,08		0,25	0,25
TELIA CO AB -	2.963.570,00	SEK	25,730	6.849.555,50		0,91	0,91
VOLVO TREASURY AB B	183.603,00	SEK	261,700	4.316.094,14		0,57	0,57
<u>Zwitserland</u>							
ABB LTD -	288.966,00	CHF	37,300	11.593.093,89		1,54	1,54
ADECCO GROUP AG REG	16.697,00	CHF	41,270	741.168,05		0,10	0,10
BALOISE HLDG REG	17.645,00	CHF	131,800	2.501.386,77		0,33	0,33
BARRY CALLEBAUT -	547,00	CHF	1.419,000	834.859,70		0,11	0,11
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	142,00	CHF	10.090,000	1.541.073,26		0,21	0,21
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	32,00	CHF	102.000,000	3.510.701,66		0,47	0,47
CLARIANT AG (NOM)	42.106,00	CHF	12,420	562.482,94		0,08	0,08
COCA-COLA HBC AG -	68.109,00	GBP	23,050	1.811.727,15		0,24	0,24
GIVAUDAN (NOM)	2.100,00	CHF	3.484,000	7.869.392,67		1,05	1,05
HOLCIM LTD (NOM)	283.835,00	CHF	66,020	20.155.113,25		2,69	2,68
JULIUS BAER HOLDING B	79.248,00	CHF	47,150	4.018.960,92		0,54	0,54
LONZA AG -	5.273,00	CHF	353,700	2.006.026,22		0,27	0,27
NESTLE AG REG	616.452,00	CHF	97,510	64.653.523,40		8,61	8,61
NOVARTIS AG REG	639.292,00	CHF	84,870	58.357.576,37		7,77	7,77
PARTNERS GROUP AG -	571,00	CHF	1.213,000	744.973,26		0,10	0,10
ROCHE HOLDING GENOTS	172.293,00	CHF	244,500	45.309.604,54		6,04	6,03
SANDOZ GROUP AG -	83.278,00	CHF	27,060	2.423.828,31		0,32	0,32
SGS SA (REG)	34.430,00	CHF	72,540	2.686.323,73		0,36	0,36
SIKA FINANZ AG -	17.206,00	CHF	273,700	5.065.222,08		0,68	0,67
SWISS LIFE HOLDING -	13.024,00	CHF	584,000	8.180.898,60		1,09	1,09
SWISS RE -	176.739,00	CHF	94,560	17.975.609,79		2,39	2,39
SWISSCOM AG -	14.645,00	CHF	506,000	7.970.465,16		1,06	1,06
TEMENOS GROUP AG-REG -	27.667,00	CHF	78,220	2.327.682,05		0,31	0,31
UBS GROUP AG -	551.752,00	CHF	26,100	15.489.171,86		2,06	2,06
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	40.697,00	CHF	439,600	19.242.604,56		2,56	2,56
Totaal aandelen				750.731.966,93		100,00	99,91
Rechten							
<u>Zweden</u>							
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	4,00	SEK	11,500	4,13		0,00	0,00
Totaal rechten				4,13		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				750.731.971,06		100,00	99,91
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	862.838,66	EUR	1,000	862.838,66		0,00	0,12
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				862.838,66		0,00	0,12
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CHF	8.314,03	CHF	1,000	8.942,43		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	3.264,64	DKK	1,000	437,94		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-624.727,57	EUR	1,000	-624.727,57		0,00	-0,08
KBC GROUP GBP	594.282,43	GBP	1,000	685.820,16		0,00	0,09
KBC GROUP NOK	-14.922,41	NOK	1,000	-1.330,16		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	5.372,66	SEK	1,000	482,61		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-158.029,36	USD	1,000	-143.058,31		0,00	-0,02
Totaal zichtrekeningen				-73.432,90		0,00	-0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-73.432,90		0,00	-0,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-862.838,66	EUR	1,000	-862.838,66		0,00	-0,12

Totaal schulden				-862.838,66	0,00	-0,12
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-862.838,66	0,00	-0,12
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		1.078.738,79	0,00	0,14
Te betalen kosten		EUR		-297.352,79	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				781.386,00	0,00	0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				751.439.924,16	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	5,49	-0,10	-0,15	-0,01
Zwitserland	28,01	29,42	38,22	40,93
Denemarken	6,80	11,41	8,76	10,17
V.K.	34,55	38,16	38,92	35,46
Ierland	1,49	1,31	0,07	0,00
Nederland	8,45	9,37	4,21	2,44
Noorwegen	9,44	5,05	1,64	0,89
Zweden	5,77	5,38	8,33	10,12
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	30,03	27,93	20,78	
Consumenten(Cyclisch)	4,98	6,30	7,95	
Consumenten(Niet cyclisch)	14,73	16,71	18,00	
Farma	23,87	28,94	27,92	
Financiële sectoren	25,39	18,32	22,13	
Technologie	0,00	0,30	0,15	
Telecommunicatie	0,30	0,31	0,58	
Nutsbedrijven	0,70	1,19	2,49	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	28,87
Basis Consumptiegoederen	12,74
Bank	11,29
Verzekeringen	8,85
Financiële Diensten	6,15
Materialen	6,10
Olie & Gas	5,64
Telecommunicatie	3,49
Retail & Groothandel - Discretionair	3,18
Industriële Producten	3,01
Nutsbedrijven	2,70
Industriële Diensten	2,60
Discretionaire Consumentendiensten	2,36
Software & Technische Diensten	1,15
Media	0,64
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,54
Technische Hardware & Halfgeleiders	0,54
Hernieuwbare Energie	0,08
Discretionaire Consumentenproducten	0,07
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
ZWITSERSE FRANK	27,99	29,38	38,01	40,69
DEENSE KROON	6,80	11,40	8,76	10,17
EURO	5,85	-0,01	-0,15	-0,08
BRITS POND	44,46	48,80	43,41	38,16
NOORSE KROON	8,81	5,05	1,64	0,89
ZWEEDSE KROON	6,09	5,38	8,33	10,12
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Rest of Europe (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	439.599.037,94	263.041.773,28	702.640.811,23
Verkopen	458.164.389,55	201.874.071,82	660.038.461,36
Totaal 1	897.763.427,49	464.915.845,10	1.362.679.272,59
Inschrijvingen	182.237.495,54	124.627.522,36	306.865.017,90
Terugbetalingen	211.382.881,47	67.770.474,22	279.153.355,69
Totaal 2	393.620.377,01	192.397.996,58	586.018.373,59
Gemiddelde van de totale activa	693.502.034,30	691.165.377,09	692.328.937,00
Omloopsnelheid	72,69%	39,43%	112,18%

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 te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

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

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	558.947,13		326.880,00		704.884,25		704.884,25
2022 - 12	240.184,82		460.453,68		484.615,39		484.615,39
2023 - 12	222.446,58		202.184,00		504.877,97		504.877,97

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	685.954.071,36		393.842.180,44	
2022 - 12	320.774.469,04		609.473.386,99	
2023 - 12	310.828.694,75		283.749.579,18	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	948.883.064,25	1.346,15	
2022 - 12	645.592.315,30	1.332,17	
2023 - 12	751.247.765,79	1.487,98	

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	10,49	0,00	0,00	0,00	10,49	0,00	10,49
2022 - 12	74,97	0,57	4,04	0,00	81,42	0,57	81,99
2023 - 12	46,50	12,00	4,00	0,57	123,92	12,00	135,92

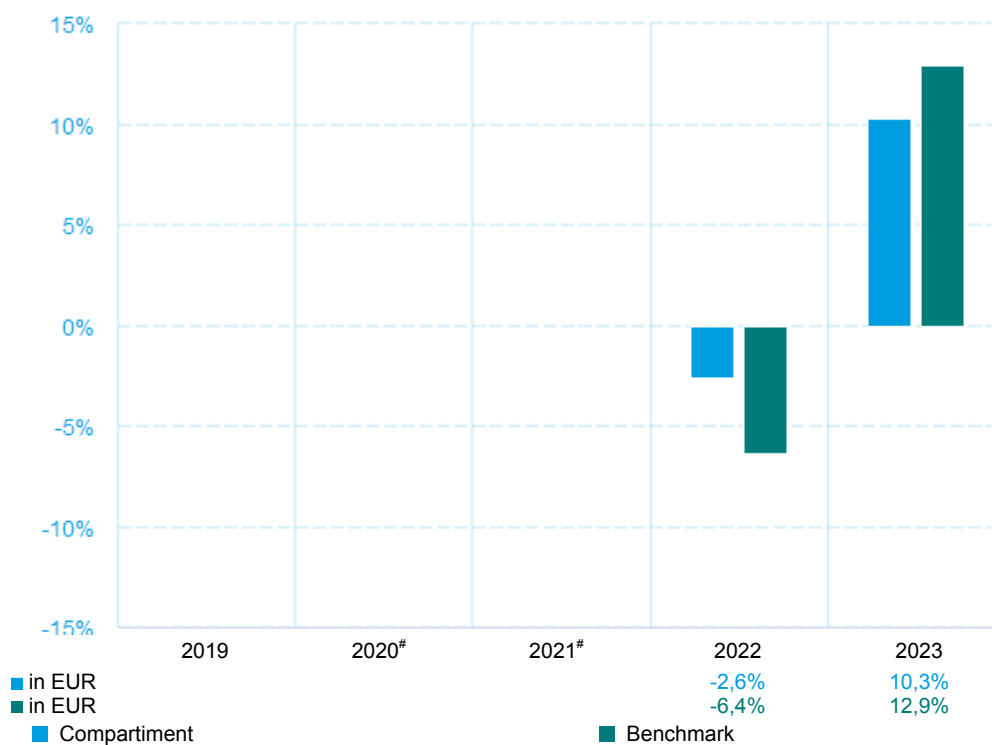
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	13.838,36	0,00	0,00	0,00
2022 - 12	100.402,83	582,65	5.375,24	0,00
2023 - 12	64.199,49	12.298,50	5.665,44	596,28

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.089,62	1.343,79	0,00
2022 - 12	107.311,99	1.311,17	985,60
2023 - 12	192.158,37	1.445,57	1.085,89

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

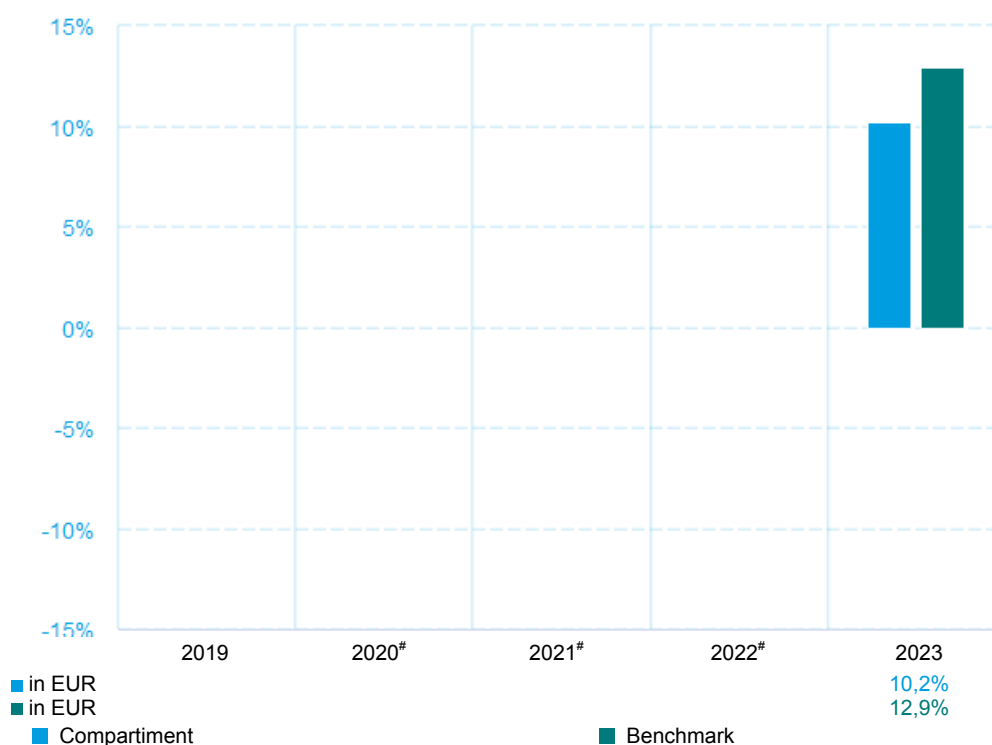
BE6321882043
KBC Equity Fund Rest of Europe Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Classic Shares

BE6321883058
KBC Equity Fund Rest of Europe Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6321882043	EUR	10,25%	12,95%							05/06/2020	6,85%
DIV	BE6321883058	EUR	10,19%	12,95%							05/06/2020	7,73%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

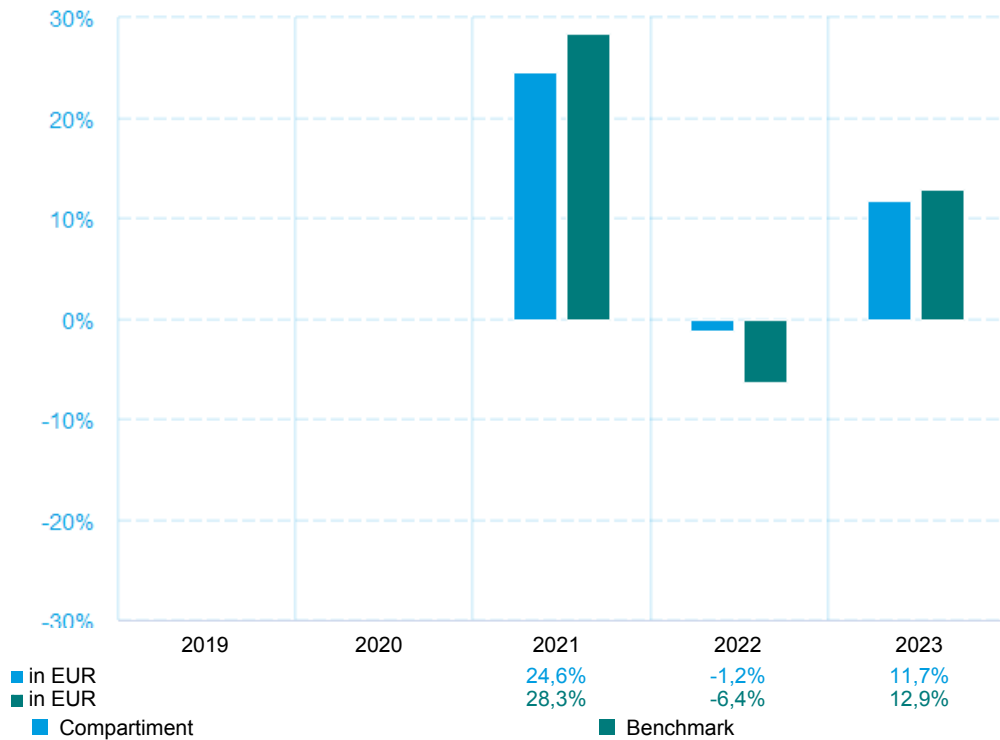
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 21,7053 EUR netto (31,0075 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6321859785
KBC Equity Fund Rest of Europe Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6321859785	EUR	11,70%	12,95%	11,21%	10,71%					05/06/2020	11,83%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,780%

Transactiekosten: 0,270%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,924%

Transactiekosten: 0,270%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,477%

Transactiekosten: 0,270%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 220.489,05 EUR en voor de Beheersvennootschap 88.195,62 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 8, met een marktwaarde die tussen 0 en 105520158.89 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	500	1 419,00	763 124,78
Totaal				763 124,78
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
LUXEMBOURG GOVERNMENT 0.625 01FEB27	EUR	484 000	EUR	461 176,71
NETHERLANDS GOVER 0.25 15JUL25 144A	EUR	83 591	EUR	80 150,30
NETHERLANDS GOVER 3.25 15JAN44 144A	EUR	281 028	EUR	321 511,64
Totaal				862 838,65

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;	0,10	%
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)	763.124,78	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,10	%

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	marktwaarde op gesetelde basis	munten
State of the Grand-Duchy of Lu	461.176,71	EUR
Kingdom of the Netherlands	401.661,95	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	marktwaarde op gesetelde 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 - 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
LUXEMBOURG GOVERNMENT 0.625 01FEB27	AAA	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVER 0.25 15JUL25 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVER 3.25 15JAN44 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 gesette basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	862.838,66	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	339.213,93	88.195,62	30.529,25
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	118.724,88		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe 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 Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 marktbevingingen 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 Europe Ex EMU - 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 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleiden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity

Fund Rest of Europe Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de gekozen strategie was en is het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Europa buiten de eurozone, volgens het "Rest van Europa"-gedeelte van de KBC AM-strategie. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2852 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2800.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen uit Europa buiten de eurozone, volgens de strategie van KBC AM. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
 - 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 6,20 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	784.694.875,23	592.990.357,27
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		5.548.973,62
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	784.617.128,66	591.520.692,86
	Waarvan uitgeleende aandelen		4.796.484,78
D.	Andere effecten	6,20	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-1.196.513,09	-1.433,01
	d) Collateral (-)		-5.548.973,62
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	90.818,73	1.191.765,23
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.482.971,42	555.193,09
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-299.536,69	-275.860,90
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	784.694.875,23	592.990.357,27
A.	Kapitaal	703.877.817,29	704.395.166,31
B.	Deelneming in het resultaat	2.340.504,03	-795.361,76
D.	Resultaat van het boekjaar	78.476.553,91	-110.609.447,28
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		5.548.973,62
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		4.796.484,78

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	40.767.365,36	-111.848.419,37
D.	Andere effecten	1,01	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	24.008.983,07	-12.626.689,86
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	39.011.544,90	42.627.655,56
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	57.330.891,17	-51.681.862,96
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-36.769.662,20	-77.512.812,02
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.203.575,57	-37.908.089,81
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	16.899.464,13	17.515.188,00
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	459.626,02	29.103,75
	b) Deposito's en liquide middelen	32.043,69	5.128,95
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-53.213,51	-15.683,88
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	1.146.769,19	1.399.809,86
B.	Andere	35,04	9,32
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.606.401,22	-2.091.996,83
B.	Financiële kosten (-)	-551,01	-543,15
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-251.879,19	-265.227,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.507,30	-1.148,43
	Institutional B Shares	-1.961.197,08	-1.956.986,36
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-653.833,52	-652.406,03
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-554,29	-1.169,19
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-31,36	-23,37
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.149,39	-5.680,15
J.	Taksen		
	Classic Shares	-110,54	-88,87
	Institutional B Shares	-84.011,55	-63.480,41
L.	Andere kosten (-)	-219.668,64	-28.518,48
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	13.700.204,47	13.865.661,95
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	78.476.553,91	-110.609.447,28
VII.	Resultaat van het boekjaar	78.476.553,91	-110.609.447,28

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	80.817.057,94	-111.404.809,04
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	78.476.553,91	-110.609.447,28
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.340.504,03	-795.361,76
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-80.817.057,94	111.404.809,04

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	76.456,00	DKK	846,800	8.685.006,07		1,11	1,11
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S -	8.862,00	DKK	566,200	673.099,57		0,09	0,09
DANSKE BK AS -	225.335,00	DKK	180,400	5.453.092,83		0,70	0,70
DSV PANALPINA A S -	29.851,00	DKK	1.185,500	4.747.206,75		0,61	0,61
GENMAB A/S -	1.371,00	DKK	2.155,000	396.335,01		0,05	0,05
NOVO NORDISK A/S B	654.512,00	DKK	698,100	61.293.293,12		7,81	7,81
NOVOZYMES A/S B	20.165,00	DKK	371,100	1.003.845,52		0,13	0,13
PANDORA A/S -	24.924,00	DKK	933,200	3.120.111,95		0,40	0,40
VESTAS WINDS SYSTEMS -	21.015,00	DKK	214,300	604.128,42		0,08	0,08
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC (LON)	9.157,00	GBP	54,100	571.699,53		0,07	0,07
<u>Nederland</u>							
CNH INDUSTRIAL NV -	103.978,00	USD	12,180	1.146.473,58		0,15	0,15
<u>Noorwegen</u>							
ADEVINTA ASA B	72.016,00	NOK	112,400	721.540,56		0,09	0,09
DNB BANK ASA -	456.711,00	NOK	216,000	8.793.477,63		1,12	1,12
ORKLA ASA A	279.270,00	NOK	78,840	1.962.620,54		0,25	0,25
STATOILHYDRO ASA -	177.903,00	NOK	68,400	1.084.687,94		0,14	0,14
TELENOR A/S -	161.232,00	NOK	116,600	1.675.773,17		0,21	0,21
<u>V.K.</u>							
ABRDN PLC -	826.548,00	GBP	1,787	1.704.074,03		0,22	0,22
ANGLO AMERICAN PLC PLC	45.300,00	GBP	19,706	1.030.182,19		0,13	0,13
ASHTREAD GROUP PLC -	7.630,00	GBP	54,620	480.942,98		0,06	0,06
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	212.179,00	GBP	23,670	5.795.861,70		0,74	0,74
ASTRAZENECA PLC -	276.718,00	GBP	106,000	33.850.152,78		4,31	4,31
AUTO TRADER GROUP PLC -	355.766,00	GBP	7,214	2.961.815,06		0,38	0,38
AVIVA PLC -	463.828,00	GBP	4,347	2.326.826,28		0,30	0,30
BARCLAYS BANK PLC -	4.836.598,00	GBP	1,538	8.583.357,60		1,09	1,09
BERKELEY GROUP (THE) PLC -	32.621,00	GBP	46,880	1.764.827,37		0,23	0,23
BT GROUP PLC -	3.568.048,00	GBP	1,236	5.089.399,19		0,65	0,65
BURBERRY GROUP PLC -	81.463,00	GBP	14,160	1.331.192,96		0,17	0,17
COMPASS GROUP -	734.694,00	GBP	21,460	18.195.063,21		2,32	2,32
CRODA INTERNATIONAL -	9.816,00	GBP	50,500	572.062,24		0,07	0,07
DIAGEO -	119.403,00	GBP	28,560	3.935.417,38		0,50	0,50
EXPERIAN GROUP LTD -	212.865,00	GBP	32,020	7.865.800,81		1,00	1,00
GLAXOSMITHKLINE PLC -	1.943.665,00	GBP	14,502	32.528.697,43		4,15	4,14
HSBC HOLDING PLC -	2.234.076,00	GBP	6,355	16.384.411,84		2,09	2,09
INFORMA PLC -	1.556.500,00	GBP	7,812	14.032.295,36		1,79	1,79
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	104.753,00	GBP	70,900	8.570.971,73		1,09	1,09
JD SPORTS FASHION PLC -	2.650.131,00	GBP	1,660	5.075.302,79		0,65	0,65
KINGFISHER PLC -	1.792.934,00	GBP	2,433	5.034.122,39		0,64	0,64
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	2.311.650,00	GBP	2,511	6.698.632,47		0,85	0,85
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	20.806.860,00	GBP	0,477	11.456.008,29		1,46	1,46
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	27.936,00	GBP	92,740	2.989.844,98		0,38	0,38
MONDI PLC -	49.623,00	GBP	15,375	880.471,90		0,11	0,11
NEXT PLC -	37.792,00	GBP	81,180	3.540.513,71		0,45	0,45
PEARSON PLC -	471.260,00	GBP	9,642	5.243.787,26		0,67	0,67
PENNON GROUP PLC -	84.897,00	GBP	7,515	736.272,68		0,09	0,09
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	357.433,00	GBP	5,352	2.207.639,26		0,28	0,28
RECKITT BENCKISER PLC -	283.852,00	GBP	54,200	17.754.506,41		2,26	2,26
RELX PLC -	699.120,00	GBP	31,100	25.091.664,57		3,20	3,20
RENTOKIL INITIAL PLC -	404.523,00	GBP	4,408	2.057.795,26		0,26	0,26
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	3.917.451,00	GBP	2,194	9.918.763,93		1,26	1,26
SAGE GROUP -	549.628,00	GBP	11,725	7.437.021,87		0,95	0,95
SCHROEDERS PLC -	111.832,00	GBP	4,299	554.818,45		0,07	0,07
SEVERN TRENT -	61.349,00	GBP	25,790	1.825.896,63		0,23	0,23
TAYLOR WIMPEY PLC -	658.819,00	GBP	1,471	1.118.017,24		0,14	0,14
TESCO -	1.029.455,00	GBP	2,905	3.451.205,83		0,44	0,44

UNILEVER PLC -	207.135,00	GBP	38,000	9.083.525,57		1,16	1,16
UNITED UTILITIES WATER PLC -	318.111,00	GBP	10,595	3.889.528,93		0,50	0,50
VODAFONE GROUP PLC -	9.691.154,00	GBP	0,686	7.667.674,38		0,98	0,98
WHITBREAD HOLDINGS PLC -	19.833,00	GBP	36,560	836.781,28		0,11	0,11
WPP GROUP PLC -	1.690.285,00	GBP	7,530	14.688.324,94		1,87	1,87
3IGROUP -	429.754,00	GBP	24,210	12.006.932,66		1,53	1,53
<u>Zweden</u>							
ASSA ABLOY AB B	34.001,00	SEK	290,300	886.637,59		0,11	0,11
ATLAS COPCO AB A	221.955,00	SEK	173,550	3.460.166,24		0,44	0,44
BOLIDEN AB -	21.144,00	SEK	314,500	597.331,22		0,08	0,08
EMBRACER GROUP AB -	323.351,00	SEK	27,355	794.544,71		0,10	0,10
EPIROC AB -A	31.056,00	SEK	202,200	564.071,40		0,07	0,07
EQT AB -	32.414,00	SEK	285,000	829.821,92		0,11	0,11
ESSITY AB -	331.994,00	SEK	250,000	7.455.515,15		0,95	0,95
HENNES&MAURITZ B	276.977,00	SEK	176,620	4.394.313,13		0,56	0,56
INDUSTRIVARDEN AB -	148.314,00	SEK	328,300	4.373.815,34		0,56	0,56
KINNEVIK AB -B-	146.371,00	SEK	108,100	1.421.307,83		0,18	0,18
SANDVIK FRIA -	49.031,00	SEK	218,100	960.580,64		0,12	0,12
SECURITAS AB B	170.381,00	SEK	98,580	1.508.750,37		0,19	0,19
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	159.551,00	SEK	138,800	1.989.282,26		0,25	0,25
SKANSKA AB B	47.785,00	SEK	182,350	782.717,01		0,10	0,10
SVENSKA HANDBK A	1.116.820,00	SEK	109,450	10.980.101,68		1,40	1,40
SWEDBANK -	356.119,00	SEK	203,300	6.503.392,07		0,83	0,83
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	164.943,00	SEK	267,000	3.955.966,12		0,50	0,50
TELE2 AB B	354.525,00	SEK	86,540	2.755.948,96		0,35	0,35
TELIA CO AB -	3.525.537,00	SEK	25,730	8.148.402,56		1,04	1,04
<u>Zwitserland</u>							
ADECCO GROUP AG REG	80.660,00	CHF	41,270	3.580.440,51		0,46	0,46
BARRY CALLEBAUT -	4.437,00	CHF	1.419,000	6.771.978,95		0,86	0,86
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	11,00	CHF	102.000,000	1.206.803,70		0,15	0,15
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	168,00	CHF	10.090,000	1.823.241,61		0,23	0,23
COCA-COLA HBC AG -	155.326,00	GBP	23,050	4.131.734,87		0,53	0,53
GEBERIT AG -	2.324,00	CHF	539,000	1.347.313,51		0,17	0,17
GEORG.FISCHER (NAAM)	19.539,00	CHF	61,100	1.284.065,92		0,16	0,16
GIVAUDAN (NOM)	966,00	CHF	3.484,000	3.619.920,63		0,46	0,46
JULIUS BAER HOLDING B	56.320,00	CHF	47,150	2.856.196,73		0,36	0,36
LONZA AG -	15.849,00	CHF	353,700	6.029.491,68		0,77	0,77
NESTLE AG REG	613.469,00	CHF	97,510	64.340.666,18		8,20	8,20
NOVARTIS AG REG	722.744,00	CHF	84,870	65.975.466,89		8,41	8,41
ROCHE HOLDING GENOTS	171.209,00	CHF	244,500	45.024.534,27		5,74	5,74
SANDOZ GROUP AG -	135.784,00	CHF	27,060	3.952.029,39		0,50	0,50
SCHINDLER-HLDG PART.BON	4.559,00	CHF	210,300	1.031.223,12		0,13	0,13
SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	42.765,00	CHF	19,350	890.047,57		0,11	0,11
SIKA FINANZ AG -	18.152,00	CHF	273,700	5.343.712,14		0,68	0,68
SWISS LIFE HOLDING -	4.368,00	CHF	584,000	2.743.716,61		0,35	0,35
SWISS RE -	175.619,00	CHF	94,560	17.861.697,85		2,28	2,28
SWISSCOM AG -	22.955,00	CHF	506,000	12.493.139,49		1,59	1,59
TEMENOS GROUP AG-REG -	71.774,00	CHF	78,220	6.038.495,36		0,77	0,77
THE SWATCH GROUP AG -	14.004,00	CHF	228,600	3.443.278,12		0,44	0,44
UBS GROUP AG -	530.247,00	CHF	26,100	14.885.468,31		1,90	1,90
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	32.568,00	CHF	439,600	15.399.001,04		1,96	1,96
Totaal aandelen				784.617.128,66		100,00	99,99
Rechten							
<u>Zweden</u>							
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	6,00	SEK	11,500	6,20		0,00	0,00
Totaal rechten				6,20		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				784.617.134,86		100,00	99,99
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CHF	-6.848,99	CHF	1,000	-7.366,65		0,00	-0,00
KBC GROUP DKK	471.493,40	DKK	1,000	63.248,95		0,00	0,01
KBC GROUP EURO	-743.022,55	EUR	1,000	-743.022,55		0,00	-0,10
KBC GROUP GBP	-252.221,85	GBP	1,000	-291.071,76		0,00	-0,04
KBC GROUP NOK	140.258,33	NOK	1,000	12.502,42		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-1.726.117,39	SEK	1,000	-155.052,13		0,00	-0,02
KBC GROUP USD	16.644,16	USD	1,000	15.067,36		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-1.105.694,36		0,00	-0,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.105.694,36		0,00	-0,14
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		1.482.971,42		0,00	0,19
Te betalen kosten		EUR		-299.536,69		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				1.183.434,73		0,00	0,15
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				784.694.875,23		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	4,82	0,20	-0,19	-0,14
Zwitserland	29,09	32,75	39,34	37,22
Denemarken	8,04	9,61	8,94	10,96
V.K.	41,47	47,77	44,63	41,98
Ierland	0,91	0,00	0,00	0,07
Nederland	0,00	0,00	0,00	0,15
Noorwegen	5,48	2,59	2,15	1,81
Zweden	10,19	7,08	5,13	7,95
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	21,71	14,31	10,28	
Consumenten(Cyclisch)	7,83	15,04	17,38	
Consumenten(Niet cyclisch)	20,80	21,41	21,13	
Farma	25,80	31,52	30,81	
Financiële sectoren	21,25	13,54	14,62	
Technologie	0,20	1,10	1,84	
Telecommunicatie	1,98	2,00	3,21	
Nutsbedrijven	0,43	1,08	0,73	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	32,23
Basis Consumptiegoederen	16,20
Bank	10,20
Verzekeringen	6,02
Software & Technische Diensten	5,91
Financiële Diensten	5,35
Media	4,90
Telecommunicatie	4,82
Industriële Diensten	3,99
Retail & Groothandel - Discretionair	3,43
Materialen	2,07
Discretionaire Consumentendiensten	1,20
Industriële Producten	1,19
Discretionaire Consumentenproducten	1,15
Nutsbedrijven	0,82
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,44
Hernieuwbare Energie	0,08
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. 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.

Muntspreading (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
ZWITSERSE FRANK	28,55	32,02	38,53	36,69
DEENSE KROON	8,36	9,61	8,93	10,97
EURO	5,04	0,20	-0,18	-0,09
BRITS POND	42,73	48,50	45,44	42,54
NOORSE KROON	5,60	2,59	2,15	1,81
ZWEEDSE KROON	9,72	7,08	5,13	7,93
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,00	0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	385.417.070,30	261.625.569,65	647.042.639,95
Verkopen	380.439.721,29	138.557.118,16	518.996.839,45
Totaal 1	765.856.791,59	400.182.687,81	1.166.039.479,40
Inschrijvingen	169.074.923,07	147.445.180,17	316.520.103,24
Terugbetalingen	175.069.550,51	30.159.533,41	205.229.083,92
Totaal 2	344.144.473,58	177.604.713,58	521.749.187,16
Gemiddelde van de totale activa	619.286.146,21	689.869.778,48	654.722.010,57
Omloopsnelheid	68,10%	32,26%	98,41%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), 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
2021 - 12	6,33		0,00		6,33		6,33
2022 - 12	66,93		0,00		73,26		73,26
2023 - 12	8,44		0,00		81,70		81,70

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	9.122,04		0,00	
2022 - 12	93.637,82		0,00	
2023 - 12	11.114,35		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	9.601,20	1.517,02	
2022 - 12	93.136,00	1.271,33	
2023 - 12	114.697,27	1.403,95	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	304.232,08		118.017,00		429.876,41		429.876,41
2022 - 12	260.895,43		232.450,00		458.321,84		458.321,84
2023 - 12	235.455,42		151.540,00		542.237,26		542.237,26

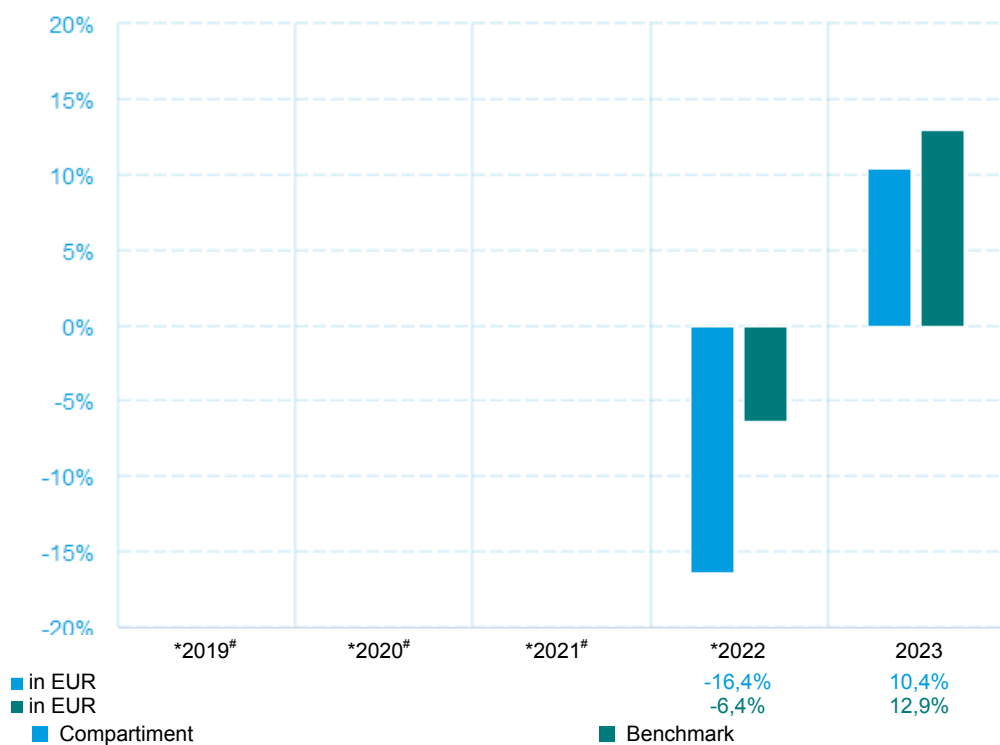
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	414.361.815,35		156.531.314,96	
2022 - 12	362.172.321,71		313.292.913,96	
2023 - 12	320.898.626,04		207.681.776,34	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	654.617.157,78	1.522,80	
2022 - 12	592.897.221,30	1.293,63	
2023 - 12	784.580.177,96	1.446,93	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307779635
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307779635	EUR	10,43%	12,95%							05/11/2018	-3,00%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

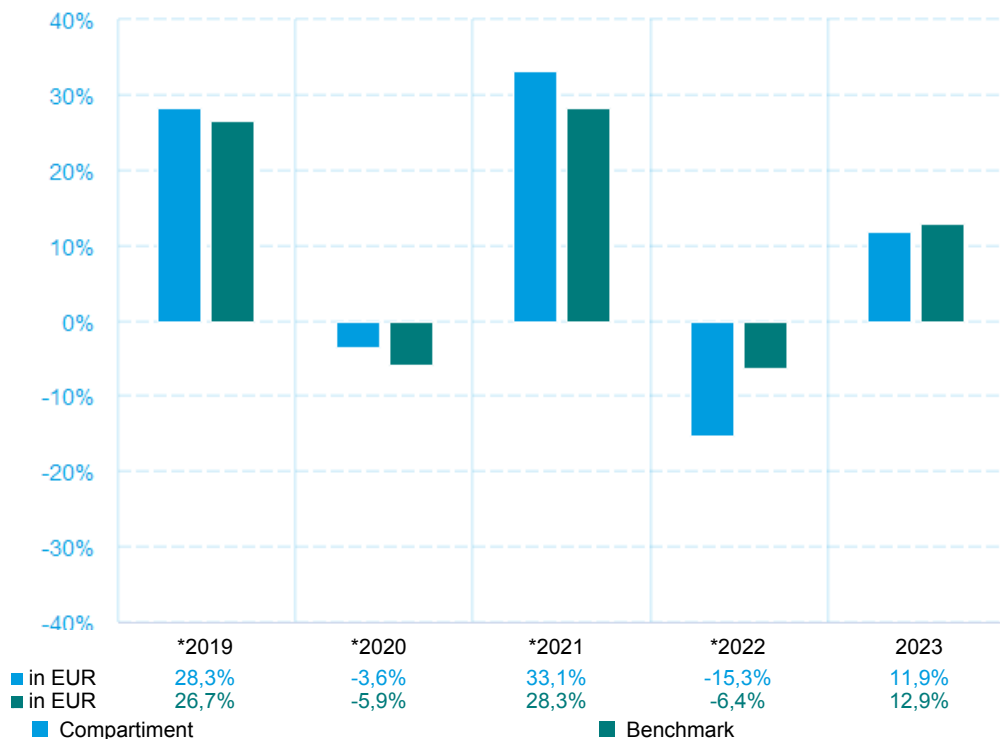
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 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.

Institutional B Shares

BE6307780641
 KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307780641	EUR	11,85%	12,95%	8,06%	10,71%	9,32%	10,10%			05/11/2018	7,54%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1 / X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,765%

Transactiekosten: 0,246%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,486%

Transactiekosten: 0,246%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 298.756,91 EUR en voor de Beheersvennootschap 119.502,77 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 8, met een marktwaarde die tussen 0 en 94073266.38 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesettele basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettele basis	munl
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	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesette basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	459.626,02	119.502,77	41.366,34
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	160.869,11		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500FKXMTWGI6B1324

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 79.75% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 79.75% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 20.20% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index.	19.58	19.19	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	75.97	34.29	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	79.75	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2852 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2800.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		19.19
Koolstofintensiteit		34.29
duurzame beleggingen (%)	80.05	79.75

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promoveert een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 79.75% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesaties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NESTLE SA-REG	Basis Consumptiegoederen	8.97%	Zwitserland
NOVARTIS AG-REG	Gezondheidszorg	7.93%	Zwitserland
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	7.02%	Denemarken
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	5.64%	Verenigd Koninkrijk
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gezondheidszorg	5.61%	Zwitserland
GSK PLC	Gezondheidszorg	3.78%	Verenigd Koninkrijk
RELX PLC	Software & Technische Diensten	2.95%	Verenigd Koninkrijk
COMPASS GROUP PLC	Industriële Diensten	2.84%	Verenigd Koninkrijk
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basis Consumptiegoederen	2.73%	Verenigd Koninkrijk
UNILEVER PLC	Basis Consumptiegoederen	2.51%	Verenigd Koninkrijk
WPP PLC	Media	2.30%	Jersey



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 79.75%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Rest of Europe Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.95% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.05% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Rest of Europe Responsible Investing" in het prospectus.

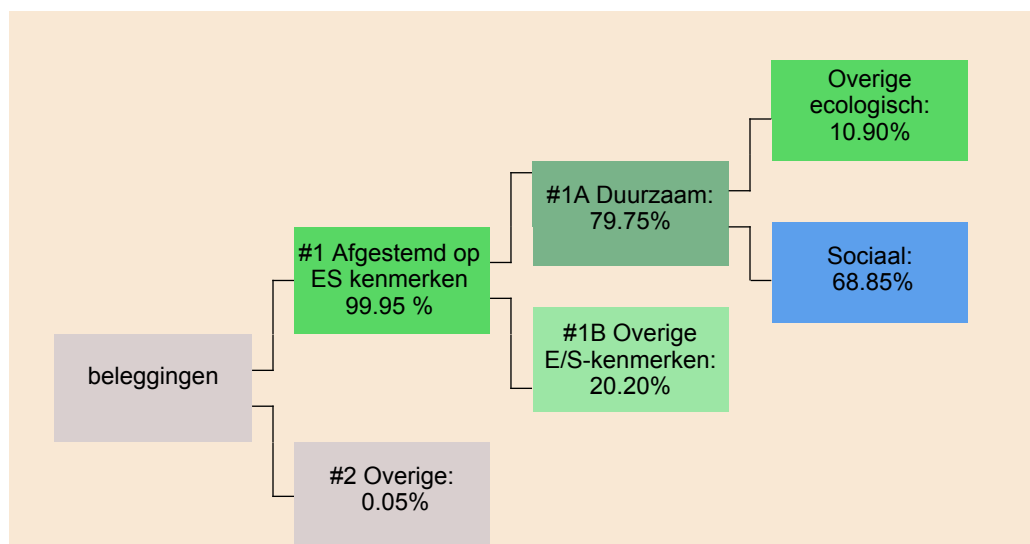
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

10.90% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 68.85% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	32.23%
Basis Consumptiegoederen	16.20%
Bank	10.20%
Verzekeringen	6.02%
Software & Technische Diensten	5.91%
Financiële Diensten	5.35%
Media	4.90%
Telecommunicatie	4.82%
Industriële Diensten	3.99%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.43%
Materialen	2.07%
Discretionaire Consumentendiensten	1.20%
Industriële Producten	1.19%
Discretionaire Consumentenproducten	1.15%
Nutsbedrijven	0.82%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.44%
Hernieuwbare Energie	0.08%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-

activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

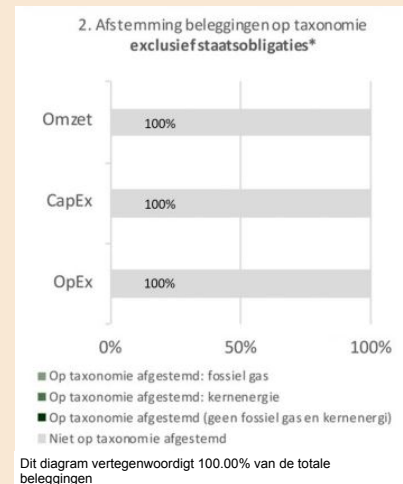
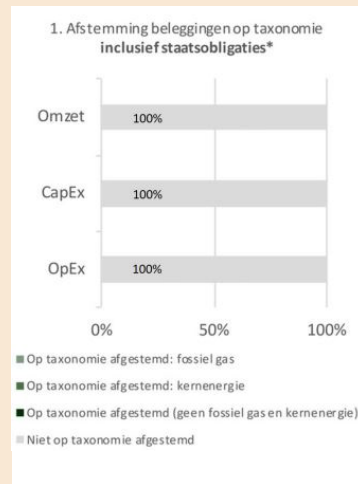
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 79.75% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 10.90%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 68.85%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Rest of Europe Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Satellites
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Satellites
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Satellites (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 Equity Fund Satellites

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 januari 2009

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 676.29 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn rechtstreeks of onrechtsreeks voor minstens 75% belegd in een selectie van aandelen uit een globaal gespreid universum. De beheerder heeft een grote vrijheid bij de selectie van de aandelen. Deze selectie van aandelen gebeurt vanuit een thematische invalshoek. Als gevolg hiervan kan het compartiment steeds in meer of mindere mate geconcentreerd belegd zijn in een of meerdere zeer specifieke thema's.

Voorbeelden (niet-limitatief) van thema's zijn bedrijven met familiaal aandeelhouderschap, holdings met een meer dan gemiddelde onderwaardering t.o.v. hun intrinsieke waarde, globale bedrijven die een relatief groot gedeelte van hun omzet realiseren in groeilanden.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervenootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

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

Fonds in vereffening.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	175.650,52	81.104,26
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	175.846,53	81.300,27
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	25.000,00	25.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-25.196,01	-25.196,01
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	175.650,52	81.104,26
A.	Kapitaal	81.101,26	67.063,00
D.	Resultaat van het boekjaar	94.549,26	14.041,26

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	4.567,05	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	85.495,85	14.246,57
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	90.062,90	14.246,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	5.624,80	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-208,31
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	3,00	3,00
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-96,00	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.045,44	
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	4.486,36	-205,31
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	94.549,26	14.041,26
VII.	Resultaat van het boekjaar	94.549,26	14.041,26

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	94.549,26	14.041,26
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	94.549,26	14.041,26
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-94.549,26	-14.041,26

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Satellites

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Satellites (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00
2022 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00
2023 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	67.066,00	67.066,00	
2022 - 12	81.104,26	81.104,26	
2023 - 12	175.650,52	175.650,52	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0948574117
KBC Equity Fund Satellites Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional B Shares

BE6228906515
KBC Equity Fund Satellites Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

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

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Strategic Satellites

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Strategic Satellites
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Strategic Satellites (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 Equity Fund Strategic Satellites

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 30 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 8 oktober 2013

Initiële inschrijvingsprijs: 584.86 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingmunt.

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 concentratieisico 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 flexibilitieitsrisico, het inflatieisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in een selectie van aandelen uit een globaal gespreid universum. De beheerder heeft een grote vrijheid bij de selectie van de aandelen. Deze selectie van aandelen gebeurt vanuit een thematische invalshoek. Als gevolg hiervan kan het compartiment steeds in meer of mindere mate geconcentreerd belegd zijn in een of meerdere zeer specifieke thema's.

Voorbeelden (niet-limitatief) van thema's zijn bedrijven met een sterke focus op innovatie, bedrijven die op een duurzame wijze actief zijn in de water of energiesector, globale bedrijven die een relatief groot gedeelte van hun omzet realiseren in groeilanden,...

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 7,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht

en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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

De eerste maanden van 2023 werden gekenmerkt door een afnemende recessievrees. In de eurozone werd het toenemende vertrouwen in de hand gewerkt door de lagere aardgasprijzen. De heropening van de Chinese economie hielp aanvankelijk ook.

Naar aanloop van de zomer zagen we echter 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 centrale banken ertoe aanzette de rente te blijven optrekken. In de tussentijd ontstond er in het Midden-Oosten opnieuw een gewapend conflict. Dit voerde de opwaartse druk op olie- en gasprijzen wat op. Een verdere escalatie bleef tot op heden echter uit, en de economische realiteit kreeg weer de bovenhand. Markten focussen opnieuw op de mindere economische cijfers, trage verwachte groei voor de volgende kwartalen en dit duwde zowel olieprijsen als rentes weer naar beneden. Risicovolle activa konden hier weer van profiteren. De laatste twee maanden van 2023 waren voornamelijk door de gedaalde langetermijnrentes zeer gunstig voor de evolutie van de aandelenkoersen. Aandelen herstelden zo fors van de herfstdip.

We besloten toen ook in de tweede helft van het jaar om het thema waarin EF Strategic Satellites aanvankelijk belegde, aandelen en sectoren met positieve correlatie met de rentes, te veranderen. Het lijkt er namelijk op dat de inflatie aan het dalen is, met dalende rentes tot gevolg. Het fonds bestaat daarom nu vooral uit de sectoren waarvoor onze strategie uitgesproken positief is.

2.1.8. Toekomstig beleid

Aangezien het stimuleringsbeleid tijdens de pandemie plaats heeft 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.

Toch verwachten de meeste economen dat het strikte rentebeleid, na de nodige vertraging, in de eerste helft van 2024 tot een lichte verzwakking van de 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. In Europa blijft vooral de Duitse industrie, jarenlang de motor van de Europese economie, te sputteren. Hoewel de hypotheekrente op het einde van de rapporteringsperiode wat daalde, noteert ze nog steeds op een hoog niveau. Dat kan gezinsbudgetten verder onder druk zetten..

Het vooruitzicht van die groeivertraging en de mogelijke effecten daarvan op de winstgevendheid van bedrijven zorgt voor heel wat onzekerheid op de aandelenmarkten. Maar de onderliggende trend blijft momenteel toch opwaarts, ondanks het zwakkere economische plaatje en vooruitzichten voor de bedrijfsresultaten die momenteel iets te positief lijken. Renteknippen door de centrale banken moeten de aandelenmarkten bijkomende zuurstof geven.

Voor de Technologiesector zijn we positief. In EF Satellites hebben we daarom een uitgesproken positie voor de softwarebedrijven vanwege hun prijszettingmacht. Semiconductoren houden we eveneens in het oog voor een opwaardering.

We trekken verder nog steeds de kaart van de defensieve sectoren. Daarom hebben we in het fonds ook een uitgesproken positie in niet-cyclische consumentengoederen. De bedrijven, zoals voedings- en drankproducenten en de huishoudelijke en persoonlijke producten, bieden stabiele inkomsten in onzekere tijden.

Regionaal hebben we nog altijd een boontje voor Japanse aandelen. Zij zitten al een tijdje in de lift maar hebben nog altijd een relatief aantrekkelijke waardering en wordt gekenmerkt door kwaliteitsondernemingen met een eerder defensief karakter. Het losse monetaire van de Japanse centrale bank begint voor de economie zijn vruchten af te werpen en heeft tot nog toe de Japanse export ondersteund. Naar alle verwachting kan de Japanse centrale bank in 2024 de teugels aanspannen wat ook de Yen en de binnenlandse consumptie een zetje moet geven.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,01 EUR.
Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	41.534.178,52	163.863.654,13
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		2.299.133,85
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	41.759.053,48	163.247.876,37
	Waarvan uitgeleende aandelen		2.146.718,68
D.	Andere effecten	0,01	8,36
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	5.560,24	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-5.431,70	-14.647,91
	c) Ontleningen (-)	-171.859,34	-25.309,28
	d) Collateral (-)		-2.299.133,85
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	44.225,86	728.096,66
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	30.052,76	210.531,29
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-127.422,79	-282.901,36
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	41.534.178,52	163.863.654,13
A.	Kapitaal	26.007.067,28	175.875.200,07
B.	Deelneming in het resultaat	-619.879,89	10.520,06
D.	Resultaat van het boekjaar	16.146.991,13	-12.022.066,00
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		2.299.133,85
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		2.146.718,68

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-283,21	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	17.191.682,02	-17.515.304,81
D.	Andere effecten	-7.357,13	-70,41
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-860.040,92	3.961.877,97
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	25.740.004,85	7.155.457,11
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-10.046.838,23	6.393.066,09
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-17.534.220,12	-8.523.414,46
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	18.165.054,26	-18.578.605,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.617.405,52	4.519.976,04
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	20.320,93	20.947,75
	b) Deposito's en liquide middelen	24.168,43	14.563,46
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-17.313,48	-12.732,56
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		2.420,88
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2,03	2,34
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-450.558,10	-155.646,37
B.	Financiële kosten (-)	-107,62	-168,05
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-33.059,59	-62.001,53
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.156.570,06	-2.405.734,85
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-77.104,68	-160.382,32
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	5,85	0,40
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-226,24	-655,17
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1,46	-6,54
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.914,60	-6.545,05
J.	Taksen		
	Classic Shares	-71.761,99	-149.837,61
	Institutional B Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-27.669,57	-72.144,57
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-177.009,63	1.531.431,25
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	16.146.991,13	-12.022.066,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	16.146.991,13	-12.022.066,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	15.527.111,24	-12.011.545,94
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	16.146.991,13	-12.022.066,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-619.879,89	10.520,06
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-14.682.539,58	16.371.208,40
IV.	(Dividenduitkering)	-844.571,66	-4.359.662,46

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Strategic Satellites

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
ATLASSIAN CORP PLC -	1.163,00	USD	237,860	250.424,28		0,60	0,60
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	7.501,00	EUR	58,420	438.208,42		1,05	1,06
<u>Canada</u>							
CGI INC A	2.264,00	CAD	141,950	220.634,82		0,53	0,53
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	111,00	CAD	3.285,270	250.355,01		0,60	0,60
SHOPIFY INC -	5.910,00	CAD	103,160	418.563,20		1,00	1,01
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	1.298,00	DKK	846,800	147.446,09		0,35	0,36
<u>Duitsland</u>							
SAP AG -	4.618,00	EUR	139,480	644.118,64		1,54	1,55
<u>Frankrijk</u>							
CAPGEMINI SA -	1.069,00	EUR	188,750	201.773,75		0,48	0,49
DANONE SA -	4.918,00	EUR	58,680	288.588,24		0,69	0,70
DASSAULT SYSTEMES -	3.391,00	EUR	44,235	150.000,89		0,36	0,36
PERNOD RICARD SA -	2.119,00	EUR	159,750	338.510,25		0,81	0,82
<u>Ierland</u>							
KERRY GROUP PLC -	2.017,00	EUR	78,660	158.657,22		0,38	0,38
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	5.400,00	JPY	4.797,000	166.334,09		0,40	0,40
AJINOMOTO -	4.600,00	JPY	5.440,000	160.684,70		0,39	0,39
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	4.900,00	JPY	5.258,000	165.437,69		0,40	0,40
ASTELLAS PHARMA INC -	11.600,00	JPY	1.686,000	125.583,72		0,30	0,30
BRIDGESTONE CORP -	5.000,00	JPY	5.840,000	187.499,73		0,45	0,45
CANON INC -	4.800,00	JPY	3.620,000	111.575,18		0,27	0,27
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	6.900,00	JPY	3.584,000	158.794,29		0,38	0,38
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	7.200,00	JPY	5.342,000	246.975,67		0,59	0,60
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	10.200,00	JPY	2.992,000	195.965,47		0,47	0,47
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	10.200,00	JPY	3.872,000	253.602,38		0,61	0,61
DAIKIN INDUSTRIES -	2.200,00	JPY	22.985,000	324.702,02		0,78	0,78
DAIWA HOUSE -	7.300,00	JPY	4.272,000	200.249,71		0,48	0,48
DENSO CORP. -	14.100,00	JPY	2.127,000	192.576,99		0,46	0,46
EAST JAPAN RAILWAY -	3.200,00	JPY	8.129,000	167.034,01		0,40	0,40
FANUC CORP -	8.800,00	JPY	4.147,000	234.333,57		0,56	0,56
FAST RETAILING CO LTD. -	1.000,00	JPY	34.990,000	224.678,62		0,54	0,54
FUJI PHOTO FILM -	3.200,00	JPY	8.473,000	174.102,49		0,42	0,42
FUJITSU LTD -	1.400,00	JPY	21.275,000	191.256,15		0,46	0,46
HITACHI -	7.400,00	JPY	10.170,000	483.248,45		1,16	1,16
HONDA MOTOR CO -	30.200,00	JPY	1.466,000	284.288,12		0,68	0,68
HOYA CORPORATION -	2.000,00	JPY	17.625,000	226.348,13		0,54	0,55
KAO CORP -	4.700,00	JPY	5.800,000	175.042,56		0,42	0,42
KDDI CORPORATION -	9.900,00	JPY	4.486,000	285.175,53		0,68	0,69
KEYENCE CORP -	1.100,00	JPY	62.120,000	438.775,05		1,05	1,06
KOMATSU -	7.900,00	JPY	3.688,000	187.083,64		0,45	0,45
KUBOTA CORP -	11.700,00	JPY	2.122,500	159.459,85		0,38	0,38
KYOCERA -	14.400,00	JPY	2.058,000	190.294,25		0,46	0,46
MITSUBISHI CORP -	21.600,00	JPY	2.253,500	312.556,91		0,75	0,75
MITSUBISHI ELECTRIC -	12.900,00	JPY	1.999,000	165.584,74		0,40	0,40
MITSUBISHI HEAVY IND. -	3.400,00	JPY	8.241,000	179.918,83		0,43	0,43
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	61.700,00	JPY	1.211,500	479.983,58		1,15	1,16
NETS COM. INC. -	8.900,00	JPY	3.458,000	197.620,86		0,47	0,48
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	17.100,00	JPY	2.412,500	264.899,56		0,63	0,64
MURATA MANUFACTURING CO -	10.800,00	JPY	2.993,000	207.562,20		0,50	0,50
NEC ELECTRONICS CORP -	7.200,00	JPY	2.549,000	117.847,43		0,28	0,28
NIDEC -	3.600,00	JPY	5.695,000	131.647,93		0,32	0,32
NINTENDO CO -	5.300,00	JPY	7.359,000	250.445,06		0,60	0,60

NIPPON TEL & TEL -	173.100,00	JPY	172,300	191.513,83		0,46	0,46
OLYMPUS CORP -	10.300,00	JPY	2.040,500	134.955,82		0,32	0,33
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	4.900,00	JPY	5.251,000	165.217,44		0,40	0,40
ORIX (ORIENT LEASING) -	9.900,00	JPY	2.656,000	168.842,22		0,40	0,41
PANASONIC CORPORATION -	9.900,00	JPY	1.396,500	88.775,66		0,21	0,21
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	8.700,00	JPY	5.963,000	333.120,88		0,80	0,80
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	4.500,00	JPY	5.595,000	161.670,36		0,39	0,39
SHIN-ETSU CHEM CO -	11.900,00	JPY	5.917,000	452.133,13		1,08	1,09
SHISEIDO CO -	4.200,00	JPY	4.252,000	114.672,78		0,28	0,28
SMC CORP. -	600,00	JPY	75.760,000	291.883,14		0,70	0,70
SOFTBANK CORP -	17.400,00	JPY	1.759,500	196.587,69		0,47	0,47
SOFTBANK GROUP CORP -	6.500,00	JPY	6.293,000	262.656,94		0,63	0,63
SONY CORP -	7.100,00	JPY	13.410,000	611.371,13		1,46	1,47
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	8.000,00	JPY	6.880,000	353.424,15		0,85	0,85
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	7.900,00	JPY	4.054,000	205.649,96		0,49	0,50
TERUMO CORP. -	6.300,00	JPY	4.622,000	186.977,04		0,45	0,45
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	10.800,00	JPY	3.529,000	244.733,38		0,59	0,59
TOKYO ELECTRON -	2.400,00	JPY	25.255,000	389.203,21		0,93	0,94
TOKYO GAS CO. LTD -	9.700,00	JPY	3.238,000	201.681,65		0,48	0,49
TOYOTA MOTOR CREDIT -	49.500,00	JPY	2.590,500	823.391,90		1,97	1,98
<u>Nederland</u>							
HEINEKEN -	2.059,00	EUR	91,940	189.304,46		0,45	0,46
<u>V.K.</u>							
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	6.250,00	GBP	23,670	170.724,41		0,41	0,41
DIAGEO -	16.998,00	GBP	28,560	560.239,06		1,34	1,35
<u>V.S.A.</u>							
ACCENTURE LTD A	2.717,00	USD	350,910	863.099,14		2,07	2,08
ADOBE SYSTEMS -	2.184,00	USD	596,600	1.179.535,96		2,83	2,84
ANSYS INC -	589,00	USD	362,880	193.487,82		0,46	0,47
ARCHER DANIEL -	4.608,00	USD	72,220	301.262,63		0,72	0,73
AUTODESK INC -	1.119,00	USD	243,480	246.642,94		0,59	0,59
BROADCOM INC -	179,00	USD	1.116,250	180.879,69		0,43	0,44
BROWN-FORMAN CORPORATION B	2.970,00	USD	57,100	153.521,02		0,37	0,37
BUNGE LTD. -	1.803,00	USD	100,950	164.769,70		0,40	0,40
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	1.174,00	USD	272,370	289.469,41		0,69	0,70
CAMPBELL SOUP CO -	3.880,00	USD	43,230	151.842,12		0,36	0,37
COCA-COLA CO -	31.126,00	USD	58,930	1.660.485,38		3,98	4,00
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	1.242,00	USD	75,530	84.921,25		0,20	0,20
CONAGRA BRANDS INC -	5.013,00	USD	28,660	130.061,63		0,31	0,31
CONSTELLATION BRANDS INC A	1.541,00	USD	241,750	337.244,15		0,81	0,81
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	1.191,00	USD	255,320	275.278,25		0,66	0,66
DARLING INGREDIENTS INC -	2.783,00	USD	49,840	125.564,41		0,30	0,30
DATADOG INC -	1.577,00	USD	121,380	173.282,27		0,42	0,42
FAIR ISAAC INC -	266,00	USD	1.164,010	280.293,90		0,67	0,68
FORTINET INC -	2.038,00	USD	58,530	107.983,65		0,26	0,26
GARTNER INC A	538,00	USD	451,110	219.705,05		0,53	0,53
GENERAL MILLS IN -	4.134,00	USD	65,140	243.777,45		0,58	0,59
HERSHEY CORP -	1.046,00	USD	186,440	176.541,20		0,42	0,43
HORMEL FOODS CORPORATION -	4.487,00	USD	32,110	130.428,25		0,31	0,31
HUBSPOT INC -	365,00	USD	580,540	191.822,84		0,46	0,46
I.B.M. -	2.388,00	USD	163,550	353.557,60		0,85	0,85
INTUIT INC -	1.298,00	USD	625,030	734.430,76		1,76	1,77
KELLOGG CO. -	2.283,00	USD	55,910	115.550,20		0,28	0,28
KEURIG DR PEPPER INC -	7.416,00	USD	33,320	223.691,78		0,54	0,54
KRAFT HEINZ CO/THE -	4.033,00	USD	36,980	135.011,40		0,32	0,33
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1.921,00	USD	108,090	187.969,85		0,45	0,45
MCCORMICK & COMPANY -	2.196,00	USD	68,420	136.016,22		0,33	0,33
MICROSOFT CORP -	11.659,00	USD	376,040	3.968.904,50		9,51	9,56
MOLSON COORS BREWING CO B	3.143,00	USD	61,210	174.157,45		0,42	0,42
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	10.307,00	USD	72,430	675.812,26		1,62	1,63
MONGODB INC -	499,00	USD	408,850	184.688,50		0,44	0,45
MONSTER BEVERAGE CORP -	5.980,00	USD	57,610	311.870,55		0,75	0,75
ORACLE CORP -	6.062,00	USD	105,430	578.569,37		1,39	1,39
PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	2.986,00	USD	17,170	46.412,55		0,11	0,11
PALO ALTO NETWORKS INC -	1.263,00	USD	294,880	337.150,63		0,81	0,81
PEPSICO INC -	10.904,00	USD	169,840	1.676.490,62		4,01	4,04
ROPER INDUSTRIES INC -	403,00	USD	545,170	198.889,70		0,48	0,48
SALESFORCE.COM INC. -	4.051,00	USD	263,140	964.993,56		2,31	2,32
SERVICENOW INC -	961,00	USD	706,490	614.617,20		1,47	1,48
SNOWFLAKE INC -	1.201,00	USD	199,000	216.357,22		0,52	0,52
SYNOPSYS INC -	707,00	USD	514,910	329.553,59		0,79	0,79
THE JM SMUCKER CO -	1.265,00	USD	126,380	144.725,21		0,35	0,35
TYLER TECHNOLOGIES INC -	500,00	USD	418,120	189.254,52		0,45	0,46
TYSON FOODS INC -A-	3.460,00	USD	53,750	168.356,49		0,40	0,41
VERISIGN INC. -	883,00	USD	205,960	164.633,76		0,39	0,40
WK KELLOGG CO -	820,00	USD	13,140	9.754,04		0,02	0,02
WORKDAY INC -	827,00	USD	276,060	206.673,26		0,50	0,50
<u>Zwitserland</u>							
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	25,00	CHF	10.090,000	271.315,72		0,65	0,65

NESTLE AG REG	22.431,00	CHF	97,510	2.352.564,65	5,63	5,66
Totaal aandelen				41.759.053,48	100,00	100,54
Warrants						
<u>Canada</u>						
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	111,00	CAD	0,000	0,01	0,00	0,00
Totaal warrants				0,01	0,00	0,00
Rechten						
<u>Canada</u>						
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00	0,00	0,00
Totaal rechten				0,00	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				41.759.053,49	100,00	100,54
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	-15,99	AUD	1,000	-9,88	0,00	0,00
KBC GROUP BRAZILIAANSE CRUZEIRO	-5.213,00	BRL	1,000	-971,50	0,00	-0,00
KBC GROUP CAD	3.228,26	CAD	1,000	2.216,31	0,00	0,01
KBC GROUP CHF	-143,76	CHF	1,000	-154,63	0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-0,44	CZK	1,000	-0,02	0,00	0,00
KBC GROUP DKK	-722,89	DKK	1,000	-96,97	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-170.444,83	EUR	1,000	-170.444,83	0,00	-0,41
KBC GROUP GBP	-75,38	GBP	1,000	-86,99	0,00	0,00
KBC GROUP HKD	-807,90	HKD	1,000	-93,66	0,00	0,00
KBC GROUP HUF	589,26	HUF	1,000	1,54	0,00	0,00
KBC GROUP ILS	0,40	ILS	1,000	0,10	0,00	0,00
KBC GROUP JPY	1.071.569,00	JPY	1,000	6.880,78	0,00	0,02
KBC GROUP MXN	-15,79	MXN	1,000	-0,84	0,00	0,00
KBC GROUP NOK	26.264,94	NOK	1,000	2.341,22	0,00	0,01
KBC GROUP NZD	-0,01	NZD	1,000	-0,01	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,34	PLN	1,000	0,08	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	206,07	SEK	1,000	18,51	0,00	0,00
KBC GROUP SGD	0,08	SGD	1,000	0,05	0,00	0,00
KBC GROUP TRY	0,31	TRY	1,000	0,01	0,00	0,00
KBC GROUP USD	36.196,35	USD	1,000	32.767,26	0,00	0,08
KBC GROUP ZAR	-0,22	ZAR	1,000	-0,01	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-127.633,48	0,00	-0,31
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-127.633,48	0,00	-0,31
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.560,24	EUR	1,000	5.560,24	0,00	0,01
Totaal vorderingen				5.560,24	0,00	0,01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-5.431,70	EUR	1,000	-5.431,70	0,00	-0,01
Totaal schulden				-5.431,70	0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				128,54	0,00	0,00
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		30.052,76	0,00	0,07
Te betalen kosten		EUR		-127.422,79	0,00	-0,31
TOTAAL ANDERE				-97.370,03	0,00	-0,23
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				41.534.178,52	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	0,77	0,89	0,64	0,60
Oostenrijk	0,28	0,80	1,71	0,00
België	2,23	2,36	3,37	0,76
Bermuda	0,84	0,75	1,11	0,00
Canada	16,73	10,79	9,35	2,13
Zwitserland	1,42	2,51	1,90	6,30
Duitsland	4,06	4,22	3,66	1,55
Denemarken	0,23	0,55	1,63	0,35
Spanje	3,35	3,60	10,39	0,00
Finland	0,66	1,07	0,55	0,00
Frankrijk	2,92	3,09	5,12	2,34
V.K.	4,69	3,52	6,72	1,76

Hong Kong	0,00	0,32	0,30	0,00
Ierland	0,34	1,73	1,57	0,38
Italië	0,78	0,70	3,12	0,00
Japan	10,98	11,04	2,94	33,18
Luxemburg	0,32	0,35	0,25	0,00
Nederland	2,00	2,41	3,29	0,45
Noorwegen	0,83	0,98	1,72	0,00
Portugal	0,28	0,31	0,73	0,00
Zweden	1,43	1,69	1,50	0,00
V.S.A.	44,86	46,32	38,43	50,20
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	36,84	36,29	45,40	
Consumenten(Cyclisch)	14,14	14,15	2,01	
Consumenten(Niet cyclisch)	0,35	0,34	0,28	
Farma	0,00	0,00	0,00	
Financiële sectoren	29,03	29,24	16,40	
Technologie	16,56	16,49	12,13	
Telecommunicatie	0,14	0,11	0,00	
Nutsbedrijven	2,88	3,06	23,48	
Vastgoed	0,06	0,32	0,30	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	36,85
Basis Consumptiegoederen	29,83
Industriële Producten	5,92
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,87
Discretionaire Consumentenproducten	4,05
Gezondheidszorg	3,73
Bank	2,64
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,26
Telecommunicatie	2,25
Industriële Diensten	1,58
Materialen	1,09
Verzekeringen	1,06
Retail & Groothandel - Discretionair	0,95
Nutsbedrijven	0,48
Onroerend Goed	0,47
Discretionaire Consumentendiensten	0,40
Media	0,40
Financiële Diensten	0,17
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,65	0,73	0,66	0,00
CANADESE DOLLAR	17,66	11,46	9,88	2,14
ZWITSERSE FRANK	1,29	2,50	1,90	6,30
DEENSE KROON	0,23	0,55	1,64	0,35
EURO	15,25	18,40	30,57	5,36
BRITS POND	3,86	4,01	7,39	1,76
HONG KONG DOLLAR	0,00	0,31	0,31	0,00
JAPANESE YEN	11,09	11,04	2,97	33,20
NOORSE KROON	0,84	0,98	1,78	0,01
ZWEEDSE KROON	1,28	1,42	1,51	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	47,85	48,60	41,39	50,88
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Strategic Satellites (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	183.140.846,58	49.650.982,76	232.791.829,34
Verkopen	312.345.029,94	58.574.694,76	370.919.724,70
Totaal 1	495.485.876,52	108.225.677,52	603.711.554,04
Inschrijvingen	182.302.996,00	2.013.148,00	184.316.144,00
Terugbetalingen	310.255.789,49	10.723.039,97	320.978.829,46
Totaal 2	492.558.785,49	12.736.187,97	505.294.973,46
Gemiddelde van de totale activa	111.203.566,39	46.213.650,19	79.116.494,79
Omloopsnelheid	2,63%	206,63%	124,39%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

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
2021 - 12	18,83	48.721,00	523,00	2.694,00	6.300,98	47.116,00	53.416,98
2022 - 12	19,12	191.277,00	352,75	56.174,00	5.967,35	182.219,00	188.186,35
2023 - 12	26,98	205.217,00	182,46	350.525,00	5.811,87	36.911,00	42.722,87

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	22.883,41	40.076.952,94	644.911,81	2.373.726,49
2022 - 12	25.071,89	175.438.244,61	466.230,35	49.346.904,30
2023 - 12	35.412,84	184.487.613,75	239.828,11	321.565.763,83

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	52.292.062,56	1.347,60	929,64
2022 - 12	163.863.654,13	1.257,81	858,08
2023 - 12	41.534.178,52	1.369,71	909,58

Institutional B Shares

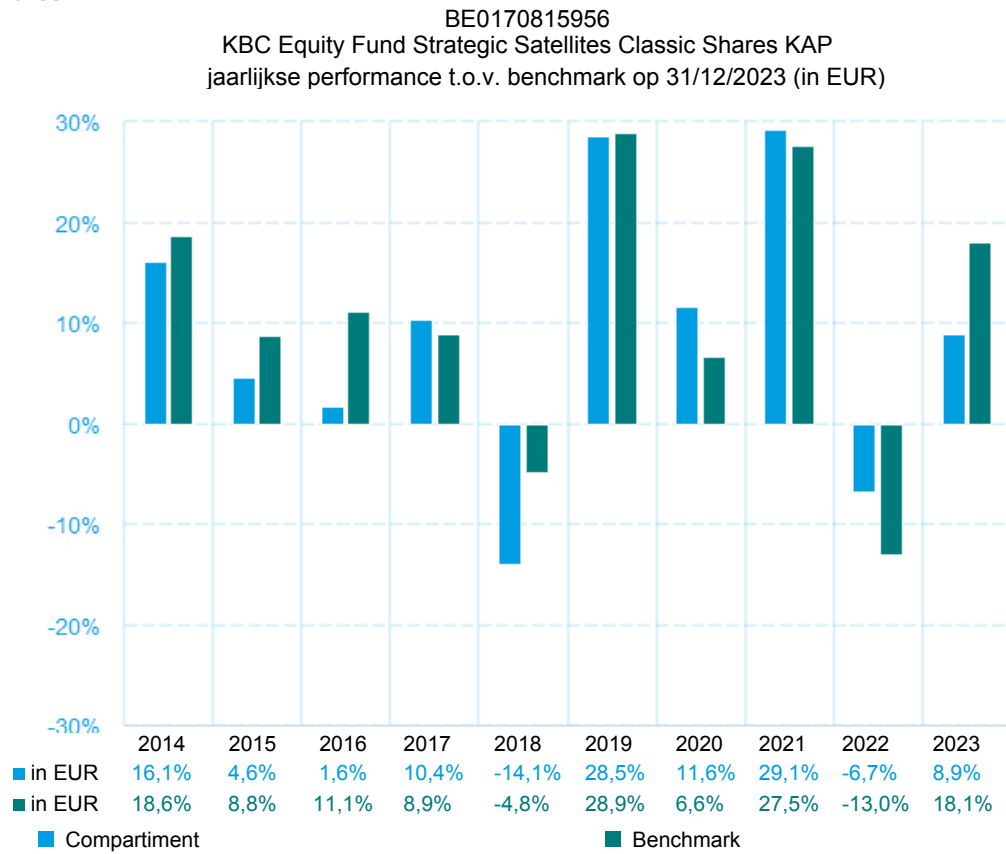
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

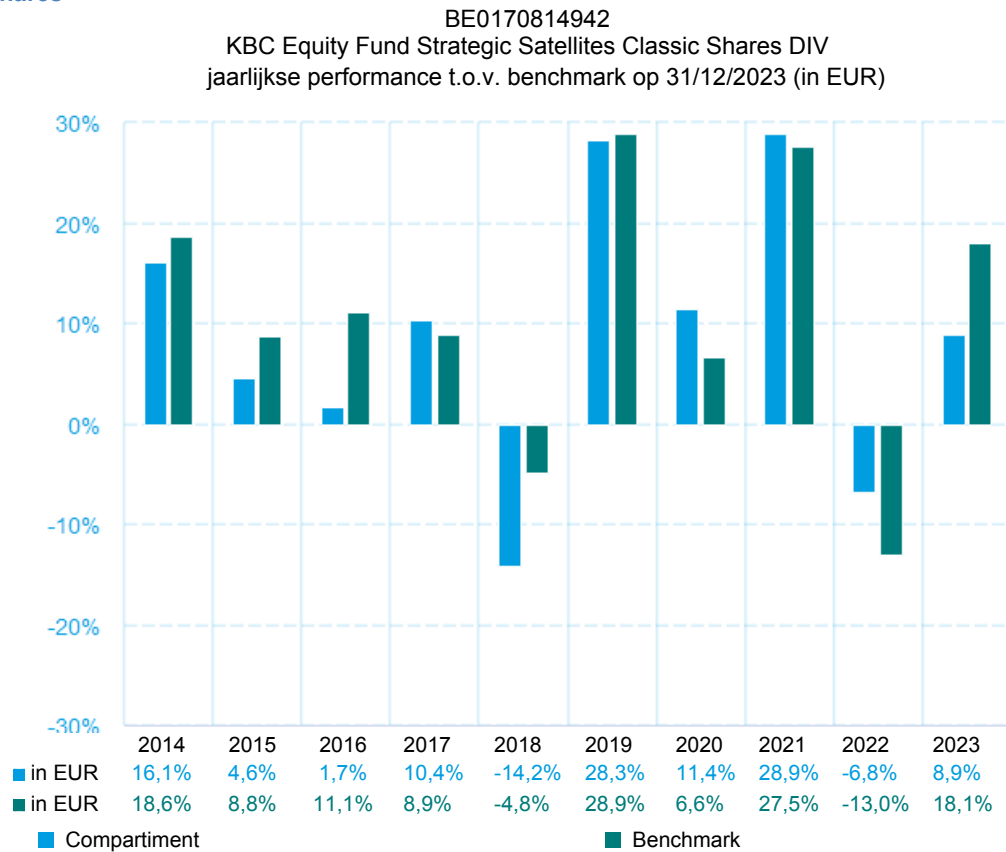
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170815956	EUR	8,90%	18,07%	9,47%	9,42%	13,46%	12,49%	8,22%	10,34%	30/04/1999	4,17%
DIV	BE0170814942	EUR	8,91%	18,07%	9,38%	9,42%	13,34%	12,49%	8,14%	10,34%	30/04/1999	4,13%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

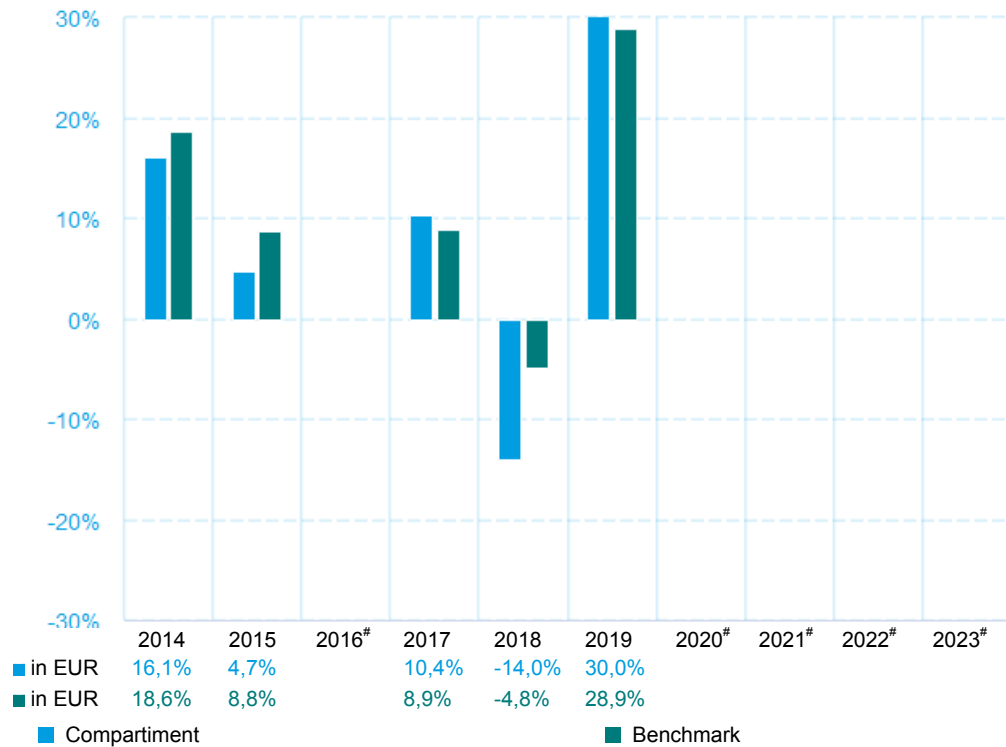
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 16,0169 EUR netto (22,8813 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6258069176
KBC Equity Fund Strategic Satellites Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1 / X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,713%

Transactiekosten: 0,279%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,696%

Transactiekosten: 0,279%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,279%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,38% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 13.208,60 EUR en voor de Beheersvenootschap 5.283,44 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 7, met een marktwaarde die tussen 0 en 12803718.79 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	20.320,93	5.283,44	1.828,88
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	7.112,33		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Trends
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Trends
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Trends (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 Equity Fund Trends

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 april 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 30 april 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 77.97 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 november 2016
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

Institutional F Shares LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 29 maart 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in 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 concentratie- en diversificatie- risico 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 flexibilitateitsrisico, het inflatie- of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die volgens de beheerder passen binnen het thema "de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia". De beheerder selecteert daarom vooral aandelen van bedrijven uit opkomende markten, van bedrijven betrokken bij stadsontwikkeling, ontginning en ontwikkeling van natuurlijke rijkdommen en aandelen van bedrijven die hun activiteiten toespitsen op de lange termijn tendensen rond demografie en globalisering, gezondheidszorg, technologie en innovatie.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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

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. Het risico op een diepe recessie lijkt zo verdwenen en de markt gaat uit van een bijzonder zachte landing van de Westerse economieën.

Indien de inflatie effectief verder afneemt krijgen de centrale banken wereldwijd ruimtes om de rente effectief te verlagen. Dit zal aandelen en obligaties ondersteunen, hoewel de markten op dit ogenblik een voorschot lijken te hebben genomen.

Meer rentegevoelige aandelen zullen dan opnieuw de kar trekken. Toch blijven op lange termijn ook fundamenteel de meeste thema's aantrekkelijk. De IT aandelen blijven op dit ogenblik een belangrijke rol toegewezen krijgen in het fonds.

We merken echter dat geopolitieke veranderingen een belangrijke rol beginnen te spelen, waardoor de wereld wordt opgesplitst in machtsblokken die prominenter tegen elkaar beginnen te staan. Hierdoor zullen landen en continenten meer moeten inzetten op zelfvoorziening, en dit op verschillende vlakken. Een robuuste én duurzame energievoorziening zal bijvoorbeeld voor Europa onontbeerlijk zijn om de huidige graad van industrialisering te kunnen behouden en uit te breiden. Productiviteitsverbeteringen zijn noodzakelijk om de vergrijzing tegen te gaan en de negatieve effecten van de toenemende deglobalisering. De jacht naar grondstoffen zal worden opgevoerd. We verwachten daarom de komende jaren meer van thema's gerelateerd aan de energietransitie, maar ook bijvoorbeeld efficiënt land en bosbeheer en robotisering. Het zijn dergelijke meer industrieel getinte thema's die zullen profiteren van de toenemende investeringen door industrieën én naties op zoek naar meer strategische onafhankelijkheid en die naast de IT gerelateerde thema's de belangrijkste componenten van EF Trends zullen zijn.

Tenslotte blijven we investeren in het thema gezondheidszorg en medicatie. Het thema vormt de meer defensieve component in het fonds. We overwegen voornamelijk farmabedrijven, omwille van hun pijnpijn en de aantrekkelijker geworden waardering.

2.1.8. Toekomstig beleid

De eerste maanden van 2023 werden gekenmerkt door een afnemende recessievrees. In de eurozone werd het toenemende vertrouwen in de hand gewerkt door de lagere aardgasprijzen. Die daling werd ingezet in de laatste maanden van 2022. In de VS was het de consument die zorgde voor een positieve noot.

In de loop van de zomer zagen we 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 centrale banken ertoe aanzette de rente te blijven optrekken. In de tussentijd ontstond er in het Midden-Oosten opnieuw een gewapend conflict. Dit voerde de opwaartse druk op olie- en gasprijzen wat op. De laatste twee maanden van 2023 waren voornamelijk door de gedaalde langetermijnrentes zeer gunstig voor de evolutie van de aandelenkoersen. Met name een fonds als EF Trends over het algemeen investeert op wat langere termijn in wat rentegevoeligere sectoren kon een deel van de herfst dip recupereren.

De thema's die het best presteerden in EF Trends waren de IT gerelateerde thema's. Voornaamste redenen waren de goede cijfers die de meeste bedrijven in de sector konden voorleggen maar ook de groeivoorzichten konden inspireren, aangevuurd door wellicht de term van 2023, Artificiële Intelligentie en ChatGPT. De Megacap aandelen zoals Meta, Amazon, Microsoft, maar ook Apple trokken de beurs hoger. Ook andere softwarebedrijven genoten mee. Uiteraard profiteerden de meeste halfgeleiderbedrijven stevig mee. Posterchild NVIDIA blonk uit. Het thema Cybersecurity behoorde ook tot de koplopers in het fonds.

Aandelen binnen het thema Medische Technologie stonden lange tijd in het verdomhoekje door de fors stijgende rentes. Naarmate de rente (verwachtingen) begonnen te dalen konden tegen het einde van het jaar een inhaalbeweging voorleggen. De pure farma aandelen (Medicatie, Biotech,...) bleven het lastig hebben. Deze over het algemeen defensieve aandelen gedijden niet in een risk on jaar zoals dat van 2023. Bovendien bleek achteraf dat de waarderingen van sommige aandelen wat te hoog was, omwille van de door beleggers geëxtrapoleerde resultaten na de boerenjaren tijdens het Coronatijdperk voor de sector. De verwachtingen voor deze aandelen staan nu echter terug op een realistisch niveau.

Klimaatgerelateerde thema's hadden het eveneens moeilijk vanaf het tweede kwartaal, maar kregen ook opnieuw (wat) zuurstof naarmate de rentes piekten. Het thema bestaat vooral uit aandelen uit de industriële en nutssectoren, maar ook uit de materialensector. Vooral de nutsbedrijven presteerden sterk. In het fonds hebben we bijvoorbeeld duurzame elektriciteitsbedrijven en waternutsbedrijven. Het recente huidige klimaat van dalende rentes en een groeiend bewustzijn van overheidswege over het strategische belang van deze sectoren vormen een ideale combinatie voor een heropleving van het thema.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementrisico: 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, 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 actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 35 831,49 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	735.263.315,09	626.185.957,22
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	4.261.183,10	13.620.559,68
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	734.719.501,33	621.947.304,29
	Waarvan uitgeleende aandelen	3.347.197,70	12.544.202,51
D.	Andere effecten	35.831,49	43.056,96
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	101.921,68	107.815,81
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-132.381,35	-26.343,01
	c) Ontleningen (-)	-1.013.692,27	-458,97
	d) Collateral (-)	-4.261.183,10	-13.620.559,68
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.743.670,94	4.246.426,59
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	415.932,14	496.653,40
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-607.468,87	-628.497,85
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	735.263.315,09	626.185.957,22
A.	Kapitaal	657.015.525,33	794.545.299,62
B.	Deelneming in het resultaat	103.428,34	226.020,64
D.	Resultaat van het boekjaar	78.144.361,42	-168.585.363,04
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	4.261.183,10	13.620.559,68
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	3.347.197,70	12.544.202,51

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	92.015.410,33	-180.634.997,08
D.	Andere effecten	1,91	2,65
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten		-570,90
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-12.742.892,09	14.034.374,66
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	22.179.116,94	35.505.995,16
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	65.648.495,60	-105.177.671,56
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-31.241.532,20	-23.968.568,70
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	22.686.439,81	-72.960.945,56
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	7.861.232,74	6.685.160,37
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	162.391,33	335.356,34
	b) Deposito's en liquide middelen	200.561,54	65.597,39
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-5.100,47	-21.280,73
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	211.294,10	129.231,37
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	85.997,69	201.093,46
B.	Andere	35,06	9,40
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-186.334,08	-286.585,26
B.	Financiële kosten (-)	-580,02	-545,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-268.575,77	-252.516,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.252.451,80	-5.747.829,44
	Institutional B Shares	-580.330,50	-446.362,32
	Institutional F Shares LU	-1.509.143,78	-940.202,52
	Classic Shares CSOB CZK	-688.849,86	-635.582,78
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-690.140,47	-637.029,34
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	26,74	29,88
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.643,09	-1.919,67
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-30,23	-24,70
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-17.172,77	-16.198,52
J.	Taksen		
	Classic Shares	-359.869,90	-282.987,50
	Institutional B Shares	-29.193,75	-1.170,84
	Institutional F Shares LU	-15.335,57	-118,34
	Classic Shares CSOB CZK	-6.963,52	-373,19

L.	Andere kosten (-)	-37.357,35	-129.298,46
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.128.158,73	-1.984.171,44
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	78.144.361,42	-168.585.363,04
VII.	Resultaat van het boekjaar	78.144.361,42	-168.585.363,04

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	78.247.789,76	-168.359.342,40
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	78.144.361,42	-168.585.363,04
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	103.428,34	226.020,64
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-77.107.468,05	169.571.763,70
IV.	(Dividenduitkering)	-1.140.321,71	-1.212.421,30

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Trends

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	1.642,00	USD	1.571,540	2.336.005,69		0,32	0,32
<u>Australië</u>							
ATLASSIAN CORP PLC -	9.288,00	USD	237,860	1.999.949,02		0,27	0,27
MINERAL RESOURCES LTD -	86.788,00	AUD	70,000	3.752.668,65		0,51	0,51
<u>België</u>							
AEDIFICA -	13.782,00	EUR	63,650	877.224,30		0,12	0,12
COFINIMMO -	17.170,00	EUR	71,400	1.225.938,00		0,17	0,17
EKOPAK NV -	7.548,00	EUR	19,150	144.544,20		0,02	0,02
ELIA SYSTEM OPERATOR -	23.995,00	EUR	113,300	2.718.633,50		0,37	0,37
MONTEA SCA M	12.753,00	EUR	86,200	1.099.308,60		0,15	0,15
RECTICEL -	102.864,00	EUR	10,600	1.090.358,40		0,15	0,15
U.C.B. -	46.457,00	EUR	78,900	3.665.457,30		0,50	0,50
UMICORE -	53.009,00	EUR	24,900	1.319.924,10		0,18	0,18
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	46.600,00	EUR	28,500	1.328.100,00		0,18	0,18
XIOR STUDENT HOUSING NV -	52.463,00	EUR	29,700	1.558.151,10		0,21	0,21
<u>Brazilië</u>							
CIA SANEAMENTO BASICO -	292.913,00	BRL	75,370	4.114.250,36		0,56	0,56
<u>Canada</u>							
AGNICO EAGLE MINES -	125.784,00	CAD	72,650	6.273.692,84		0,85	0,85
BALLARD POWER SYSTEMS -	295.922,00	CAD	4,910	997.518,54		0,14	0,14
GFL ENVIRONMENTAL INC -	86.102,00	CAD	45,710	2.702.008,39		0,37	0,37
THOMSON REUTERS CORP -	21.409,00	CAD	193,730	2.847.445,97		0,39	0,39
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	46.707,00	CAD	113,360	3.634.996,88		0,50	0,49
<u>China</u>							
GANFENG LITHIUM CO LTD -	397.398,00	HKD	29,500	1.359.103,72		0,19	0,19
JD.COM INC -	19.276,00	USD	28,890	504.126,77		0,07	0,07
NETEASE.COM -ADR-	21.787,00	USD	93,160	1.837.393,67		0,25	0,25
TENCENT HOLDINGS -	45.235,00	HKD	293,600	1.539.698,03		0,21	0,21
<u>Denemarken</u>							
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S -	28.516,00	DKK	566,200	2.165.888,90		0,30	0,30
NOVO NORDISK A/S B	40.000,00	DKK	698,100	3.745.892,70		0,51	0,51
NOVOZYMES A/S B	86.810,00	DKK	371,100	4.321.538,78		0,59	0,59
<u>Duitsland</u>							
AIXTRON AG -	99.043,00	EUR	38,660	3.829.002,38		0,52	0,52
COVESTRO AG -	55.508,00	EUR	52,680	2.924.161,44		0,40	0,40
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	71.317,00	EUR	28,070	2.001.868,19		0,27	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	82.841,00	EUR	37,800	3.131.389,80		0,43	0,43
KION GROUP AG -	24.082,00	EUR	38,670	931.250,94		0,13	0,13
NEMETSCHEK SE -	27.579,00	EUR	78,480	2.164.399,92		0,30	0,29
NORDEX AG -	244.242,00	EUR	10,400	2.540.116,80		0,35	0,35
PUMA SE (FRA)	71.525,00	EUR	50,520	3.613.443,00		0,49	0,49
SIEMENS AG REG	25.983,00	EUR	169,920	4.415.031,36		0,60	0,60
<u>Finland</u>							
KEMIRA (HEL)	205.342,00	EUR	16,790	3.447.692,18		0,47	0,47
NESTE OIL OYJ -	119.774,00	EUR	32,210	3.857.920,54		0,53	0,53
NOKIA A	912.024,00	EUR	3,052	2.783.497,25		0,38	0,38
<u>Frankrijk</u>							
AIR LIQUIDE (L') -	21.223,00	EUR	176,120	3.737.794,76		0,51	0,51
CELLECTIS SA -	163.447,00	USD	3,080	455.725,13		0,06	0,06
HERMES INTL. (PAR)	1.144,00	EUR	1.918,800	2.195.107,20		0,30	0,30
KERING -	6.440,00	EUR	399,000	2.569.560,00		0,35	0,35
L'OREAL -	4.488,00	EUR	450,650	2.022.517,20		0,28	0,28
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	9.591,00	EUR	733,600	7.035.957,60		0,96	0,96
SOITEC -	23.844,00	EUR	161,800	3.857.959,20		0,53	0,53
TELEPERFORMANCE -	26.764,00	EUR	132,050	3.534.186,20		0,48	0,48
TRIGANO SA -	7.902,00	EUR	148,300	1.171.866,60		0,16	0,16

UBI SOFT ENTERTAINMENT -	74.009,00	EUR	23,110	1.710.347,99		0,23	0,23
<u>Hong Kong</u>							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	259.978,00	HKD	75,600	2.278.574,86		0,31	0,31
<u>Ierland</u>							
ANGLO IRISH BANK CORP -	12.016,00	EUR	0,000	0,00		0,00	0,00
KERRY GROUP PLC -	95.252,00	EUR	78,660	7.492.522,32		1,02	1,02
KEYWORDS STUDIOS PLC -	88.311,00	GBP	16,620	1.693.804,10		0,23	0,23
NEW LINDE PLC -	13.404,00	USD	410,710	4.983.620,91		0,68	0,68
<u>Italië</u>							
HERA SPA -	888.365,00	EUR	2,972	2.640.220,78		0,36	0,36
IREN SPA -	618.835,00	EUR	1,973	1.220.961,46		0,17	0,17
<u>Japan</u>							
DAIFUKU CO LTD -	100.500,00	JPY	2.852,500	1.840.812,32		0,25	0,25
FANUC CORP -	175.000,00	JPY	4.147,000	4.660.042,54		0,63	0,63
KEYENCE CORP -	12.200,00	JPY	62.120,000	4.866.414,24		0,66	0,66
KUBOTA CORP -	114.200,00	JPY	2.122,500	1.556.437,19		0,21	0,21
KURITA WATER INDUSTR. -	159.700,00	JPY	5.520,000	5.660.591,19		0,77	0,77
NABTESCO CORP -	73.600,00	JPY	2.877,500	1.359.912,43		0,19	0,19
NIPPON PROLOGIS REIT INC -	864,00	JPY	271.400,000	1.505.710,17		0,21	0,21
RAKUTEN INC -	155.325,00	JPY	628,000	626.352,48		0,09	0,09
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	73.321,00	JPY	4.054,000	1.908.665,93		0,26	0,26
TOKYO ELECTRON -	19.800,00	JPY	25.255,000	3.210.926,47		0,44	0,44
<u>Kaaimaneilanden</u>							
BAIDU.COM INC -	13.072,00	USD	119,090	1.409.264,91		0,19	0,19
<u>Luxemburg</u>							
BEFESA SA -	30.000,00	EUR	35,200	1.056.000,00		0,14	0,14
<u>Nederland</u>							
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	83.060,00	EUR	22,820	1.895.429,20		0,26	0,26
ADYEN BV -	2.196,00	EUR	1.166,600	2.561.853,60		0,35	0,35
ALFEN BEHEER BV -	7.010,00	EUR	60,280	422.562,80		0,06	0,06
ASML HOLDING NV -	8.657,00	EUR	681,700	5.901.476,90		0,80	0,80
CNH INDUSTRIAL NV -	202.527,00	EUR	11,080	2.243.999,16		0,31	0,31
FASTNED BV -	13.198,00	EUR	27,100	357.665,80		0,05	0,05
FERRARI NV -	7.569,00	EUR	305,200	2.310.058,80		0,31	0,31
PROSUS NV -	134.439,00	EUR	26,985	3.627.836,42		0,49	0,49
TKH GROUP NV -	41.290,00	EUR	39,500	1.630.955,00		0,22	0,22
TOMTOM NV -	310.944,00	EUR	6,385	1.985.377,44		0,27	0,27
<u>Noorwegen</u>							
AKER CARBON CAPTURE ASA -	1.585.783,00	NOK	13,580	1.919.592,16		0,26	0,26
AKER HORIZONS HOLDING AS -	866.190,00	NOK	4,356	336.330,67		0,05	0,05
HEXAGON COMPOSITES ASA -	685.462,00	NOK	28,880	1.764.598,93		0,24	0,24
HEXAGON PURUS HOLDING AS -	235.262,00	NOK	11,140	233.615,91		0,03	0,03
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	36.850,00	EUR	133,300	4.912.105,00		0,67	0,67
CELLNEX TELECOM SAU -	165.139,00	EUR	35,660	5.888.856,74		0,80	0,80
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE F -	72.523,00	EUR	32,600	2.364.249,80		0,32	0,32
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	180.987,00	EUR	18,610	3.368.168,07		0,46	0,46
<u>V.K.</u>							
ASTRAZENECA PLC -	59.218,00	GBP	106,000	7.243.975,27		0,99	0,99
BEAZLEY PLC/UK -	549.898,00	GBP	5,220	3.312.607,65		0,45	0,45
CERES POWER HOLDINGS PLC -	507.806,00	GBP	1,828	1.071.251,34		0,15	0,15
ITM POWER PLC -	455.757,00	GBP	0,594	312.418,79		0,04	0,04
JD SPORTS FASHION PLC -	794.703,00	GBP	1,660	1.521.946,78		0,21	0,21
LIVANOVA PLC -	42.034,00	USD	51,740	1.968.803,84		0,27	0,27
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	36.708,00	GBP	92,740	3.928.666,58		0,54	0,53
NAT. GRID PLC -	204.459,00	GBP	10,580	2.496.371,74		0,34	0,34
PENNON GROUP PLC -	358.728,00	GBP	7,515	3.111.083,15		0,42	0,42
SEGRO PLC -	163.493,00	GBP	8,864	1.672.423,53		0,23	0,23
SSE PLC -	159.967,00	GBP	18,560	3.426.302,71		0,47	0,47
TRITAX BIG BOX REIT PLC -	573.981,00	GBP	1,689	1.118.779,56		0,15	0,15
TRITAX EUROBOX PLC -	825.770,00	GBP	0,598	569.872,43		0,08	0,08
UNITED UTILITIES WATER PLC -	130.747,00	GBP	10,595	1.598.637,70		0,22	0,22
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	72.606,00	USD	110,070	7.234.637,60		0,99	0,98
ABBVIE INC -	38.561,00	USD	154,970	5.409.675,62		0,74	0,74
ADOBE SYSTEMS -	12.143,00	USD	596,600	6.558.198,34		0,89	0,89
ADVANC MICRO DEVICES -	31.816,00	USD	147,410	4.245.685,57		0,58	0,58
AGCO CORP -	20.781,00	USD	121,410	2.284.000,55		0,31	0,31
AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	16.135,00	USD	273,800	3.999.242,29		0,54	0,54
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	25.691,00	USD	118,350	2.752.482,55		0,38	0,37
ALBEMARLE CORP. -	16.249,00	USD	144,480	2.125.248,29		0,29	0,29
ALPHABET INC -A-	71.719,00	USD	139,690	9.069.322,51		1,23	1,23
AMAZON COMM. INC. -	110.339,00	USD	151,940	15.176.669,23		2,07	2,06
AMBARELLA INC -	40.381,00	USD	61,290	2.240.484,76		0,31	0,31

AMERICAN WATER WORKS INC. -	18,495.00	USD	131,990	2,209,890.06	0.30	0.30
AMPHENOL CORPORATION A	45,493.00	USD	99,130	4,082,488.65	0.56	0.56
ANSYS INC -	11,330.00	USD	362,880	3,721,930.39	0.51	0.51
ANTHEM INC -	8,312.00	USD	471,560	3,548,279.29	0.48	0.48
APPLE INC -	54,579.00	USD	192,530	9,512,601.16	1.30	1.29
APPLIED MATERIALS -	29,133.00	USD	162,070	4,274,281.73	0.58	0.58
ARCADIUM LITHIUM PLC -	161,046.00	USD	17,980	2,621,289.17	0.36	0.36
ASPEN TECHNOLOGY INC -	5,641.00	USD	220,150	1,124,216.86	0.15	0.15
AUTODESK INC -	17,944.00	USD	243,480	3,955,103.54	0.54	0.54
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	38,275.00	USD	96,420	3,340,855.02	0.46	0.45
BLOOM ENERGY CORP -	152,422.00	USD	14,800	2,042,136.06	0.28	0.28
BOOKING HOLDINGS INC -	478.00	USD	3,547,220	1,534,939.72	0.21	0.21
BOSTON SCIENTIFIC -	122,276.00	USD	57,810	6,399,108.82	0.87	0.87
BROADCOM INC -	1,807.00	USD	1,116,250	1,825,975.42	0.25	0.25
CACI INTERNATIONAL INC A	9,400.00	USD	323,860	2,755,881.05	0.38	0.38
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	26,937.00	USD	272,370	6,641,769.51	0.90	0.90
CIENA CORP. -	46,046.00	USD	45,010	1,876,187.44	0.26	0.26
CIGNA CORP. -	11,722.00	USD	299,450	3,177,615.44	0.43	0.43
CISCO SYSTEMS INC -	37,039.00	USD	50,520	1,693,939.51	0.23	0.23
COGNEX CORP -	144,585.00	USD	41,740	5,463,248.90	0.74	0.74
COOPER COMPANY INC (THE) -	12,040.00	USD	378,440	4,124,761.33	0.56	0.56
CRANE CO -	28,453.00	USD	118,140	3,042,988.66	0.41	0.41
CRANE NXT CO -	28,453.00	USD	56,870	1,464,827.87	0.20	0.20
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	12,821.00	USD	255,320	2,963,343.79	0.40	0.40
DANAHER CORPORATION -	15,000.00	USD	231,340	3,141,356.99	0.43	0.43
DATADOG INC -	21,633.00	USD	121,380	2,377,054.76	0.32	0.32
DAVITA INC -	18,957.00	USD	104,760	1,797,795.97	0.25	0.25
DEERE & COMPANY -	7,903.00	USD	399,870	2,860,790.85	0.39	0.39
DEXCOM INC -	26,864.00	USD	124,090	3,017,746.58	0.41	0.41
EBAY INC. -	43,119.00	USD	43,620	1,702,666.71	0.23	0.23
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	55,059.00	USD	76,250	3,800,523.92	0.52	0.52
ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	75,473.00	USD	14,900	1,018,012.67	0.14	0.14
ELECTRONIC ARTS -	18,110.00	USD	136,810	2,242,908.70	0.31	0.31
ENERGY RECOVERY INC -	56,597.00	USD	18,840	965,271.79	0.13	0.13
ENPHASE ENERGY INC -	25,000.00	USD	132,140	2,990,539.99	0.41	0.41
EQUINIX INC -	5,171.00	USD	805,390	3,770,127.81	0.51	0.51
ESTEE LAUDER -	13,960.00	USD	146,250	1,848,232.47	0.25	0.25
EXPEDIA GROUP INC. -	19,656.00	USD	151,790	2,700,931.73	0.37	0.37
FACEBOOK INC -	13,314.00	USD	353,960	4,266,168.87	0.58	0.58
FISERV INC -	28,311.00	USD	132,840	3,404,547.36	0.46	0.46
FMC CORPORATION -	15,806.00	USD	63,050	902,157.52	0.12	0.12
FORTINET INC -	7,745.00	USD	58,530	410,369.66	0.06	0.06
FRESHPET INC -	23,520.00	USD	86,760	1,847,277.60	0.25	0.25
GLOBAL PAYMENTS INC -	23,053.00	USD	127,000	2,650,369.80	0.36	0.36
GOOGLE INC -C-	61,754.00	USD	140,930	7,878,505.61	1.07	1.07
HUBSPOT INC -	5,585.00	USD	580,540	2,935,152.22	0.40	0.40
HUMANA INC. -	6,062.00	USD	457,810	2,512,328.99	0.34	0.34
IAC/INTERACTIVECORP -	26,139.00	USD	52,380	1,239,452.15	0.17	0.17
IDEX CORPORATION -	10,560.00	USD	217,110	2,075,482.37	0.28	0.28
ILLUMINA INC -	6,532.00	USD	139,240	823,351.90	0.11	0.11
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	30,071.00	USD	128,430	3,496,146.77	0.48	0.48
INTUIT INC -	7,465.00	USD	625,030	4,223,825.60	0.57	0.57
INTUITIVE SURGICAL INC -	20,090.00	USD	337,360	6,135,484.00	0.84	0.83
ITRON INC -	41,256.00	USD	75,510	2,820,115.48	0.38	0.38
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	15,982.00	USD	159,090	2,301,703.15	0.31	0.31
KLA CORPORATION -	10,574.00	USD	581,300	5,564,356.31	0.76	0.76
LAM RESEARCH CORP -	5,884.00	USD	783,260	4,172,092.37	0.57	0.57
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP -	26,110.00	USD	68,990	1,630,678.40	0.22	0.22
LINDSAY MANUFACTURING CO -	29,479.00	USD	129,160	3,446,800.02	0.47	0.47
LYFT INC -	48,568.00	USD	14,990	659,063.34	0.09	0.09
MASTERCARD INC -	9,598.00	USD	426,510	3,705,828.07	0.50	0.50
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	12,458.00	USD	440,520	4,968,087.77	0.68	0.68
MEDTRONIC PLC -	46,572.00	USD	82,380	3,473,137.52	0.47	0.47
MERCK & CO -	53,518.00	USD	109,020	5,281,792.75	0.72	0.72
MICROSOFT CORP -	66,718.00	USD	376,040	22,711,842.41	3.10	3.09
MONGODB INC -	8,007.00	USD	408,850	2,963,528.67	0.40	0.40
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	5,414.00	USD	630,780	3,091,515.79	0.42	0.42
MOODY S CORP -	8,954.00	USD	390,560	3,165,775.80	0.43	0.43
NEWMONT GOLDCORP CORP -	165,594.00	USD	41,390	6,204,621.97	0.84	0.84
NUTRIEN LTD -	62,529.00	CAD	74,650	3,204,597.78	0.44	0.44
NVIDIA CORP NAS	30,876.00	USD	495,220	13,841,861.87	1.88	1.88
OKTA INC -	11,996.00	USD	90,530	983,114.91	0.13	0.13
PALO ALTO NETWORKS INC -	23,321.00	USD	294,880	6,225,407.58	0.85	0.85
PAYPAL HOLDINGS INC -	100,639.00	USD	61,410	5,594,750.36	0.76	0.76
PFIZER -	299,225.00	USD	28,790	7,798,567.65	1.06	1.06
PLUG POWER INC -	190,043.00	USD	4,500	774,175.98	0.11	0.11
PROLOGIS TRUST -	53,800.00	USD	133,300	6,492,137.78	0.88	0.88
PTC INC -	18,983.00	USD	174,960	3,006,622.62	0.41	0.41
QUALCOMM CORP -	13,768.00	USD	144,630	1,802,621.50	0.25	0.25
REGENRON PHARMACEUTICALS -	2,577.00	USD	878,290	2,048,932.54	0.28	0.28
REPUBLIC SERVICES INC. -	26,375.00	USD	164,910	3,937,447.38	0.54	0.54
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC -	47,410.00	USD	56,100	2,407,731.86	0.33	0.33

SALESFORCE.COM INC. -	31.855,00	USD	263,140	7.588.217,72		1,03	1,03
SERVICENOW INC -	1.593,00	USD	706,490	1.018.819,15		0,14	0,14
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC -	101.509,00	USD	15,540	1.428.008,74		0,19	0,19
SKECHERS U.S.A. INC -	66.641,00	USD	62,340	3.760.829,17		0,51	0,51
SNAP INC -	81.304,00	USD	16,930	1.246.074,97		0,17	0,17
STRYKER CORPORATION -	7.933,00	USD	299,460	2.150.560,07		0,29	0,29
SUNRUN INC -	105.775,00	USD	19,630	1.879.657,13		0,26	0,26
SYNOPSIS INC -	15.378,00	USD	514,910	7.168.140,12		0,98	0,98
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC -	7.144,00	USD	446,290	2.886.249,73		0,39	0,39
TERRENO REALTY CORP -	38.360,00	USD	62,670	2.176.274,11		0,30	0,30
THERMO ELECTRONIC -	6.362,00	USD	530,790	3.056.973,68		0,42	0,42
TRANSUNION -	34.778,00	USD	68,710	2.163.215,84		0,29	0,29
TRIMBLE INC -	36.160,00	USD	53,200	1.741.467,43		0,24	0,24
UBER TECHNOLOGIES INC -	37.321,00	USD	61,570	2.080.164,73		0,28	0,28
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	6.084,00	USD	526,470	2.899.600,31		0,40	0,39
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS INC -	17.146,00	USD	125,550	1.948.744,22		0,27	0,27
VALMONT INDUSTRIES -	11.996,00	USD	233,510	2.535.813,12		0,35	0,35
VEEVA SYSTEMS INC -	9.023,00	USD	192,520	1.572.541,49		0,21	0,21
VERALTO CORP -	5.000,00	USD	82,260	372.335,13		0,05	0,05
VISA INC -	24.874,00	USD	260,350	5.862.441,41		0,80	0,80
WABTEC CORPORATION -	28.340,00	USD	126,900	3.255.642,96		0,44	0,44
WALT DISNEY -	35.000,00	USD	90,290	2.860.770,38		0,39	0,39
WASTE CONNECTIONS INC -	29.963,00	CAD	197,860	4.070.104,23		0,55	0,55
WASTE MANAGEMENT INC. -	18.394,00	USD	179,100	2.982.270,76		0,41	0,41
WORKDAY INC -	12.355,00	USD	276,060	3.087.603,58		0,42	0,42
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	6.733,00	USD	273,330	1.665.985,51		0,23	0,23
ZOETIS INC -	13.086,00	USD	197,370	2.338.101,50		0,32	0,32
<u>Zuid-Korea</u>							
DOOSAN FUEL CELL CO LTD -	99.280,00	KRW	23.200,000	1.618.985,32		0,22	0,22
SAMSUNG ELECTRONICS -	115.787,00	KRW	78.500,000	6.388.848,90		0,87	0,87
<u>Zweden</u>							
DOMETIC GROUP AB -	207.902,00	SEK	90,120	1.683.012,20		0,23	0,23
ERICSSON B	437.011,00	SEK	63,110	2.477.410,43		0,34	0,34
VITROLIFE AB -	174.585,00	SEK	194,700	3.053.376,03		0,42	0,42
<u>Zwitserland</u>							
ALCON INC -	38.633,00	CHF	65,640	2.727.537,82		0,37	0,37
DSM-FIRMENICH AG -	45.207,00	EUR	92,000	4.159.044,00		0,57	0,57
LANDIS+GYR GROUP AG -	43.252,00	CHF	76,000	3.535.603,55		0,48	0,48
LONZA AG -	15.308,00	CHF	353,700	5.823.677,12		0,79	0,79
NESTLE AG REG	66.209,00	CHF	97,510	6.944.003,96		0,95	0,94
ROCHE HOLDING GENOTS	25.383,00	CHF	244,500	6.675.220,07		0,91	0,91
SIKA FINANZ AG -	10.176,00	CHF	273,700	2.995.681,73		0,41	0,41
STRAUMANN HOLDING AG REG	19.845,00	CHF	135,600	2.894.373,46		0,39	0,39
Totaal aandelen				734.719.501,33		100,00	99,93
Rechten							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	11.662,00	EUR	1,341	15.637,81		0,00	0,00
XIOR STUDENT HOUSING NV -	52.463,00	EUR	0,385	20.187,24		0,00	0,00
<u>Frankrijk</u>							
ALD SA -	4,00	EUR	1,610	6,44		0,00	0,00
Totaal rechten				35.831,49		0,01	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				734.755.332,82		100,00	99,93
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	4.261.183,10	EUR	1,000	4.261.183,10		0,00	0,58
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				4.261.183,10		0,00	0,58
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	168.853,11	AUD	1,000	104.301,74		0,00	0,01
KBC GROUP CAD	-145,77	CAD	1,000	-100,08		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-72,37	CHF	1,000	-77,84		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	1.834.554,42	CZK	1,000	74.308,10		0,00	0,01
KBC GROUP DKK	-267,95	DKK	1,000	-35,94		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-1.012.927,84	EUR	1,000	-1.012.927,84		0,00	-0,14
KBC GROUP GBP	1.052.244,03	GBP	1,000	1.214.321,90		0,00	0,17
KBC GROUP HKD	3.436,17	HKD	1,000	398,36		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	5.795,96	HUF	1,000	15,16		0,00	0,00
KBC GROUP ILS	28.992,00	ILS	1,000	7.288,57		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	17.642.752,00	JPY	1,000	113.288,06		0,00	0,02
KBC GROUP MXN	-10.299,29	MXN	1,000	-550,57		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	4.064,15	NOK	1,000	362,27		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	0,15	NZD	1,000	0,09		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	15,92	PLN	1,000	3,67		0,00	0,00

KBC GROUP SEK	597.306,77	SEK	1,000	53.654,34	0,00	0,01
KBC GROUP SGD	0,77	SGD	1,000	0,53	0,00	0,00
KBC GROUP TRY	25,07	TRY	1,000	0,77	0,00	0,00
KBC GROUP USD	194.075,16	USD	1,000	175.689,28	0,00	0,02
KBC GROUP ZAR	769,70	ZAR	1,000	38,10	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				729.978,67	0,00	0,10
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				729.978,67	0,00	0,10
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	450.496,09	CZK	1,000	18.247,21	0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	79.080,78	EUR	1,000	79.080,78	0,00	0,01
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	715.392,00	JPY	1,000	4.593,69	0,00	0,00
Totaal vorderingen				101.921,68	0,00	0,01
Schulden						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-4.261.183,10	EUR	1,000	-4.261.183,10	0,00	-0,58
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-78.857,65	CZK	1,000	-3.194,11	0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-129.187,24	EUR	1,000	-129.187,24	0,00	-0,02
Totaal schulden				-4.393.564,45	0,00	-0,60
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-4.291.642,77	0,00	-0,58
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		374.932,14	0,00	0,05
Verlopen interesten		EUR		41.000,00	0,00	0,01
Te betalen kosten		EUR		-607.468,87	0,00	-0,08
TOTAAL ANDERE				-191.536,73	0,00	-0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				735.263.315,09	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,16	0,21	0,25	0,32
Australië	0,71	0,86	0,73	0,78
België	4,22	3,37	3,30	2,14
Brazilië	0,36	0,47	0,44	0,56
Canada	2,64	2,90	2,71	2,80
Zwitserland	3,46	4,13	5,05	4,86
Chili	0,49	0,46	0,00	0,00
China	1,49	1,14	0,93	0,71
Kaaimaneilanden	0,30	0,22	0,23	0,19
Duitsland	3,79	4,46	4,27	3,48
Denemarken	0,32	0,57	0,46	1,39
Spanje	0,80	0,70	1,53	2,25
Finland	1,42	1,50	1,50	1,37
Frankrijk	5,47	5,25	4,81	3,83
V.K.	6,20	4,93	5,38	4,10
Hong Kong	0,57	0,43	0,35	0,31
Ierland	1,17	1,82	1,73	1,93
Italië	0,60	0,50	0,49	0,52
Jersey Kanaaleilanden	0,37	0,49	0,49	0,45
Japan	3,44	3,62	3,44	3,71
Zuid-Korea	0,88	1,10	1,09	1,09
Luxemburg	0,00	0,22	0,15	0,14
Nederland	4,74	4,88	4,63	3,11
Noorwegen	1,04	1,04	0,77	0,58
Zweden	0,95	0,91	0,85	0,98
Taiwan	0,45	0,39	0,40	0,00
V.S.A.	53,96	53,43	54,02	58,40
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	22,91	23,87	21,55	
Consumenten(Cyclisch)	12,31	12,46	11,97	
Consumenten(Niet cyclisch)	4,67	5,01	5,79	
Farma	15,29	16,22	15,07	
Financiële sectoren	4,38	3,84	4,03	
Technologie	30,94	29,59	32,10	
Telecommunicatie	0,00	0,00	0,86	
Nutsbedrijven	3,88	4,07	4,20	
Vastgoed	5,16	4,60	4,07	
Diversen	0,46	0,34	0,36	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	19,71
Gezondheidszorg	17,22
Technische Hardware & Halfgeleiders	12,69
Industriële Producten	10,05
Materialen	9,24
Media	6,24
Nutsbedrijven	3,68
Retail & Groothandel - Discretionair	3,58
Industriële Diensten	3,53
Onroerend Goed	3,51
Discretionaire Consumentenproducten	3,31
Hernieuwbare Energie	2,59
Basis Consumptiegoederen	2,49
Financiële Diensten	1,19
Olie & Gas	0,52
Verzekeringen	0,45
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,44	0,68	0,54	0,52
BRAZILIAANSE REAL	0,36	0,47	0,44	0,56
CANADESE DOLLAR	3,41	3,59	3,19	3,24
ZWITSERSE FRANK	3,48	4,13	4,49	4,29
KROON TSJECHIE	0,19	0,00	0,05	0,01
DEENSE KROON	0,32	0,57	0,46	1,39
EURO	22,03	22,13	21,03	18,13
BRITS POND	5,97	5,50	5,91	4,68
HONG KONG DOLLAR	1,56	1,17	0,95	0,70
JAPANSE YEN	3,45	3,62	3,47	3,73
KOREAANSE WON	0,88	1,10	1,09	1,09
NOORSE KROON	1,04	1,04	0,77	0,58
ZWEEDSE KROON	0,88	0,87	0,82	0,99
TAIWAN DOLLAR	0,46	0,39	0,40	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	55,53	54,74	56,39	60,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Trends (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	41.668.069,43	90.323.164,67	131.991.234,10
Verkopen	25.433.673,48	73.323.784,07	98.757.457,55
Totaal 1	67.101.742,90	163.646.948,74	230.748.691,65
Inschrijvingen	42.963.953,48	31.873.733,86	74.837.687,34
Terugbetalingen	21.860.128,08	20.896.091,99	42.756.220,08
Totaal 2	64.824.081,57	52.769.825,85	117.593.907,42
Gemiddelde van de totale activa	687.373.456,78	694.738.348,34	691.086.336,00
Omloopsnelheid	0,33%	15,96%	16,37%

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
2021 - 12	389.754,34	350.190,48	107.822,90	166.883,35	1.096.310,99	1.529.972,92	2.626.283,91
2022 - 12	146.794,60	65.835,74	105.395,68	983.847,37	1.225.372,04	645.626,12	1.870.998,16
2023 - 12	72.853,94	18.850,37	62.719,61	61.896,86	1.235.506,37	602.579,64	1.838.086,01

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	88.712.695,80	61.800.006,59	25.313.493,31	30.182.867,19
2022 - 12	31.703.168,85	11.307.157,41	22.600.484,94	165.669.964,71
2023 - 12	14.899.433,03	2.944.370,06	12.819.004,22	9.522.582,45

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	566.433.588,72	248,44	192,20
2022 - 12	328.874.869,41	191,16	146,57
2023 - 12	361.859.236,97	213,86	162,02

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	495.598,00		323.883,00		465.427,00		465.427,00
2022 - 12	490.208,00		136.729,00		818.906,00		818.906,00
2023 - 12	229.650,00		62.813,00		985.743,00		985.743,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	119.502.400,69		75.744.760,29	
2022 - 12	107.105.949,54		29.266.903,94	
2023 - 12	48.622.075,39		13.064.609,57	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	117.792.400,40	253,08	
2022 - 12	161.504.076,00	197,22	
2023 - 12	220.285.365,90	223,47	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	346.015,75		30.437,86		518.329,58		518.329,58
2022 - 12	203.690,38		58.306,39		663.713,56		663.713,56
2023 - 12	103.618,61		99.572,14		667.760,03		667.760,03

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	683.330.112,96		60.960.431,99	
2022 - 12	360.587.642,76		101.293.666,96	
2023 - 12	170.620.520,44		163.408.543,23	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.072.693.197,76	2.069,51	
2022 - 12	1.028.200.623,00	1.549,14	
2023 - 12	1.183.890.001,42	1.772,90	

Institutional F Shares LU

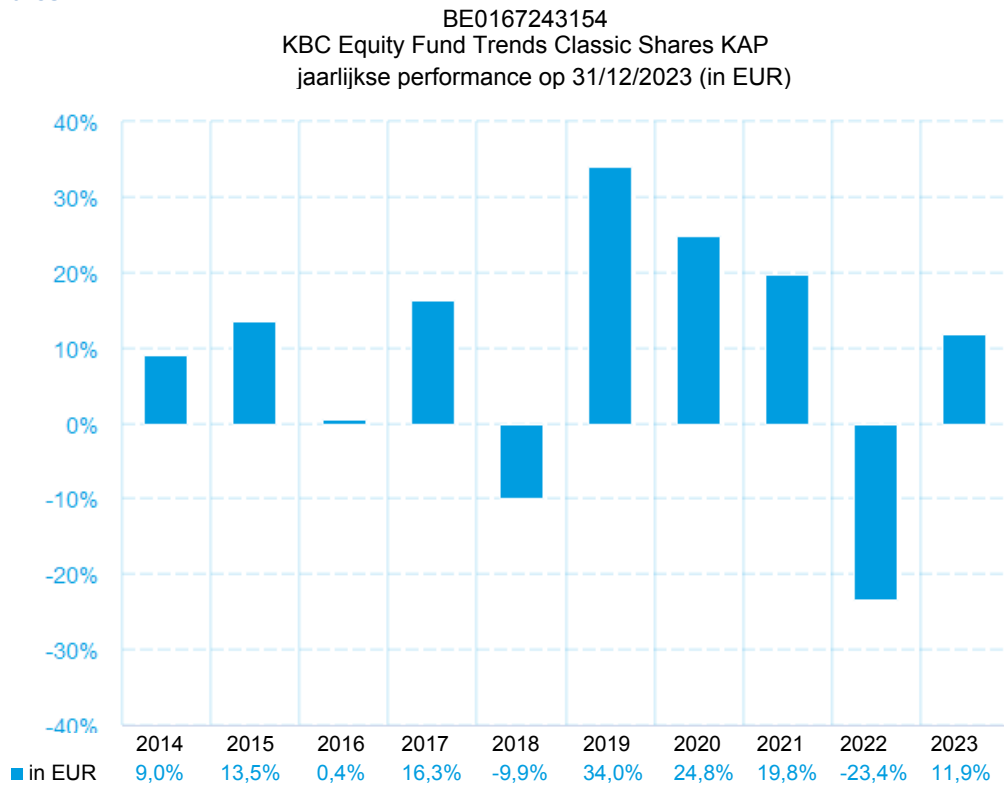
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	100.443,00		2.387,00		98.056,00		98.056,00
2023 - 12	1.596,00		879,00		98.773,00		98.773,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	100.495.219,81		2.505.681,64	
2023 - 12	1.634.492,07		891.867,34	

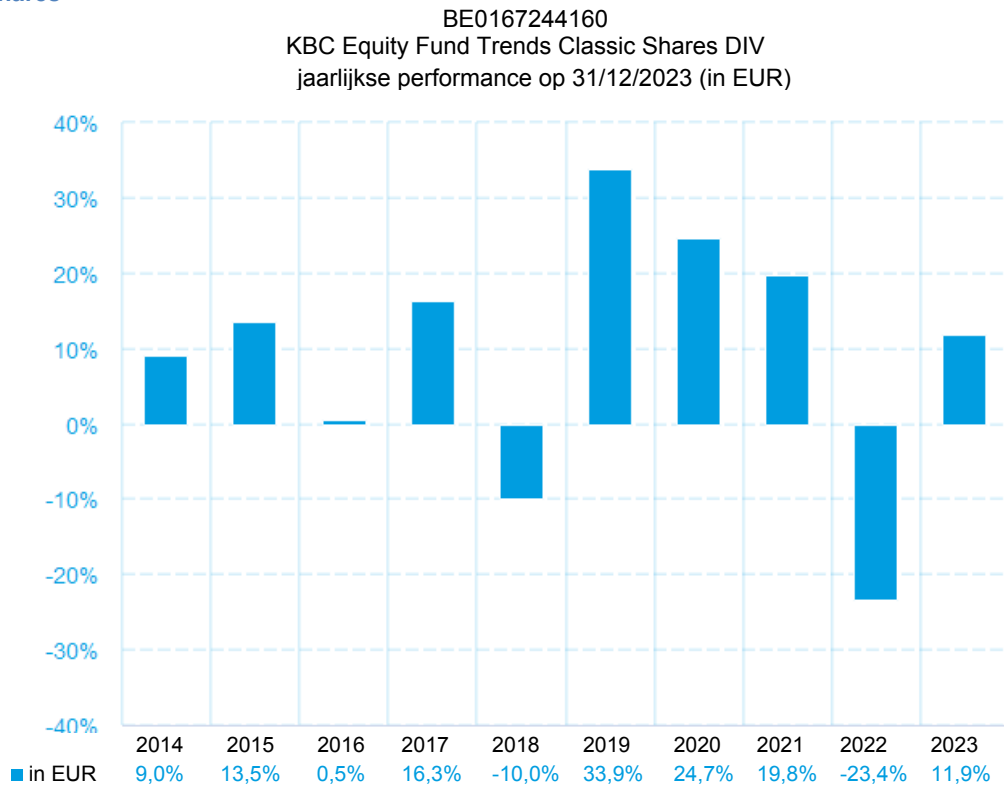
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	93.238.470,87	950,87	
2023 - 12	105.165.588,70	1.064,72	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0167243154	EUR	11,87%		0,86%		11,40%		8,37%		30/04/1998	2,15%
DIV	BE0167244160	EUR	11,87%		0,87%		11,37%		8,35%		30/04/1998	2,14%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

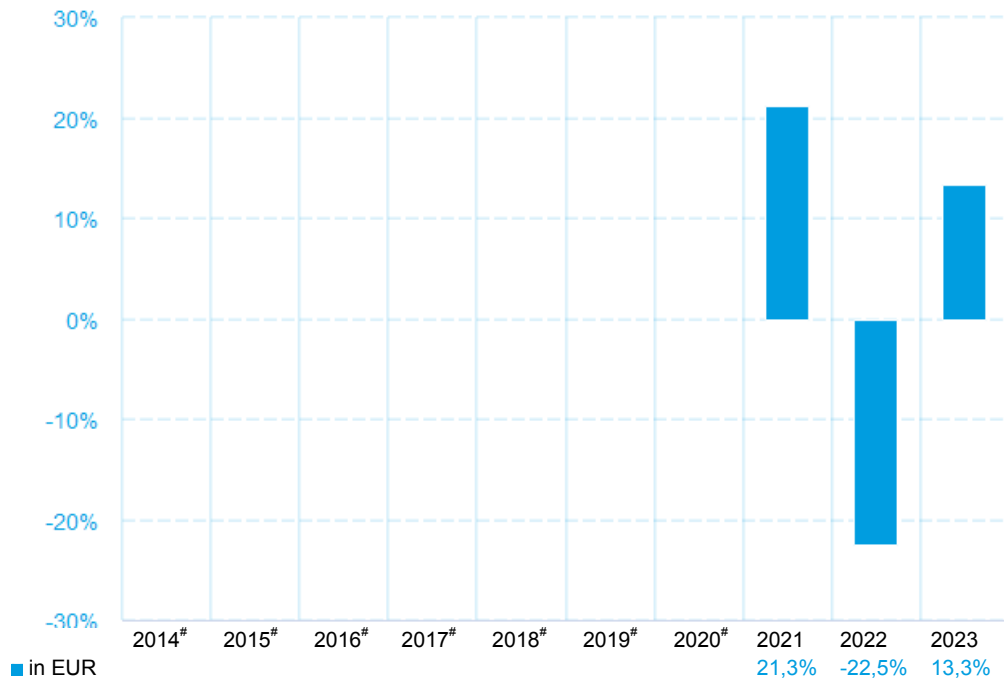
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1,3247 EUR netto (1,8924 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228927727
KBC Equity Fund Trends Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228927727	EUR	13,31%		2,13%						25/11/2011	

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

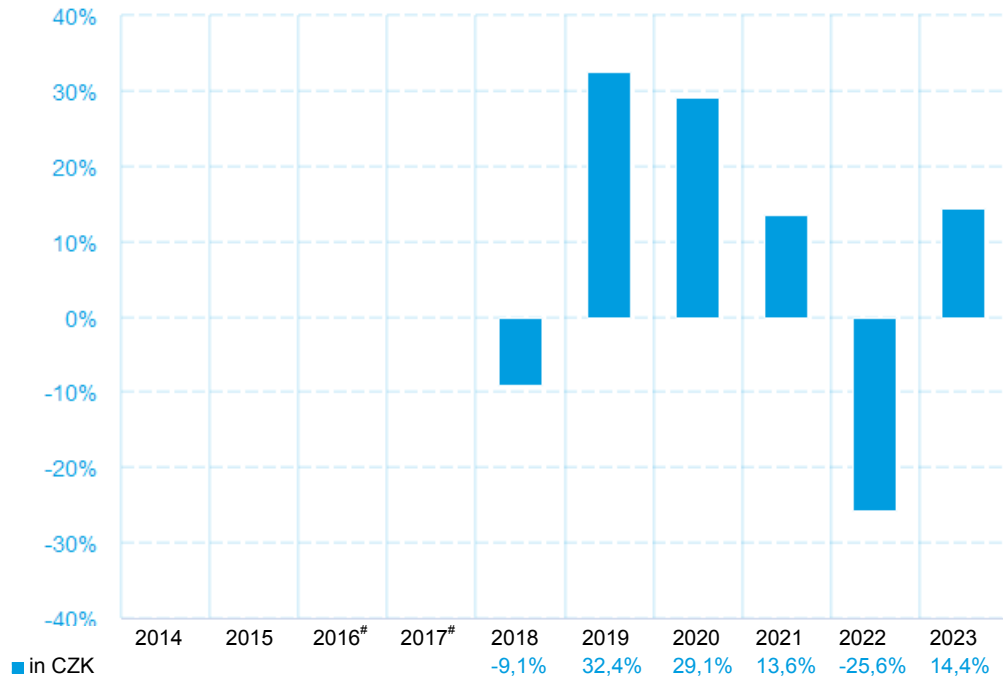
Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6286992340
KBC Equity Fund Trends Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6286992340	CZK	14,44%		-1,12%		10,57%				03/11/2016	7,12%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

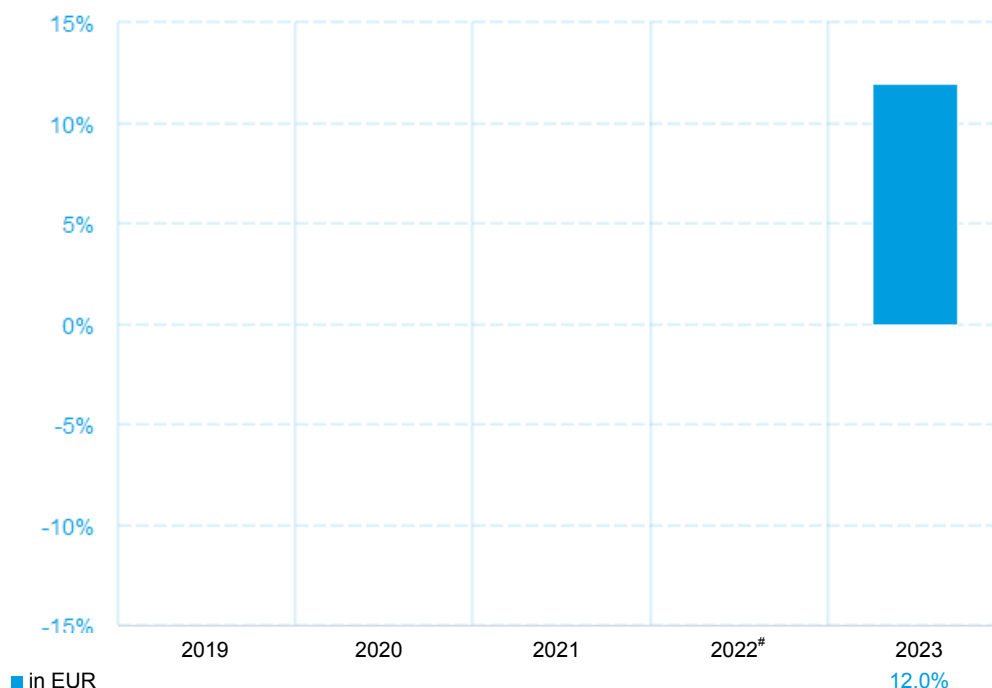
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional F Shares LU

BE6333465449
KBC Equity Fund Trends Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6333465449	EUR	11,97%								29/03/2022	3,90%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional F Shares LU

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,743%

Transactiekosten: 0,027%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,746%

Transactiekosten: 0,027%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,467%

Transactiekosten: 0,027%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,661%

Transactiekosten: 0,027%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,655%

Transactiekosten: 0,027%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 55,35% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	

Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.
---------------------------	-------	---

Institutional F Shares LU

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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 105.554,34 EUR en voor de Beheersvennootschap 42.221,74 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 12, met een marktwaarde die tussen 1598434.81 en 21440060.16 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
COFINIMMO	EUR	8 000	71,40	571 200,00
NABTESCO CORP	JPY	59 000	2 877,50	1 090 147,17
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	0	271 400,00	0,00
NORDEX SE	EUR	100 000	10,40	1 040 000,00
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	7 000	371,10	348 471,27
PLUG POWER INC	USD	73 000	4,50	297 379,26
RAKUTEN GROUP INC	JPY	0	628,00	0,00
Totaal				3 347 197,70
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.5 15FEB28	EUR	4.52	EUR	4,30
BUNDESSCHATZANWEISUNGE N 0.0 15MAR24	EUR	4	EUR	3,97
SPAIN GOVERNMENT B 1.6 30APR25 144A	EUR	2 657 000	EUR	2 617 948,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8 31MAY26	EUR	371 000	EUR	378 827,28
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT54	GBP	60	EUR	39,56
UNITED KINGDOM GILT 1.5 31JUL53	GBP	11.51	EUR	7,50
UNITED KINGDOM GILT 0.875 31JAN46	GBP	2 038 100	EUR	1 264 352,50
Totaal				4 261 183,11

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;	0,46	%
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)	3.347.197,70	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,46	%

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	munten
Kingdom of Spain	2.996.775,28	EUR
United Kingdom of Great Britain	1.264.399,56	EUR
Federal Republic of Germany	8,27	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	munten
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Societe Generale International	Frankrijk	0,00	EUR

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 vantoepassing	niet vantoepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.5 15FEB28	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESSCHATZANWEIS UNGEN 0.0 15MAR24	NR	EUR	drie maanden tot één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.6 30APR25 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8 31MAY26	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 0.875 31JAN46	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.5 31JUL53	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT54	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>munten</u>
1	Bank of New York	4.261.183,10	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	162.391,30	42.221,74	14.615,22
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	56.836,95		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund US Small Caps
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund US Small Caps
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund US Small Caps (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 Equity Fund US Small Caps

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 juli 1998

Initiële inschrijvingsprijs: 500 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 31 juli 1998

Initiële inschrijvingsprijs: 500 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 853.66 USD

Uitdrukkingsmunt: USD

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De portefeuille van het compartiment wordt passief beheerd.

Meer informatie hierover kan worden teruggevonden in de titel "Volgen van benchmarks".

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen (of aandelengerelateerde instrumenten) die voorkomen in de MSCI USA Small Cap - Net return index.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer, door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Het compartiment hield met name rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Volgen van benchmarks

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een benchmark te volgen in de zin van en binnen de grenzen van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Betrokken benchmark(s): MSCI USA Small Cap - Net return index, die bestaat uit een selectie van aandelen van kleinere Amerikaanse beursgenoteerde bedrijven, waarbij alle sectoren in aanmerking kunnen worden genomen. Bijkomende informatie over deze benchmark en zijn samenstelling zijn te vinden op volgende website:

www.msci.com.

Methode gebruikt om de benchmark(s) te volgen: fysieke replicatie op basis van Optimized Sampling. De benchmark wordt gevolgd op basis van een selectie van de samenstelling van de benchmark met tot doel de benchmark zo goed mogelijk te volgen. Bij Optimized Sampling koopt de beheerder een beperktere maar uitgebalanceerde set van instrumenten die ervoor zorgen dat de benchmark goed gevolgd wordt. Hoofdzakelijk om toe- en uittredingen op te vangen en daarbij transactiekosten te vermijden kan in beperkte mate ook gebruik worden gemaakt van synthetische replicatie via het gebruik van futures.

De benchmark wordt op kwartaalbasis geherbalanceerd. Hoe frequenter herbalancering plaatsvindt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

De verwachte tracking error in normale marktomstandigheden ligt tussen 0% en 1%. Mogelijke oorzaken van deze tracking error kunnen zijn: de gebruikte methode om de benchmark te volgen, transactiekosten, dividendherinvestering, de kosten in het algemeen ten laste van het compartiment, eventuele opbrengsten van uittening van financiële instrumenten.

Wanneer de samenstelling van de benchmark niet meer voldoende gediversifieerd is of de benchmark niet meer voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft of de waarde en de samenstelling van de benchmark niet meer op passende wijze wordt bekendgemaakt, licht de beheervennootschap de Raad van Bestuur onverwijld in. De Raad van Bestuur zal zich beraden over de gepaste actie in het belang van de belegger en kan de algemene vergadering samenroepen teneinde het beleggingsbeleid te wijzigen.

Vereiste disclaimers indexproviders:

Dit compartiment wordt niet gesteund, aanbevolen, verkocht of gepromoot door MSCI INC. ('MSCI'), een van zijn dochterondernemingen, informatieleveranciers of enige andere derde partij die betrokken is bij het samenstellen, berekenen of tot stand brengen van een MSCI-index (samen de 'MSCI-partijen'). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de MSCI-indexnamen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn toegelaten voor gebruik voor bepaalde doeleinden door KBC Asset Management. Geen van de MSCI-partijen legt eender welke verklaring af of verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, aan de emittent of eigenaars van dit compartiment of aan elke andere persoon of entiteit met betrekking tot de wenselijkheid om te beleggen in fondsen in het algemeen of in dit compartiment in het bijzonder of het vermogen van een MSCI-index om de prestatie van de overeenstemmende aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn dochterondernemingen zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen en van de MSCI-indexen die zijn bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder dit compartiment of de emittent of eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit in acht te nemen. Geen van de MSCI-partijen is verplicht om rekening te houden met de behoeften van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van wanneer, tegen welke koers of in welke hoeveelheden dit compartiment moet worden uitgegeven of aan het bepalen of berekenen van de vergelijking volgens dewelke of de vergoeding waartegen dit compartiment terugbetaalbaar is. Verder heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid ten aanzien van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit met betrekking tot het beheer, de marketing of het aanbod van dit compartiment.

Hoewel MSCI de informatie die het opneemt in de MSCI-indexen of gebruikt bij de berekening ervan zal halen uit bronnen die MSCI als betrouwbaar beschouwt, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van om het even welke MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, met betrekking tot de resultaten die de emittent of de eigenaars van het compartiment of enige andere persoon of entiteit moeten halen uit het gebruik van een MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen kan aansprakelijk worden gesteld voor fouten, onvolledigheden of onderbrekingen van of in verband met een MSCI index of de gegevens die erin zijn opgenomen. Verder verleent geen van de MSCI-partijen enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verhandelbaarheid of geschiktheid voor een welbepaald doel af met betrekking tot elke MSCI-index en de gegevens die erin zijn opgenomen. Zonder het voorgaande te beperken, zullen de MSCI-partijen in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs als ze van de mogelijkheid van dergelijke schade in kennis werden gesteld. Geen enkele koper, verkoper of houder van dit compartiment, of enige andere persoon of entiteit, mag een MSCI-handelsnaam, -handelsmerk of -dienstmerk gebruiken of ernaar verwijzen om dit compartiment te steunen, aan te bevelen, op de markt te brengen of te promoten zonder eerst contact op te nemen met MSCI om te weten of de toestemming van MSCI daarvoor vereist is. In geen geval mag een persoon of entiteit beweren verbonden te zijn met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE0168342476) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: 0,12%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,61%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Distributiedeelbewijs (ISIN-code: BE0168341460) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: 0,10%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,61%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE6228910558) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: 0,40%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,61%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Actieve posities in Amerikaanse small caps werden ingenomen op basis van een kwantitatieve analyse en een strikt risicokader. Ongeveer een keer per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen afkomstig van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie van actieve aandelenselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in kleinere beursgenoteerde Amerikaanse bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in kleinere beursgenoteerde Amerikaanse bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	82.665.417,65	74.021.699,63
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	82.877.116,65	73.986.424,62
D.	Andere effecten		48.988,19
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	6.768,12	218,66
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-41.446,61	-5.433,98
	c) Ontleningen (-)	-172.337,74	-31.046,73
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht		3.706,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	71.413,84	90.846,79
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-76.096,61	-72.003,92
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	82.665.417,65	74.021.699,63
A.	Kapitaal	72.490.569,16	89.028.563,92
B.	Deelneming in het resultaat	11.844,43	-34.165,54
D.	Resultaat van het boekjaar	10.163.004,06	-14.972.698,75

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	9.637.719,47	-15.217.313,87
D.	Andere effecten	-5.929,87	43.295,64
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	980,00	-43.955,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	3.967,08	-18.874,75
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.488.666,70	15.675.663,23
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	3.943.722,47	-18.181.612,90
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-9.707.010,80	-5.650.497,32
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.911.358,31	-7.080.400,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.135.793,85	1.136.957,74
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	93,07	
	b) Deposito's en liquide middelen	2.676,60	421,45
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-6.267,24	-1.254,61
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	5.308,14	5.181,08
B.	Andere	3,22	0,69
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-32.364,15	-30.379,99
B.	Financiële kosten (-)	-152,52	-244,45
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-29.703,90	-32.944,93
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-340.060,27	-633.951,26
	Institutional B Shares	-18.618,93	-20.003,20
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-74.218,51	-80.656,47
	c) Commerciële vergoeding	-694,06	-665,47
E.	Administratiekosten (-)	1,13	-58,41
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.865,95	-10.837,39
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3,23	-2,97
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.717,73	-6.545,28
J.	Taksen		
	Classic Shares	-76.233,18	-52.987,76
	Institutional B Shares	-1.945,76	-63,23
L.	Andere kosten (-)	-26.763,20	-7.816,31
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	526.267,38	264.149,23

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.163.004,06	-14.972.698,75
VII.	Resultaat van het boekjaar	10.163.004,06	-14.972.698,75

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	10.174.848,49	-15.006.864,29
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	10.163.004,06	-14.972.698,75
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	11.844,43	-34.165,54
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-9.754.833,73	15.473.516,85
IV.	(Dividenduitkering)	-420.014,76	-466.652,56

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund US Small Caps

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Bermuda</u>							
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR LT -	1.105,00	USD	26,060	28.796,30		0,04	0,04
ASSURED GUARANTY LTD -	1.440,00	USD	74,830	107.755,20		0,13	0,13
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD -	1.179,00	USD	55,370	65.281,23		0,08	0,08
ENSTAR GROUP LTD -	208,00	USD	294,350	61.224,80		0,07	0,07
ESSENT GROUP LTD -	2.080,00	USD	52,740	109.699,20		0,13	0,13
HELEN OF TROY LTD -	404,00	USD	120,810	48.807,24		0,06	0,06
RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	970,00	USD	196,000	190.120,00		0,23	0,23
ROIVANT SCIENCES LTD -	6.767,00	USD	11,230	75.993,41		0,09	0,09
SIRIUSPOINT LTD -	3.295,00	USD	11,600	38.222,00		0,05	0,05
VALARIS LTD -	1.151,00	USD	68,570	78.924,07		0,10	0,10
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	50,00	USD	1.505,010	75.250,50		0,09	0,09
<u>Brit.Virgin</u>							
BIOHAVEN LTD -	1.724,00	USD	42,800	73.787,20		0,09	0,09
<u>Canada</u>							
ANDERSON EXPLORATION LTD -	915,00	USD	57,540	52.649,10		0,06	0,06
MASONITE INTERNATIONAL CORP -	249,00	USD	84,660	21.080,34		0,03	0,03
NOVANTA INC -	651,00	USD	168,410	109.634,91		0,13	0,13
<u>Duitsland</u>							
CONCENTRA -	850,00	USD	98,210	83.478,50		0,10	0,10
IMMUNOGEN -	4.734,00	USD	29,650	140.363,10		0,17	0,17
<u>Ierland</u>							
ADIANT PLC -	1.537,00	USD	36,360	55.885,32		0,07	0,07
PROTHENA CORP PLC -	930,00	USD	36,340	33.796,20		0,04	0,04
SIMPSON MANUFACTURING CO.INC. -	795,00	USD	197,980	157.394,10		0,19	0,19
<u>Jersey Kanaaleilanden</u>							
HENDERSON GROUP PLC JANUS HENDERSON GROUP PLC	1.836,00	USD	30,150	55.355,40		0,07	0,07
NOVOCURE LTD -	3.083,00	USD	14,930	46.029,19		0,06	0,06
<u>Kaaimaneilanden</u>							
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING -	2.198,00	USD	19,470	42.795,06		0,05	0,05
FTAI AVIATION LTD -	1.527,00	USD	46,400	70.852,80		0,09	0,09
<u>Nederland</u>							
VOYA FINANCIAL INC -	1.871,00	USD	72,960	136.508,16		0,17	0,17
<u>Puerto Rico</u>							
EVERTEC INC -	1.794,00	USD	40,940	73.446,36		0,09	0,09
<u>Singapore</u>							
FLEX LTD -	7.585,00	USD	30,460	231.039,10		0,28	0,28
<u>V.K.</u>							
API GROUP PLC -	3.541,00	USD	34,600	122.518,60		0,15	0,15
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	5.684,00	USD	10,800	61.387,20		0,07	0,07
LIVANOVA PLC -	956,00	USD	51,740	49.463,44		0,06	0,06
NOBLE CORP PLC -	1.937,00	USD	48,160	93.285,92		0,11	0,11
SIGNET JEWELERS LTD -	1.030,00	USD	107,260	110.477,80		0,13	0,13
<u>V.S.A.</u>							
AAON INC -	1.618,00	USD	73,870	119.521,66		0,14	0,14
AAR CORP -	996,00	USD	62,400	62.150,40		0,08	0,08
ABERCROMBIE & FITCH -	1.154,00	USD	88,220	101.805,88		0,12	0,12
ABM INDUSTRIES INC -	1.752,00	USD	44,830	78.542,16		0,10	0,10
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC -	1.676,00	USD	66,000	110.616,00		0,13	0,13
ACADIA HEALTHCARE CO INC -	1.468,00	USD	77,760	114.151,68		0,14	0,14
ACADIA PHARMACEUTICALS INC -	2.659,00	USD	31,310	83.253,29		0,10	0,10
ACADIA REALTY TRUST -	3.285,00	USD	16,990	55.812,15		0,07	0,07
ACI WORLDWIDE INC -	2.591,00	USD	30,600	79.284,60		0,10	0,10
ACTUANT CORP -	1.885,00	USD	31,090	58.604,65		0,07	0,07
ACUITY BRANDS INC. -	480,00	USD	204,830	98.318,40		0,12	0,12
ACV AUCTIONS INC -	2.864,00	USD	15,150	43.389,60		0,05	0,05

ADAPTHEALTH CORP -	2,390.00	USD	7,290	17,423.10		0,02	0,02
ADDUS HOMECARE CORP -	546.00	USD	92,850	50,696.10		0,06	0,06
ADEIA INC -	3,991.00	USD	12,390	49,448.49		0,06	0,06
ADMINISTAFF INC. -	521.00	USD	117,220	61,071.62		0,07	0,07
ADVANCE AUTO PARTS INC -	863.00	USD	61,030	52,668.89		0,06	0,06
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	1,282.00	USD	140,640	180,300.48		0,22	0,22
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES -	891.00	USD	108,920	97,047.72		0,12	0,12
ADVANSIX INC ADVANSIX INC	1,129.00	USD	29,960	33,824.84		0,04	0,04
AEROVIRONMENT INC -	643.00	USD	126,040	81,043.72		0,10	0,10
AFFILIATED MANAGERS GROUP -	714.00	USD	151,420	108,113.88		0,13	0,13
AFFIRM HOLDINGS INC -	4,329.00	USD	49,140	212,727.06		0,26	0,26
AGCO CORP -	1,032.00	USD	121,410	125,295.12		0,15	0,15
AGILON HEALTH INC -	6,313.00	USD	12,550	79,228.15		0,10	0,10
AGILSYS INC -	658.00	USD	84,820	55,811.56		0,07	0,07
AGREE REALTY CORP -	1,782.00	USD	62,950	112,176.90		0,14	0,14
AIR LEASE CORP -	1,545.00	USD	41,940	64,797.30		0,08	0,08
AKERO THERAPEUTICS INC -	1,521.00	USD	23,350	35,515.35		0,04	0,04
ALAMO GROUP INC -	318.00	USD	210,190	66,840.42		0,08	0,08
ALARM.COM HOLDINGS INC -	1,301.00	USD	64,620	84,070.62		0,10	0,10
ALBANY INTERNATIONAL CORP -	821.00	USD	98,220	80,638.62		0,10	0,10
ALCOA CORP ALCOA CORP	3,908.00	USD	34,000	132,872.00		0,16	0,16
ALEXANDER & BALDWIN INC -	264.00	USD	109,600	28,934.40		0,04	0,04
ALEXANDER'S INC -	2,497.00	USD	19,020	47,492.94		0,06	0,06
ALIGHT INC -	6,782.00	USD	8,530	57,850.46		0,07	0,07
ALKERMES INC -	3,157.00	USD	27,740	87,575.18		0,11	0,11
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC -	2,839.00	USD	45,470	129,089.33		0,16	0,16
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC -	1,812.00	USD	30,270	54,849.24		0,07	0,07
ALLETE INC -	1,172.00	USD	61,160	71,679.52		0,09	0,09
ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS -	1,397.00	USD	58,150	81,235.55		0,10	0,10
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC -	3,804.00	USD	10,490	39,903.96		0,05	0,05
ALPHA METALLURGICAL RESOURCES -	235.00	USD	338,920	79,646.20		0,10	0,10
ALTAIR ENGINEERING INC -	1,143.00	USD	84,150	96,183.45		0,12	0,12
ALTERYX INC -	1,390.00	USD	47,160	65,552.40		0,08	0,08
AMBAC FINANCIAL GROUP INC -	1,666.00	USD	16,480	27,455.68		0,03	0,03
AMBARELLA INC -	929.00	USD	61,290	56,938.41		0,07	0,07
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	4,858.00	USD	6,120	29,730.96		0,04	0,04
AMEDISYS INC -	436.00	USD	95,060	41,446.16		0,05	0,05
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING -	3,949.00	USD	8,810	34,790.69		0,04	0,04
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP -	10,547.00	USD	9,810	103,466.07		0,13	0,13
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS NEW	4,192.00	USD	21,160	88,702.72		0,11	0,11
AMERICAN EQUITY INVESTMENT LIF -	944.00	USD	55,800	52,675.20		0,06	0,06
AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	2,056.00	USD	22,510	46,280.56		0,06	0,06
AMERICAN STATES WATER CO -	937.00	USD	80,420	75,353.54		0,09	0,09
AMERICAN WOODMARK CORP -	506.00	USD	92,850	46,982.10		0,06	0,06
AMERICOLD REALTY TRUST -	4,411.00	USD	30,270	133,520.97		0,16	0,16
AMERIS BANCORP -	1,862.00	USD	53,050	98,779.10		0,12	0,12
AMERISAFE INC -	768.00	USD	46,780	35,927.04		0,04	0,04
AMICUS THERAPEUTICS INC -	5,024.00	USD	14,190	71,290.56		0,09	0,09
AMKOR TECHNOLOGY INC -	2,269.00	USD	33,270	75,489.63		0,09	0,09
AMN HEALTHCARE SERVICES INC -	832.00	USD	74,880	62,300.16		0,08	0,08
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC -	971.00	USD	61,850	60,056.35		0,07	0,07
AMR CORP -	2,133.00	USD	13,740	29,307.42		0,04	0,04
ANI PHARMACEUTICALS INC -	673.00	USD	55,140	37,109.22		0,05	0,05
ANTERO MIDSTREAM CORP -	6,414.00	USD	12,530	80,367.42		0,10	0,10
ANTERO RESOURCES CORP -	5,675.00	USD	22,680	128,709.00		0,16	0,16
APARTMENT INCOME REIT CORP -	2,280.00	USD	34,730	79,184.40		0,10	0,10
APPELLIS PHARMACEUTICALS INC -	1,622.00	USD	59,860	97,092.92		0,12	0,12
APOGEE ENTERPRISES INC. -	873.00	USD	53,410	46,626.93		0,06	0,06
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE -	4,440.00	USD	11,740	52,125.60		0,06	0,06
APOLLO MEDICAL HOLDINGS INC -	1,265.00	USD	38,300	48,449.50		0,06	0,06
APPFOLIO INC -	421.00	USD	173,240	72,934.04		0,09	0,09
APPLE HOSPITALITY REIT INC -	2,959.00	USD	16,610	49,148.99		0,06	0,06
APPLEID INDUSTRIAL TECHNOLOGIE -	859.00	USD	172,690	148,340.71		0,18	0,18
APPLOVIN CORP -	3,120.00	USD	39,850	124,332.00		0,15	0,15
APTARGROUP INC -	1,216.00	USD	123,620	150,321.92		0,18	0,18
ARAMARK -	4,421.00	USD	28,100	124,230.10		0,15	0,15
ARBOR REALTY TRUST INC -	4,599.00	USD	15,180	69,812.82		0,08	0,08
ARCADIUM LITHIUM PLC -	4,065.00	USD	17,980	73,088.70		0,09	0,09
ARCHROCK INC -	4,308.00	USD	15,400	66,343.20		0,08	0,08
ARCOSAINC -	1,182.00	USD	82,640	97,680.48		0,12	0,12
ARCUS BIOSCIENCES INC -	1,952.00	USD	19,100	37,283.20		0,05	0,05
ARKANSAS BEST CORP -	622.00	USD	120,210	74,770.62		0,09	0,09
ARLO TECHNOLOGIES INC -	2,982.00	USD	9,520	28,388.64		0,03	0,03
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC -	2,972.00	USD	12,370	36,763.64		0,04	0,04
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC -	1,591.00	USD	19,320	30,738.12		0,04	0,04
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES INC -	784.00	USD	98,320	77,082.88		0,09	0,09
ARRAY TECHNOLOGIES INC -	3,363.00	USD	16,800	56,498.40		0,07	0,07
ARROW ELECTRONICS INC -	908.00	USD	122,250	111,003.00		0,13	0,13
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC -	2,275.00	USD	30,600	69,615.00		0,08	0,08
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEM -	1,805.00	USD	44,180	79,744.90		0,10	0,10
ASANA INC -	2,155.00	USD	19,010	40,966.55		0,05	0,05
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC -	413.00	USD	224,970	92,912.61		0,11	0,11

ASHLAND INC ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	757.00	USD	84,310	63,822.67		0.08	0.08
ASSOCIATED BANC-CORP -	3,042.00	USD	21,390	65,068.38		0.08	0.08
ASTEC INDUSTRIES INC -	877.00	USD	37,200	32,624.40		0.04	0.04
ATKORE INC -	724.00	USD	160,000	115,840.00		0.14	0.14
ATLANTIC UNION BANKSHARES CORP -	2,234.00	USD	36,540	81,630.36		0.10	0.10
ATN INTERNATIONAL INC -	702.00	USD	38,970	27,356.94		0.03	0.03
ATRICURE INC -	1,158.00	USD	35,690	41,329.02		0.05	0.05
AURORA INNOVATION INC -	11,259.00	USD	4,370	49,201.83		0.06	0.06
AUTONATION INC -	503.00	USD	150,180	75,540.54		0.09	0.09
AVIENT CORP -	1,182.00	USD	41,570	49,135.74		0.06	0.06
AVIS BUDGET GROUP INC -	424.00	USD	177,260	75,158.24		0.09	0.09
AVISTA CORP -	1,961.00	USD	35,740	70,086.14		0.09	0.09
AVNET INC. -	1,349.00	USD	50,400	67,989.60		0.08	0.08
AXALTA COATING SYSTEMS LTD -	3,996.00	USD	33,970	135,744.12		0.16	0.16
AXCELIS TECHNOLOGIES INC -	717.00	USD	129,690	92,987.73		0.11	0.11
AXONICS INC -	1,197.00	USD	62,230	74,489.31		0.09	0.09
AXSOME THERAPEUTICS INC -	687.00	USD	79,590	54,678.33		0.07	0.07
AZEK CO INC/THE -	2,812.00	USD	38,250	107,559.00		0.13	0.13
AZENTA INC -	1,439.00	USD	65,140	93,736.46		0.11	0.11
AZZ INC -	809.00	USD	58,090	46,994.81		0.06	0.06
A10 NETWORKS INC -	2,845.00	USD	13,170	37,468.65		0.05	0.05
B&G FOODS INC -	2,150.00	USD	10,500	22,575.00		0.03	0.03
BADGER METER INC -	694.00	USD	154,370	107,132.78		0.13	0.13
BALCHEM CORP -	757.00	USD	148,750	112,603.75		0.14	0.14
BANC OF CALIFORNIA INC -	2,771.00	USD	13,430	37,214.53		0.05	0.05
BANCFIRST CORP -	626.00	USD	97,330	60,928.58		0.07	0.07
BANCORP INC/THE -	1,517.00	USD	38,560	58,495.52		0.07	0.07
BANK OF THE OZARKS INC -	1,783.00	USD	49,830	88,846.89		0.11	0.11
BANK PF HAWAII CORP -	1,145.00	USD	72,460	82,966.70		0.10	0.10
BANKUNIT FINANCIAL CORP -	2,145.00	USD	32,430	69,562.35		0.08	0.08
BANNER CORP -	1,134.00	USD	53,560	60,737.04		0.07	0.07
BARNES GROUP INC -	1,434.00	USD	32,630	46,791.42		0.06	0.06
BEACON ROOFING SUPPLY INC -	933.00	USD	87,020	81,189.66		0.10	0.10
BEAM THERAPEUTICS INC -	1,795.00	USD	27,220	48,859.90		0.06	0.06
BELDEN CDT INC -	611.00	USD	77,250	47,199.75		0.06	0.06
BELLRING BRANDS INC -	2,443.00	USD	55,430	135,415.49		0.16	0.16
BENCHMARK ELECTRONICS INC -	1,423.00	USD	27,640	39,331.72		0.05	0.05
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC -	1,818.00	USD	24,830	45,140.94		0.05	0.06
BERRY GLOBAL GROUP INC -	1,954.00	USD	67,390	131,680.06		0.16	0.16
BJ'S RESTAURANTS INC -	906.00	USD	36,010	32,625.06		0.04	0.04
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS I -	2,417.00	USD	66,660	161,117.22		0.19	0.20
BLACK HILLS CORPORATION -	949.00	USD	53,950	51,198.55		0.06	0.06
BLACKBAUD INC -	975.00	USD	86,700	84,532.50		0.10	0.10
BLACKLINE INC -	1,199.00	USD	62,440	74,865.56		0.09	0.09
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC -	2,235.00	USD	21,270	47,538.45		0.06	0.06
BLOOM ENERGY CORP -	4,208.00	USD	14,800	62,278.40		0.08	0.08
BLOOMIN BRANDS INC -	2,484.00	USD	28,150	69,924.60		0.08	0.09
BLUE OWL CAPITAL INC -	7,732.00	USD	14,900	115,206.80		0.14	0.14
BLUEPRINT MEDICINES CORP -	1,321.00	USD	92,240	121,849.04		0.15	0.15
BMX TECHNOLOGIES INC -	1,716.00	USD	76,730	131,668.68		0.16	0.16
BOFI HOLDING INC -	1,565.00	USD	54,600	85,449.00		0.10	0.10
BOISE CASCADE CO -	974.00	USD	129,360	125,996.64		0.15	0.15
BOK FINANCIAL CORP -	361.00	USD	85,650	30,919.65		0.04	0.04
BOOT BARN HOLDINGS INC -	709.00	USD	76,760	54,422.84		0.07	0.07
BOSTON BEER COMPANY INC -	133.00	USD	345,590	45,963.47		0.06	0.06
BOX INC -	3,113.00	USD	25,610	79,723.93		0.10	0.10
BOYD GAMING CORP -	1,523.00	USD	62,610	95,355.03		0.12	0.12
BRADY CORP -	1,315.00	USD	58,690	77,177.35		0.09	0.09
BRANDYWINE REALTY TRUST -	6,097.00	USD	5,400	32,923.80		0.04	0.04
BRAZE INC -	1,051.00	USD	53,130	55,839.63		0.07	0.07
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC -	1,649.00	USD	32,940	54,318.06		0.07	0.07
BRIDGEBIO PHARMA INC -	1,955.00	USD	40,370	78,923.35		0.10	0.10
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	1,192.00	USD	94,240	112,334.08		0.14	0.14
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	907.00	USD	52,920	47,998.44		0.06	0.06
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP -	1,431.00	USD	19,160	27,417.96		0.03	0.03
BRINKER INTERNATIONAL INC. -	1,255.00	USD	43,180	54,190.90		0.07	0.07
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC -	5,420.00	USD	23,270	126,123.40		0.15	0.15
BROADSTONE NET LEASE INC -	2,438.00	USD	17,220	41,982.36		0.05	0.05
BROOKLINE BANCORP INC -	4,017.00	USD	10,910	43,825.47		0.05	0.05
BRUKER CORP -	2,053.00	USD	73,480	150,854.44		0.18	0.18
BRUNSWICK -	1,386.00	USD	96,750	134,095.50		0.16	0.16
CABLE ONE INC -	69.00	USD	556,590	38,404.71		0.05	0.05
CABOT CORP -	993.00	USD	83,500	82,915.50		0.10	0.10
CACI INTERNATIONAL INC A	380.00	USD	323,860	123,066.80		0.15	0.15
CACTUS INC -	914.00	USD	45,400	41,495.60		0.05	0.05
CADENCE BANK -	3,425.00	USD	29,590	101,345.75		0.12	0.12
CAL-MAINE FOODS INC -	1,052.00	USD	57,390	60,374.28		0.07	0.07
CALERES INC -	1,355.00	USD	30,730	41,639.15		0.05	0.05
CALIFORNIA RESOURCES CORP -	1,479.00	USD	54,680	80,871.72		0.10	0.10
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP -	1,464.00	USD	51,870	75,937.68		0.09	0.09
CALIX INC -	1,152.00	USD	43,690	50,330.88		0.06	0.06
CALLON PETROLEUM CO -	1,668.00	USD	32,400	54,043.20		0.07	0.07

CAPITOL FEDERAL FINANCIAL -	5.793.00	USD	6,450	37.364,85		0,05	0,05
CAPRI HOLDINGS LTD -	2.005.00	USD	50,240	100.731,20		0,12	0,12
CARETRUST REIT INC -	2.661.00	USD	22,380	59.553,18		0,07	0,07
CARGURUS INC -	2.327.00	USD	24,160	56.220,32		0,07	0,07
CARPENTER TECHNOLOGY CORP -	1.194.00	USD	70,800	84.535,20		0,10	0,10
CARS.COM INC -	2.310.00	USD	18,970	43.820,70		0,05	0,05
CARTER'S INC -	479.00	USD	74,890	35.872,31		0,04	0,04
CARVANA CO -	1.765.00	USD	52,940	93.439,10		0,11	0,11
CASELLA WASTE SYSTEMS INC -	843.00	USD	85,460	72.042,78		0,09	0,09
CASEY'S GENERAL STORES INC -	687.00	USD	274,740	188.746,38		0,23	0,23
CATALYST PHARMACEUTICALS INC -	3.157.00	USD	16,810	53.069,17		0,06	0,06
CATHAY GENERAL BANCORP -	1.181.00	USD	44,570	52.637,17		0,06	0,06
CAVCO INDUSTRIES INC. -	223.00	USD	346,620	77.296,26		0,09	0,09
CBIZ INC -	542.00	USD	62,590	33.923,78		0,04	0,04
CBS OUTDOOR AMERICAS INC -	4.192.00	USD	13,960	58.520,32		0,07	0,07
CENTERSPACE -	614.00	USD	58,200	35.734,80		0,04	0,04
CENTRAL GARDEN & PET CO -	1.336.00	USD	44,040	58.837,44		0,07	0,07
CENTURY ALUMINIUM COMP. -	3.246.00	USD	12,140	39.406,44		0,05	0,05
CENTURY COMMUNITIES INC -	836.00	USD	91,140	76.193,04		0,09	0,09
CERENCE INC -	1.527.00	USD	19,660	30.020,82		0,04	0,04
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS -	2.068.00	USD	42,400	87.683,20		0,11	0,11
CERTARA INC -	2.917.00	USD	17,590	51.310,03		0,06	0,06
CHAMPIONX CORP -	3.097.00	USD	29,210	90.463,37		0,11	0,11
CHART INDUSTRIES INC -	818.00	USD	136,330	111.517,94		0,14	0,14
CHATHAM LODGING TRUST -	2.886.00	USD	10,720	30.937,92		0,04	0,04
CHEFS WAREHOUSE INC/THE -	1.257.00	USD	29,430	36.993,51		0,05	0,05
CHEMED CORPORATION -	243.00	USD	584,750	142.094,25		0,17	0,17
CHEMOURS CO/THE -	2.766.00	USD	31,540	87.239,64		0,11	0,11
CHESAPEAKE UTILITIES CORP -	514.00	USD	105,630	54.293,82		0,07	0,07
CHICO'S FAS INC. -	3.438.00	USD	7,580	26.060,04		0,03	0,03
CHOICE HOTEL INTL -	665.00	USD	113,300	75.344,50		0,09	0,09
CHORD ENERGY CORP -	752.00	USD	166,230	125.004,96		0,15	0,15
CHURCHILL DOWNS INC -	1.103.00	USD	134,930	148.827,79		0,18	0,18
CHUY'S HOLDING INC -	872.00	USD	38,230	33.336,56		0,04	0,04
CIENA CORP. -	2.677.00	USD	45,010	120.491,77		0,14	0,15
CINEMARK HOLDINGS INC -	2.968.00	USD	14,090	41.819,12		0,05	0,05
CIRRUS LOGIC INC. -	809.00	USD	83,190	67.300,71		0,08	0,08
CITY HOLDING CO -	526.00	USD	110,260	57.996,76		0,07	0,07
CIVITAS RESOURCES INC -	1.269.00	USD	68,380	86.774,22		0,11	0,11
CLEAN HARBORS INC -	850.00	USD	174,510	148.333,50		0,18	0,18
CLEARWATER PAPER CORP -	575.00	USD	36,120	20.769,00		0,03	0,03
CLEARWAY ENERGY INC -	2.221.00	USD	25,580	56.813,18		0,07	0,07
CNX RESOURCES CORP -	2.194.00	USD	20,000	43.880,00		0,05	0,05
CNX RESOURCES CORP -	765.00	USD	100,530	76.905,45		0,09	0,09
COCA-COLA BOTTLING CO CONSOLID -	97.00	USD	928,400	90.054,80		0,11	0,11
COGENT COMMUNICATIONS GROUP -	1.137.00	USD	76,060	86.480,22		0,10	0,11
COGNEX CORP -	3.001.00	USD	41,740	125.261,74		0,15	0,15
COHU INC -	1.426.00	USD	35,390	50.466,14		0,06	0,06
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC -	1.354.00	USD	30,780	41.676,12		0,05	0,05
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	3.714.00	USD	26,680	99.089,52		0,12	0,12
COLUMBIA SPORTSWEAR CO -	477.00	USD	79,540	37.940,58		0,05	0,05
COMERICA INC -	2.503.00	USD	55,810	139.692,43		0,17	0,17
COMFORT SYSTEMS USA INC -	786.00	USD	205,670	161.656,62		0,20	0,20
COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	2.224.00	USD	53,410	118.783,84		0,14	0,14
COMMERCIAL METALS CO. -	2.321.00	USD	50,040	116.142,84		0,14	0,14
COMMUNITY BANK SYSTEM INC -	1.469.00	USD	52,110	76.549,59		0,09	0,09
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC -	1.074.00	USD	26,640	28.611,36		0,04	0,04
COMMVAULT SYSTEMS INC -	860.00	USD	79,850	68.671,00		0,08	0,08
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL -	1.307.00	USD	25,320	33.093,24		0,04	0,04
COMSTOCK RESOURCES INC -	4.414.00	USD	8,850	39.063,90		0,05	0,05
CONMED CORPORATION (NAS)	727.00	USD	109,510	79.613,77		0,10	0,10
CONSECO INC -	1.439.00	USD	27,900	40.148,10		0,05	0,05
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC -	1.006.00	USD	26,210	26.367,26		0,03	0,03
CONSTRUCTION PARTNERS INC -	653.00	USD	43,520	28.418,56		0,03	0,03
CORCEPT THERAPEUTICS INC -	2.326.00	USD	32,480	75.548,48		0,09	0,09
CORE & MAIN INC -	2.053.00	USD	40,410	82.961,73		0,10	0,10
CORE LABORATORIES INC -	1.898.00	USD	17,660	33.518,68		0,04	0,04
CORECIVIC INC -	3.482.00	USD	14,530	50.593,46		0,06	0,06
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TR -	1.415.00	USD	25,630	36.266,45		0,04	0,04
CORSAIR GAMING INC -	2.015.00	USD	14,100	28.411,50		0,03	0,03
CORVEL CORP -	286.00	USD	247,210	70.702,06		0,09	0,09
COTY INC -	7.670.00	USD	12,420	95.261,40		0,12	0,12
COURSERA INC -	2.394.00	USD	19,370	46.371,78		0,06	0,06
COUSINS PROPERTIES INC -	2.086.00	USD	24,350	50.794,10		0,06	0,06
CRACKER BARREL OLD COUNTRY STO -	615.00	USD	77,080	47.404,20		0,06	0,06
CRANE CO -	845.00	USD	118,140	99.828,30		0,12	0,12
CRANE NXT CO -	546.00	USD	56,870	31.051,02		0,04	0,04
CREDIT ACCEPTANCE CORP -	119.00	USD	532,730	63.394,87		0,08	0,08
CROCS IN -	1.185.00	USD	93,410	110.690,85		0,13	0,13
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC -	1.087.00	USD	22,640	24.609,68		0,03	0,03
CRYOLIFE INC -	1.559.00	USD	17,880	27.874,92		0,03	0,03
CSG SYSTEMS INTL INC -	1.004.00	USD	53,210	53.422,84		0,06	0,07

CSW INDUSTRIALS INC -	271.00	USD	207,410	56,208.11		0.07	0.07
CTS CORP -	1,083.00	USD	43,740	47,370.42		0.06	0.06
CUBESMART -	4,100.00	USD	46,350	190,035.00		0.23	0.23
CULLEN/FORST BANKERS INC -	965.00	USD	108,490	104,692.85		0.13	0.13
CURTISS-WRIGHT CORP -	711.00	USD	222,790	158,403.69		0.19	0.19
CUSTOMERS BANCORP INC -	1,136.00	USD	57,620	65,456.32		0.08	0.08
CVB FINANCIAL CORP -	4,246.00	USD	20,190	85,726.74		0.10	0.10
CVR ENERGY INC -	1,340.00	USD	30,300	40,602.00		0.05	0.05
CYTEK BIOSCIENCES INC -	3,884.00	USD	9,120	35,422.08		0.04	0.04
CYTOKINETICS INC -	2,346.00	USD	83,490	195,867.54		0.24	0.24
C3.AI INC -	2,034.00	USD	28,710	58,396.14		0.07	0.07
DANA HOLDING CORP -	3,729.00	USD	14,610	54,480.69		0.07	0.07
DAVE & BUSTERS ENTERT -	1,089.00	USD	53,850	58,642.65		0.07	0.07
DELUXE -	1,980.00	USD	21,450	42,471.00		0.05	0.05
DENALI THERAPEUTICS INC -	2,465.00	USD	21,460	52,898.90		0.06	0.06
DENTSPLY SIRONA INC -	3,631.00	USD	35,590	129,227.29		0.16	0.16
DEVRY EDUCATION GROUP INC -	1,254.00	USD	58,950	73,923.30		0.09	0.09
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO -	6,692.00	USD	9,390	62,837.88		0.08	0.08
DIGI INTERNATIONAL INC -	1,239.00	USD	26,000	32,214.00		0.04	0.04
DIGITAL TURBINE INC -	4,216.00	USD	6,860	28,921.76		0.04	0.04
DIGITALBRIDGE GROUP INC -	3,912.00	USD	17,540	68,616.48		0.08	0.08
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC -	1,420.00	USD	36,690	52,099.80		0.06	0.06
DIME COMMUNITY BANCSHARES -	1,788.00	USD	26,930	48,150.84		0.06	0.06
DINE BRANDS GLOBAL INC -	681.00	USD	49,650	33,811.65		0.04	0.04
DIODES INC -	1,086.00	USD	80,520	87,444.72		0.11	0.11
DISH NETWORK CORP -	7,885.00	USD	5,770	45,496.45		0.06	0.06
DOLBY LABORATORIES INC -	1,276.00	USD	86,180	109,965.68		0.13	0.13
DONALDSON COMPANY INC -	1,946.00	USD	65,350	127,171.10		0.15	0.15
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC	943.00	USD	62,370	58,814.91		0.07	0.07
DORIAN LPG LTD -	1,124.00	USD	43,870	49,309.88		0.06	0.06
DORMAN PRODUCTS INC -	782.00	USD	83,410	65,226.62		0.08	0.08
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC -	2,522.00	USD	36,780	92,759.16		0.11	0.11
DOUGLAS EMMET INC -	4,908.00	USD	14,500	71,166.00		0.09	0.09
DOXIMITY INC -	2,381.00	USD	28,040	66,763.24		0.08	0.08
DRIL-QUIP -	1,506.00	USD	23,270	35,044.62		0.04	0.04
DT MIDSTREAM INC -	1,829.00	USD	54,800	100,229.20		0.12	0.12
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC -	5,026.00	USD	11,700	58,804.20		0.07	0.07
DUOLINGO INC -	569.00	USD	226,850	129,077.65		0.16	0.16
DXC TECHNOLOGY CO -	4,661.00	USD	22,870	106,597.07		0.13	0.13
DXP ENTERPRISES INC -	793.00	USD	33,700	26,724.10		0.03	0.03
DYCOM INDUSTRIES INC. -	739.00	USD	115,090	85,051.51		0.10	0.10
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP -	4,159.00	USD	13,980	58,142.82		0.07	0.07
E.W.SCRIPPS COMPANY (THE) -	3,288.00	USD	7,990	26,271.12		0.03	0.03
EAGLE BANCORP INC -	1,421.00	USD	30,140	42,828.94		0.05	0.05
EAGLE MATERIALS INC. -	569.00	USD	202,840	115,415.96		0.14	0.14
EAST WEST BANCORP -	2,549.00	USD	71,950	183,400.55		0.22	0.22
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES -	3,228.00	USD	13,440	43,384.32		0.05	0.05
EASTERN BANKSHARES INC -	2,204.00	USD	14,200	31,296.80		0.04	0.04
EASTGROUP PROPERTIES INC -	802.00	USD	183,540	147,199.08		0.18	0.18
EDGEWELL PERSONAL CARE CO -	1,456.00	USD	36,630	53,333.28		0.06	0.07
ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	10,361.00	USD	14,900	154,378.90		0.19	0.19
ELASTIC NV -	1,620.00	USD	112,700	182,574.00		0.22	0.22
ELEMENT SOLUTIONS INC -	4,090.00	USD	23,140	94,642.60		0.11	0.11
ELF BEAUTY INC -	1,116.00	USD	144,340	161,083.44		0.19	0.20
ELLINGTON FINANCIAL INC -	2,770.00	USD	12,710	35,206.70		0.04	0.04
EMBECTA CORP -	1,747.00	USD	18,930	33,070.71		0.04	0.04
EMCOR GROUP INC -	879.00	USD	215,430	189,362.97		0.23	0.23
EMPLOYERS HOLDINGS INC -	1,081.00	USD	39,400	42,591.40		0.05	0.05
ENCOMPASS HEALTH CORP -	1,808.00	USD	66,720	120,629.76		0.15	0.15
ENCORE CAPITAL GROUP INC -	881.00	USD	50,750	44,710.75		0.05	0.05
ENCORE WIRE CORP -	414.00	USD	213,600	88,430.40		0.11	0.11
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC -	2,929.00	USD	23,730	69,505.17		0.08	0.08
ENERGIZER HOLDINGS INC. -	777.00	USD	31,680	24,615.36		0.03	0.03
ENERSYS -	884.00	USD	100,960	89,248.64		0.11	0.11
ENOVA INTERNATIONAL INC -	995.00	USD	55,360	55,083.20		0.07	0.07
ENOVIS CORP -	682.00	USD	56,020	38,205.64		0.05	0.05
ENOVIX CORP -	2,901.00	USD	12,520	36,320.52		0.04	0.04
ENPRO INDUSTRIES INC -	534.00	USD	156,740	83,699.16		0.10	0.10
ENSIGN GROUP INC/THE -	1,262.00	USD	112,210	141,609.02		0.17	0.17
ENVESTNET INC -	984.00	USD	49,520	48,727.68		0.06	0.06
ENVIRI CORP -	3,638.00	USD	9,000	32,742.00		0.04	0.04
ENVISTA HOLDINGS CORP -	2,968.00	USD	24,060	71,410.08		0.09	0.09
EPLUS INC -	890.00	USD	79,840	71,057.60		0.09	0.09
EPR PROPERTIES -	1,043.00	USD	48,450	50,533.35		0.06	0.06
EQUITRANS MIDSTREAM CORP -	8,476.00	USD	10,180	86,285.68		0.10	0.10
EQUITY COMMONWEALTH -	1,249.00	USD	19,200	23,980.80		0.03	0.03
ERA GROUP INC -	920.00	USD	28,270	26,008.40		0.03	0.03
ESAB CORP -	1,077.00	USD	86,620	93,289.74		0.11	0.11
ESCO TECHNOLOGIES INC -	698.00	USD	117,030	81,686.94		0.10	0.10
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TR -	3,674.00	USD	25,560	93,907.44		0.11	0.11
ETHAN ALLEN INTERIORS INC -	896.00	USD	31,920	28,600.32		0.04	0.04

EURONET WORLDWIDE INC -	840.00	USD	101,490	85,251.60		0,10	0,10
EVERCORE PARTNERS INC -A-	639.00	USD	171,050	109,300.95		0,13	0,13
EVOLENT HEALTH INC -	2,308.00	USD	33,030	76,233.24		0,09	0,09
EXELIXIS INC -	6,033.00	USD	23,990	144,731.67		0,18	0,18
EXLSERVICE HOLD INC -	2,505.00	USD	30,850	77,279.25		0,09	0,09
EXP WORLD HOLDINGS INC -	2,553.00	USD	15,520	39,622.56		0,05	0,05
EXPONENT INC -	1,092.00	USD	88,040	96,139.68		0,12	0,12
EXTREME NETWORKS INC. -	3,214.00	USD	17,640	56,694.96		0,07	0,07
EZCORP INC -	3,411.00	USD	8,740	29,812.14		0,04	0,04
FABRINET -	797.00	USD	190,330	151,693.01		0,18	0,18
FASTLY INC -	3,045.00	USD	17,800	54,201.00		0,07	0,07
FB FINANCIAL CORP -	1,438.00	USD	39,850	57,304.30		0,07	0,07
FED REALTY INVS. -	1,322.00	USD	103,050	136,232.10		0,16	0,17
FEDERAL SIGNAL CORP -	1,468.00	USD	76,740	112,654.32		0,14	0,14
FEDERATED HERMES INC B	1,784.00	USD	33,860	60,406.24		0,07	0,07
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP -	1,847.00	USD	64,440	119,020.68		0,14	0,14
FIRST BANCORP -	5,114.00	USD	16,450	84,125.30		0,10	0,10
FIRST BANCORP/SOUTHERN PINES N -	1,473.00	USD	37,010	54,515.73		0,07	0,07
FIRST CASH FINANCIAL SERVICES -	682.00	USD	108,390	73,921.98		0,09	0,09
FIRST FINANCIAL BANCORP -	2,817.00	USD	23,750	66,903.75		0,08	0,08
FIRST FINANCIAL BANKSHARES INC -	2,056.00	USD	30,300	62,296.80		0,08	0,08
FIRST HAWAIIAN INC -	3,575.00	USD	22,860	81,724.50		0,10	0,10
FIRST HORIZON NATL CORP -	9,293.00	USD	14,160	131,588.88		0,16	0,16
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	2,107.00	USD	52,670	110,975.69		0,13	0,13
FIRSTCOM CORP -	3,616.00	USD	15,440	55,831.04		0,07	0,07
FIVE BELOW INC -	1,043.00	USD	213,160	222,325.88		0,27	0,27
FIVE9 INC -	1,470.00	USD	78,690	115,674.30		0,14	0,14
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC -	1,794.00	USD	111,560	200,138.64		0,24	0,24
FLOWER FOODS INC -	4,060.00	USD	22,510	91,390.60		0,11	0,11
FLOWSERVE CORP -	1,959.00	USD	41,220	80,749.98		0,10	0,10
FLUOR CORPORATION NEW	2,370.00	USD	39,170	92,832.90		0,11	0,11
FLYWIRE CORP -	2,058.00	USD	23,150	47,642.70		0,06	0,06
FMC TECHNOLOGIES INC. -	8,075.00	USD	20,140	162,630.50		0,20	0,20
FNB CORP/PA -	5,224.00	USD	13,770	71,934.48		0,09	0,09
FOOT LOCKER INC -	1,528.00	USD	31,150	47,597.20		0,06	0,06
FORMFACTOR INC -	1,910.00	USD	41,710	79,666.10		0,10	0,10
FORTREA HOLDINGS INC -	1,995.00	USD	34,900	69,625.50		0,08	0,08
FORWARD AIR CORP -	696.00	USD	62,870	43,757.52		0,05	0,05
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST IN -	2,462.00	USD	25,300	62,288.60		0,08	0,08
FOX FACTORY HOLDING CORP -	697.00	USD	67,480	47,033.56		0,06	0,06
FRANKLIN BSP REALTY TRUST INC -	3,076.00	USD	13,510	41,556.76		0,05	0,05
FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	940.00	USD	96,650	90,851.00		0,11	0,11
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC -	1,521.00	USD	26,250	39,926.25		0,05	0,05
FRESHPET INC -	984.00	USD	86,760	85,371.84		0,10	0,10
FRESHWORKS INC -	3,440.00	USD	23,490	80,805.60		0,10	0,10
FRONTDOOR INC -	2,208.00	USD	35,220	77,765.76		0,09	0,09
FRONTIER COMMUNICATIONS PARENT -	4,134.00	USD	25,340	104,755.56		0,13	0,13
FTI CONSULTING INC -	604.00	USD	199,150	120,286.60		0,14	0,15
FUBOTV INC -	6,317.00	USD	3,180	20,088.06		0,02	0,02
FULGENT GENETICS INC -	700.00	USD	28,910	20,237.00		0,02	0,02
FULTON FINANCIAL CORP -	4,963.00	USD	16,460	81,690.98		0,10	0,10
G-III APPAREL GROUP LTD -	1,684.00	USD	33,980	57,222.32		0,07	0,07
GAMESTOP CORPORATION -	5,074.00	USD	17,530	88,947.22		0,11	0,11
GAP INC -	4,112.00	USD	20,910	85,981.92		0,10	0,10
GATX CORP -	521.00	USD	120,220	62,634.62		0,08	0,08
GENERAC HOLDINGS INC -	1,277.00	USD	129,240	165,039.48		0,20	0,20
GENTEX CORP -	4,422.00	USD	32,660	144,422.52		0,17	0,18
GENTHERM INC -	1,000.00	USD	52,360	52,360.00		0,06	0,06
GENWORTH FINANCIAL INC -	11,925.00	USD	6,680	79,659.00		0,10	0,10
GEO GROUP INC/THE -	4,321.00	USD	10,830	46,796.43		0,06	0,06
GETTY REALTY CORP -	1,492.00	USD	29,220	43,596.24		0,05	0,05
GIBRALTAR INDUSTRIES INC -	929.00	USD	78,980	73,372.42		0,09	0,09
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC -	25,747.00	USD	1,690	43,512.43		0,05	0,05
GITLAB INC -	1,498.00	USD	62,960	94,314.08		0,11	0,11
GLACIER BANCORP INC -	1,636.00	USD	41,320	67,599.52		0,08	0,08
GLAUKOS CORP -	1,041.00	USD	79,490	82,749.09		0,10	0,10
GLOBALNET CORP -	4,016.00	USD	9,950	39,959.20		0,05	0,05
GLOBUS MEDICAL INC -	1,929.00	USD	53,290	102,796.41		0,12	0,12
GMS INC -	976.00	USD	82,430	80,451.68		0,10	0,10
GOGO INC -	2,518.00	USD	10,130	25,507.34		0,03	0,03
GOLDEN ENTERTAINMENT INC -	941.00	USD	39,930	37,574.13		0,05	0,05
GOODYEAR T&R -	6,285.00	USD	14,320	90,001.20		0,11	0,11
GRAND CANYON EDUCATION INC -	525.00	USD	132,040	69,321.00		0,08	0,08
GRANITE CONSTRUCTION INC -	1,383.00	USD	50,860	70,339.38		0,09	0,09
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO -	4,912.00	USD	24,650	121,080.80		0,15	0,15
GREEN BRICK PARTNERS INC -	930.00	USD	51,940	48,304.20		0,06	0,06
GREEN PLAINS INC -	1,689.00	USD	25,220	42,596.58		0,05	0,05
GREIF INC -	337.00	USD	66,010	22,245.37		0,03	0,03
GRIFFON CORP -	1,210.00	USD	60,950	73,749.50		0,09	0,09
GROCERY OUTLET HOLDING CORP -	1,199.00	USD	26,960	32,325.04		0,04	0,04
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC. -	335.00	USD	304,740	102,087.90		0,12	0,12
GUARDANT HEALTH INC -	2,378.00	USD	27,050	64,324.90		0,08	0,08

GUESS INC -	1,345.00	USD	23,060	31,015.70	0,04	0,04
GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	1,591.00	USD	109,040	173,482.64	0,21	0,21
GXO LOGISTICS INC -	2,200.00	USD	61,160	134,552.00	0,16	0,16
H.B. FULLER -	1,316.00	USD	81,410	107,135.56	0,13	0,13
H&R BLOCK, INC. -	2,736.00	USD	48,370	132,340.32	0,16	0,16
HAEMONETICS CORP -	1,069.00	USD	85,510	91,410.19	0,11	0,11
HAINCESTIAL GROUP INC -	3,444.00	USD	10,950	37,711.80	0,05	0,05
HALOZYME THERAPEUTICS INC -	2,846.00	USD	36,960	105,188.16	0,13	0,13
HALYARD HEALTH INC -	1,738.00	USD	22,430	38,983.34	0,05	0,05
HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	595.00	USD	113,440	67,496.80	0,08	0,08
HANCOCK WHITNEY CORP -	1,180.00	USD	48,590	57,336.20	0,07	0,07
HANESBRAND INC -	11,369.00	USD	4,460	50,705.74	0,06	0,06
HANMI FINANCIAL CORP -	1,815.00	USD	19,400	35,211.00	0,04	0,04
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE I -	2,458.00	USD	27,580	67,791.64	0,08	0,08
HANOVER INSURANCE GROUP INC -	630.00	USD	121,420	76,494.60	0,09	0,09
HARLEY DAVIDSON -	2,067.00	USD	36,840	76,148.28	0,09	0,09
HARMONIC INC. -	3,407.00	USD	13,040	44,427.28	0,05	0,05
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS I -	1,025.00	USD	32,300	33,107.50	0,04	0,04
HASHICORP INC -	2,487.00	USD	23,640	58,792.68	0,07	0,07
HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC -	2,935.00	USD	14,190	41,647.65	0,05	0,05
HAWKINS INC -	692.00	USD	70,420	48,730.64	0,06	0,06
HAYNES INTERNATIONAL INC -	634.00	USD	57,050	36,169.70	0,04	0,04
HEALTHCARE PPTYS INV -	2,848.00	USD	10,370	29,533.76	0,04	0,04
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	6,119.00	USD	17,230	105,430.37	0,13	0,13
HEALTH EQUITY INC -	1,581.00	USD	66,300	104,820.30	0,13	0,13
HEALTHSTREAM INC -	1,285.00	USD	27,030	34,733.55	0,04	0,04
HEARTLAND EXPRESS INC. -	2,158.00	USD	14,260	30,773.08	0,04	0,04
HECLA MINING -	13,895.00	USD	4,810	66,834.95	0,08	0,08
HEIDRICK & STRUGGLES INC. -	1,121.00	USD	29,530	33,103.13	0,04	0,04
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC -	5,578.00	USD	10,280	57,341.84	0,07	0,07
HELMERICH & PAYNE, INC. -	2,540.00	USD	36,220	91,998.80	0,11	0,11
HERC HOLDINGS INC -	557.00	USD	148,890	82,931.73	0,10	0,10
HERITAGE FINANCIAL CORP/WA -	1,884.00	USD	21,390	40,298.76	0,05	0,05
HEXCEL CORP -	1,649.00	USD	73,750	121,613.75	0,15	0,15
HIBBETT SPORTS INC -	689.00	USD	72,020	49,621.78	0,06	0,06
HIGHWOODS PROPERTIES INC -	1,296.00	USD	22,960	29,756.16	0,04	0,04
HILLENBRAND INC -	1,712.00	USD	47,850	81,919.20	0,10	0,10
HILLTOP HOLDINGS INC -	1,598.00	USD	35,210	56,265.58	0,07	0,07
HILTON GRAND VACATIONS INC -	1,684.00	USD	40,180	67,663.12	0,08	0,08
HNI CORP -	1,638.00	USD	41,830	68,517.54	0,08	0,08
HOME BANCSHARES INC/AR -	2,841.00	USD	25,330	71,962.53	0,09	0,09
HOPE BANCROP INC -	4,794.00	USD	12,080	57,911.52	0,07	0,07
HORACE MANN EDUCATORS CORP -	1,511.00	USD	32,700	49,409.70	0,06	0,06
HOULIHAN LOKEY INC -	893.00	USD	119,910	107,079.63	0,13	0,13
HOWARD HUGHES CORP/THE -	442.00	USD	85,550	37,813.10	0,05	0,05
HUB GROUP INC -A-	884.00	USD	91,940	81,274.96	0,10	0,10
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC -	5,386.00	USD	9,310	50,143.66	0,06	0,06
HUNTSMAN CORP -	2,589.00	USD	25,130	65,061.57	0,08	0,08
IAC/INTERACTIVECORP -	1,651.00	USD	52,380	86,479.38	0,10	0,11
ICF INTERNATIONAL INC -	326.00	USD	134,090	43,713.34	0,05	0,05
ICHR HOLDINGS LTD -	1,137.00	USD	33,630	38,237.31	0,05	0,05
ICU MEDICAL INC -	438.00	USD	99,740	43,686.12	0,05	0,05
IDACORP INC. -	770.00	USD	98,320	75,706.40	0,09	0,09
II-VI INC -	3,215.00	USD	43,530	139,948.95	0,17	0,17
IMMUNOVANT INC -	1,324.00	USD	42,130	55,780.12	0,07	0,07
IMPINJ INC -	525.00	USD	90,030	47,265.75	0,06	0,06
INARI MEDICAL INC -	1,119.00	USD	64,920	72,645.48	0,09	0,09
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC -	3,230.00	USD	15,300	49,419.00	0,06	0,06
INDEPENDENT BANK CORP -	1,308.00	USD	65,810	86,079.48	0,10	0,10
INDEPENDENT BANK CORP -	1,304.00	USD	50,880	66,347.52	0,08	0,08
INGEVITY CORP -	1,044.00	USD	47,220	49,297.68	0,06	0,06
INGREDION INC -	1,196.00	USD	108,530	129,801.88	0,16	0,16
INNOSPEC INC -	678.00	USD	123,240	83,556.72	0,10	0,10
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTI -	733.00	USD	100,820	73,901.06	0,09	0,09
INNOVIVA INC -	2,357.00	USD	16,040	37,806.28	0,05	0,05
INSIGHT ENTERPRISES INC -	672.00	USD	177,190	119,071.68	0,14	0,14
INSMED INC -	3,175.00	USD	30,990	98,393.25	0,12	0,12
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC -	572.00	USD	203,430	116,361.96	0,14	0,14
INSTALLED BUILDING PRODUCTS IN -	558.00	USD	182,820	102,013.56	0,12	0,12
INSTEEL INDUSTRIES INC -	806.00	USD	38,290	30,861.74	0,04	0,04
INTEGER HOLDINGS CORP -	872.00	USD	99,080	86,397.76	0,10	0,11
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING -	1,124.00	USD	43,550	48,950.20	0,06	0,06
INTELLIA THERAPEUTICS INC -	1,793.00	USD	30,490	54,668.57	0,07	0,07
INTER PARFUMS INC -	520.00	USD	144,010	74,885.20	0,09	0,09
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	1,680.00	USD	82,900	139,272.00	0,17	0,17
INTERDIGITAL INC -	778.00	USD	108,540	84,444.12	0,10	0,10
INTERFACE INC -	3,383.00	USD	12,620	42,693.46	0,05	0,05
INTERNATIONAL BANCSHARES CORP -	677.00	USD	54,320	36,774.64	0,04	0,04
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC -	1,778.00	USD	71,620	127,340.36	0,15	0,15
INVESCO LTD -	6,523.00	USD	17,840	116,370.32	0,14	0,14
IONIS PHARMACEUTICALS INC -	2,669.00	USD	50,590	135,024.71	0,16	0,16
IONQ INC -	4,004.00	USD	12,390	49,609.56	0,06	0,06

IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC -	4,573.00	USD	8,130	37,178.49	0,05	0,05
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC -	693.00	USD	107,040	74,178.72	0,09	0,09
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC -	2,331.00	USD	41,160	95,943.96	0,12	0,12
IROBOT -	795.00	USD	38,700	30,766.50	0,04	0,04
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC -	4,768.00	USD	11,440	54,545.92	0,07	0,07
ITRON INC -	1,156.00	USD	75,510	87,289.56	0,11	0,11
ITT INC -	1,469.00	USD	119,320	175,281.08	0,21	0,21
J&J SNACK FOODS CORP -	423.00	USD	167,140	70,700.22	0,09	0,09
JACK IN THE BOX INC -	619.00	USD	81,630	50,528.97	0,06	0,06
JACKSON FINANCIAL INC -	1,087.00	USD	51,200	55,654.40	0,07	0,07
JBG SMITH PROPERTIES -	3,443.00	USD	17,010	58,565.43	0,07	0,07
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC -	2,705.00	USD	40,410	109,309.05	0,13	0,13
JOHN B SANFILIPPO & SON INC -	355.00	USD	103,040	36,579.20	0,04	0,04
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORPORATION -	771.00	USD	99,450	76,675.95	0,09	0,09
JOHN WILEY & SONS INC -	1,504.00	USD	31,740	47,736.96	0,06	0,06
JONES LANG LASALLE INC -	807.00	USD	188,870	152,418.09	0,18	0,18
KADANT INC -	199.00	USD	280,310	55,781.69	0,07	0,07
KAISER ALUMINUM CORP -	600.00	USD	71,190	42,714.00	0,05	0,05
KAMAN CORP -	1,324.00	USD	23,950	31,709.80	0,04	0,04
KAR AUCTION SERVICES INC -	3,516.00	USD	14,810	52,071.96	0,06	0,06
KARUNA THERAPEUTICS INC -	607.00	USD	316,510	192,121.57	0,23	0,23
KB HOME -	1,452.00	USD	62,460	90,691.92	0,11	0,11
KBR INC -	2,227.00	USD	55,410	123,398.07	0,15	0,15
KELLY SERVICES INC -A-	1,739.00	USD	21,620	37,597.18	0,05	0,05
KEMPER CORPORATION -	1,299.00	USD	48,670	63,222.33	0,08	0,08
KENNAMETAL INC -	2,229.00	USD	25,790	57,485.91	0,07	0,07
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC -	3,191.00	USD	12,380	39,504.58	0,05	0,05
KILROY REALTY CORP -	2,389.00	USD	39,840	95,177.76	0,12	0,12
KINSALE CAPITAL GROUP INC -	443.00	USD	334,910	148,365.13	0,18	0,18
KITE REALTY GROUP TRUST -	3,301.00	USD	22,860	75,460.86	0,09	0,09
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUST -	2,818.00	USD	13,230	37,282.14	0,05	0,05
KNIFE RIVER CORP -	889.00	USD	66,180	58,834.02	0,07	0,07
KNOWLES CORP -	2,922.00	USD	17,910	52,333.02	0,06	0,06
KOHL'S CORPORATION -	2,502.00	USD	28,680	71,757.36	0,09	0,09
KONTOOR BRANDS INC -	1,330.00	USD	62,420	83,018.60	0,10	0,10
KOPPERS HOLDINGS INC -	974.00	USD	51,220	49,888.28	0,06	0,06
KORN/FERRY NEW-YORK	1,424.00	USD	59,350	84,514.40	0,10	0,10
KOSMOS ENERGY LTD -	10,103.00	USD	6,710	67,791.13	0,08	0,08
KRYSTAL BIOTECH INC -	473.00	USD	124,060	58,680.38	0,07	0,07
KULICKE & SOFFA IND -	1,437.00	USD	54,720	78,632.64	0,10	0,10
KYNDRYL HOLDINGS INC -	5,236.00	USD	20,780	108,804.08	0,13	0,13
K12 INC -	1,122.00	USD	59,370	66,613.14	0,08	0,08
LA-Z-BOY -	1,386.00	USD	36,920	51,171.12	0,06	0,06
LAKELAND FINANCIAL CORP -	937.00	USD	65,160	61,054.92	0,07	0,07
LAMAR ADVERTISING COMPANY -	1,574.00	USD	106,280	167,284.72	0,20	0,20
LANCASTER COLONY CORP -	274.00	USD	166,390	45,590.86	0,06	0,06
LANDSTAR SYSTEM INC -	571.00	USD	193,650	110,574.15	0,13	0,13
LANTHEUS HOLDINGS INC -	1,335.00	USD	62,000	82,770.00	0,10	0,10
LAREDO PETROLEUM INC -	813.00	USD	45,490	36,983.37	0,05	0,05
LCI INDUSTRIES -	646.00	USD	125,710	81,208.66	0,10	0,10
LEGGETT & PLATT, INC. -	1,897.00	USD	26,170	49,644.49	0,06	0,06
LEMAITRE VASCULAR INC -	702.00	USD	56,760	39,845.52	0,05	0,05
LESLIE'S INC -	5,560.00	USD	6,910	38,419.60	0,05	0,05
LEXINGTON REALTY TRUST -	7,666.00	USD	9,920	76,046.72	0,09	0,09
LGI HOMES INC -	564.00	USD	133,160	75,102.24	0,09	0,09
LIBERTY ENERGY INC -	3,010.00	USD	18,140	54,601.40	0,07	0,07
LIGAND PHARMACEUTICALS INC -	604.00	USD	71,420	43,137.68	0,05	0,05
LIGAND PHARMACEUTICALS INC -	542.00	USD		0,00	0,00	0,00
LIGAND PHARMACEUTICALS INC -	542.00	USD		0,00	0,00	0,00
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC -	1,072.00	USD	217,460	233,117.12	0,28	0,28
LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	3,625.00	USD	26,970	97,766.25	0,12	0,12
LINDSAY MANUFACTURING CO -	395.00	USD	129,160	51,018.20	0,06	0,06
LITHIA MOTORS INC -	446.00	USD	329,280	146,858.88	0,18	0,18
LITTELFUSE INC -	396.00	USD	267,560	105,953.76	0,13	0,13
LIVERAMP HOLDINGS INC -	2,011.00	USD	37,880	76,176.68	0,09	0,09
LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION -	964.00	USD	70,830	68,280.12	0,08	0,08
LTC PROPERTIES INC -	1,185.00	USD	32,120	38,062.20	0,05	0,05
LUMEN TECHNOLOGIES INC -	22,791.00	USD	1,830	41,707.53	0,05	0,05
LUMENTUM HOLDINGS INC -	1,195.00	USD	52,420	62,641.90	0,08	0,08
LYFT INC -	7,444.00	USD	14,990	111,585.56	0,14	0,14
M/I HOMES INC -	762.00	USD	137,740	104,957.88	0,13	0,13
MACK-CALI REALTY CORP -	2,224.00	USD	15,730	34,983.52	0,04	0,04
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS -	965.00	USD	92,950	89,696.75	0,11	0,11
MACY'S INC -	5,429.00	USD	20,120	109,231.48	0,13	0,13
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS C -	200.00	USD	181,830	36,366.00	0,04	0,04
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC -	259.00	USD	231,380	59,927.42	0,07	0,07
MAGNOLIA OIL & GAS CORP -	2,685.00	USD	21,290	57,163.65	0,07	0,07
MANPOWER GROUP -	729.00	USD	79,470	57,933.63	0,07	0,07
MARATHON DIGITAL HOLDINGS INC -	3,964.00	USD	23,490	93,114.36	0,11	0,11
MARCUS & MILLICHAP INC -	1,142.00	USD	43,680	49,882.56	0,06	0,06
MARINEMAX INC -	824.00	USD	38,900	32,053.60	0,04	0,04
MARQETA INC -	9,516.00	USD	6,980	66,421.68	0,08	0,08

MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE C -	514.00	USD	84,890	43,633.46	0.05	0.05
MARTEN TRANSPORT LTD -	2,184.00	USD	20,980	45,820.32	0.06	0.06
MASIMO CORP -	938.00	USD	117,210	109,942.98	0.13	0.13
MASTEC INC -	1,222.00	USD	75,720	92,529.84	0.11	0.11
MASTERBRAND INC -	3,844.00	USD	14,850	57,083.40	0.07	0.07
MATADOR RESOURCES CO -	2,324.00	USD	56,860	132,142.64	0.16	0.16
MATERION CORP -	571.00	USD	130,130	74,304.23	0.09	0.09
MATTEL INC -	6,824.00	USD	18,880	128,837.12	0.16	0.16
MATTHEWS INTL CORP -	1,010.00	USD	36,650	37,016.50	0.05	0.05
MAXIMUS INC. -	918.00	USD	83,860	76,983.48	0.09	0.09
MAXLINEAR INC -	2,134.00	USD	23,770	50,725.18	0.06	0.06
MCGRATH RENTCORP -	275.00	USD	119,620	32,895.50	0.04	0.04
MDC HOLDINGS INC -	1,444.00	USD	55,250	79,781.00	0.10	0.10
MDU RESOURCES GROUP INC -	2,780.00	USD	19,800	55,044.00	0.07	0.07
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC -	13,832.00	USD	4,910	67,915.12	0.08	0.08
MEDIFAST INC -	333.00	USD	67,220	22,384.26	0.03	0.03
MEDNAX INC -	3,098.00	USD	9,300	28,811.40	0.04	0.04
MEDPACE HOLDINGS INC -	506.00	USD	306,530	155,104.18	0.19	0.19
MERCURY GENERAL CORP -	1,246.00	USD	37,310	46,488.26	0.06	0.06
MERCURY SYSTEMS INC -	968.00	USD	36,570	35,399.76	0.04	0.04
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC -	1,325.00	USD	75,960	100,647.00	0.12	0.12
MERITAGE HOMES CORP -	831.00	USD	174,200	144,760.20	0.18	0.18
MESA LABORATORIES INC -	263.00	USD	104,770	27,554.51	0.03	0.03
META FINANCIAL GROUP INC -	972.00	USD	52,930	51,447.96	0.06	0.06
METHODE ELECTRONICS INC -	1,352.00	USD	22,730	30,730.96	0.04	0.04
MGE ENERGY INC -	466.00	USD	72,310	33,696.46	0.04	0.04
MGIC INVESTMENT CORPORATION -	4,290.00	USD	19,290	82,754.10	0.10	0.10
MGP INGREDIENTS INC -	477.00	USD	98,520	46,994.04	0.06	0.06
MICROSTRATEGY INC -A-	237.00	USD	631,620	149,693.94	0.18	0.18
MIDDLESEX WATER CO -	606.00	USD	65,620	39,765.72	0.05	0.05
MILLERKNOLL INC -	2,038.00	USD	26,680	54,373.84	0.07	0.07
MINERALS TECHNOLOGIES INC -	1,000.00	USD	71,310	71,310.00	0.09	0.09
MIRATI THERAPEUTICS INC -	955.00	USD	58,750	56,106.25	0.07	0.07
MISTER CAR WASH INC -	3,802.00	USD	8,640	32,849.28	0.04	0.04
MKS INSTRUMENTS INC -	1,226.00	USD	102,870	126,118.62	0.15	0.15
MODINE MANUFACTURING CO -	949.00	USD	59,700	56,655.30	0.07	0.07
MOELIS & CO -	1,663.00	USD	56,130	93,344.19	0.11	0.11
MOHAWK INDUSTRIES INC -	887.00	USD	103,500	91,804.50	0.11	0.11
MONARCH CASINO & RESORT INC -	584.00	USD	69,150	40,383.60	0.05	0.05
MONRO MUFFLER BRAKE INC -	1,138.00	USD	29,340	33,388.92	0.04	0.04
MOOG INC -	683.00	USD	144,780	98,884.74	0.12	0.12
MORNINGSTAR INC -	476.00	USD	286,240	136,250.24	0.16	0.17
MOVADO GROUP -	1,028.00	USD	30,150	30,994.20	0.04	0.04
MP MATERIALS CORP -	3,487.00	USD	19,850	69,216.95	0.08	0.08
MSA SAFETY INC -	714.00	USD	168,830	120,544.62	0.14	0.15
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	917.00	USD	101,260	92,855.42	0.11	0.11
MUELLER INDUSTRIES INC. -	2,498.00	USD	47,150	117,780.70	0.14	0.14
MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	1,886.00	USD	14,400	27,158.40	0.03	0.03
MURPHY OIL CORPORATION -	2,485.00	USD	42,660	106,010.10	0.13	0.13
MURPHY OIL CORPORATION -	384.00	USD	356,560	136,919.04	0.17	0.17
MYERS INDUSTRIES INC -	1,622.00	USD	19,550	31,710.10	0.04	0.04
MYR GROUP INC/DELAWARE -	470.00	USD	144,630	67,976.10	0.08	0.08
MYRIAD GENETICS INC -	2,511.00	USD	19,140	48,060.54	0.06	0.06
N-ABLE INC -	2,682.00	USD	13,250	35,536.50	0.04	0.04
NABORS INDUSTRIES LTD -	418.00	USD	81,630	34,121.34	0.04	0.04
NATERA INC -	2,247.00	USD	62,640	140,752.08	0.17	0.17
NATIONAL BANK HOLDINGS CORP -	1,309.00	USD	37,190	48,681.71	0.06	0.06
NATIONAL BEVERAGE CORP -	717.00	USD	49,720	35,649.24	0.04	0.04
NATIONAL FUEL GAS CO -	1,284.00	USD	50,170	64,418.28	0.08	0.08
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC -	1,999.00	USD	20,930	41,839.07	0.05	0.05
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC -	904.00	USD	55,850	50,488.40	0.06	0.06
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TR -	1,089.00	USD	41,470	45,160.83	0.05	0.06
NATIONAL-OILWELL VARCO INC -	6,990.00	USD	20,280	141,757.20	0.17	0.17
NAVIENT CORP WHEN DISTRIBUTE	2,963.00	USD	18,620	55,171.06	0.07	0.07
NBT BANCORP INC -	1,459.00	USD	41,910	61,146.69	0.07	0.07
NCR ATLEOS CORP -	1,497.00	USD	24,290	36,362.13	0.04	0.04
NCR VOYIX CORP -	2,995.00	USD	16,910	50,645.45	0.06	0.06
NEOGEN CORP -	4,392.00	USD	20,110	88,323.12	0.11	0.11
NEOGENOMICS INC -	3,403.00	USD	16,180	55,060.54	0.07	0.07
NETSCOUT SYSTEMS INC -	2,034.00	USD	21,950	44,646.30	0.05	0.05
NEW FORTRESS ENERGY INC -	1,031.00	USD	37,730	38,899.63	0.05	0.05
NEW JERSEY RESOURCES CORP -	1,431.00	USD	44,580	63,793.98	0.08	0.08
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC -	12,568.00	USD	10,230	128,570.64	0.16	0.16
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC -	3,887.00	USD	8,530	33,156.11	0.04	0.04
NEW YORK TIMES -	2,762.00	USD	48,990	135,310.38	0.16	0.16
NEWELL BRANDS INC -	8,544.00	USD	8,680	74,161.92	0.09	0.09
NEWMARKET CORP -	137.00	USD	545,830	74,778.71	0.09	0.09
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC -	886.00	USD	34,430	30,504.98	0.04	0.04
NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	574.00	USD	156,750	89,974.50	0.11	0.11
NMI HOLDINGS INC -	2,329.00	USD	29,680	69,124.72	0.08	0.08
NNN REIT INC -	3,306.00	USD	43,100	142,488.60	0.17	0.17
NORTHERN OIL AND GAS INC -	1,984.00	USD	37,070	73,546.88	0.09	0.09

NORTHWEST BANCORP INC -	4,372.00	USD	12,480	54,562.56	0,07	0,07
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO -	1,180.00	USD	38,940	45,949.20	0,06	0,06
NORTHWESTERN CORPORATION -	819.00	USD	50,890	41,678.91	0,05	0,05
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD -	8,270.00	USD	20,040	165,730.80	0,20	0,20
NOW INC/DE -	4,102.00	USD	11,320	46,434.64	0,06	0,06
NU SKIN ENTERPRISES INC A	1,615.00	USD	19,420	31,363.30	0,04	0,04
NUTANIX INC -	4,676.00	USD	47,690	222,998.44	0,27	0,27
NUVALENT INC -	713.00	USD	73,590	52,469.67	0,06	0,06
NVENT ELECTRIC PLC -	3,280.00	USD	59,090	193,815.20	0,23	0,23
NV5 GLOBAL INC -	462.00	USD	111,120	51,337.44	0,06	0,06
O-I GLASS INC -	3,910.00	USD	16,380	64,045.80	0,08	0,08
OCEANEERING INTL INC -	3,018.00	USD	21,280	64,223.04	0,08	0,08
OFFICE DEPOT -	976.00	USD	56,300	54,948.80	0,07	0,07
OFG BANCORP -	1,696.00	USD	37,480	63,566.08	0,08	0,08
OGE ENERGY CORP -	3,826.00	USD	34,930	133,642.18	0,16	0,16
OIL STATE INTERNATIONAL INC -	3,810.00	USD	6,790	25,869.90	0,03	0,03
OLD NATIONAL BANCORP/IN -	5,171.00	USD	16,890	87,338.19	0,11	0,11
OLD REPUBLIC INTERNAT CORP -	4,480.00	USD	29,400	131,712.00	0,16	0,16
OLIN CORPORATION -	1,951.00	USD	53,950	105,256.45	0,13	0,13
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDING -	928.00	USD	75,890	70,425.92	0,09	0,09
OLYMPIC STEEL INC -	432.00	USD	66,700	28,814.40	0,04	0,04
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC -	4,235.00	USD	30,660	129,845.10	0,16	0,16
OMNICELL INC -	1,016.00	USD	37,630	38,232.08	0,05	0,05
ON ASSIGNMENT CO -	749.00	USD	96,170	72,031.33	0,09	0,09
ONE GAS INC -	806.00	USD	63,720	51,358.32	0,06	0,06
ONEMAIN HOLDINGS INC -	1,727.00	USD	49,200	84,968.40	0,10	0,10
ONTO INNOVATION INC -	1,039.00	USD	152,900	158,863.10	0,19	0,19
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC -	11,514.00	USD	4,480	51,582.72	0,06	0,06
OPG PHOTONICS CORPORATION -	444.00	USD	108,540	48,191.76	0,06	0,06
OPTION CARE HEALTH INC -	3,592.00	USD	33,690	121,014.48	0,15	0,15
ORGANON & CO -	3,940.00	USD	14,420	56,814.80	0,07	0,07
ORMAT TECHNOLOGIES INC -	1,163.00	USD	75,790	88,143.77	0,11	0,11
OSHKOSH CORP -	1,231.00	USD	108,410	133,452.71	0,16	0,16
OSI SYSTEMS INC -	493.00	USD	129,050	63,621.65	0,08	0,08
OTTER TAIL CORP -	976.00	USD	84,970	82,930.72	0,10	0,10
OWENS & MINOR INC -	2,237.00	USD	19,270	43,106.99	0,05	0,05
OXFORD INDUSTRIES INC -	517.00	USD	100,000	51,700.00	0,06	0,06
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFOR -	5,428.00	USD	9,810	53,248.68	0,06	0,06
PACIFIC PREMIER BANCORP INC -	2,830.00	USD	29,110	82,381.30	0,10	0,10
PACIRA PHARMACEUTICALS INC/DE -	1,439.00	USD	33,740	48,551.86	0,06	0,06
PALOMAR HOLDINGS INC -	721.00	USD	55,500	40,015.50	0,05	0,05
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC -	424.00	USD	76,230	32,321.52	0,04	0,04
PAR PACIFIC HOLDINGS INC -	1,905.00	USD	36,370	69,284.85	0,08	0,08
PARK HOTELS & RESORTS INC -	4,377.00	USD	15,300	66,968.10	0,08	0,08
PARK NATIONAL CORP -	505.00	USD	132,860	67,094.30	0,08	0,08
PATRICK INDUSTRIES INC -	588.00	USD	100,350	59,005.80	0,07	0,07
PATTERSON COS INC -	1,125.00	USD	28,450	32,006.25	0,04	0,04
PATTERSON-UTI ENERGY INC. -	7,451.00	USD	10,800	80,470.80	0,10	0,10
PAYONEER GLOBAL INC -	7,890.00	USD	5,210	41,106.90	0,05	0,05
PBF ENERGY INC -	1,804.00	USD	43,960	79,303.84	0,10	0,10
PC CONNECTION INC -	525.00	USD	67,210	35,285.25	0,04	0,04
PDF SOLUTIONS INC -	1,044.00	USD	32,140	33,554.16	0,04	0,04
PEABODY ENERGY CORP -	1,842.00	USD	24,320	44,797.44	0,05	0,05
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST -	3,914.00	USD	15,980	62,545.72	0,08	0,08
PEGASYSTEMS INC -	1,008.00	USD	48,860	49,250.88	0,06	0,06
PELTON INTERACTIVE INC -	7,397.00	USD	6,090	45,047.73	0,05	0,05
PENN NATIONAL GAMING INC -	2,954.00	USD	26,020	76,863.08	0,09	0,09
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT T -	3,276.00	USD	14,950	48,976.20	0,06	0,06
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT T -	828.00	USD	88,370	73,170.36	0,09	0,09
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC -	426.00	USD	160,510	68,377.26	0,08	0,08
PENUMBRA INC -	697.00	USD	251,540	175,323.38	0,21	0,21
PERDOCEO EDUCATION CORPORATION -	2,506.00	USD	17,560	44,005.36	0,05	0,05
PERFICIENT INC -	907.00	USD	65,820	59,698.74	0,07	0,07
PERFORMANCE FOOD GROUP CO -	2,798.00	USD	69,150	193,481.70	0,23	0,23
PERMIAN RESOURCES CORP -	7,395.00	USD	13,600	100,572.00	0,12	0,12
PERRIGO CO PLC -	2,932.00	USD	32,180	94,351.76	0,11	0,11
PGT INC -	1,685.00	USD	40,700	68,579.50	0,08	0,08
PHILLIPS EDISON & CO INC -	2,783.00	USD	36,480	101,523.84	0,12	0,12
PHILLIPS VAN HEUSEN -	1,188.00	USD	122,120	145,078.56	0,18	0,18
PHOTRONICS INC -	2,049.00	USD	31,370	64,277.13	0,08	0,08
PHYSICIANS REALTY TRUST -	3,251.00	USD	13,310	43,270.81	0,05	0,05
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	1,336.00	USD	87,220	116,525.92	0,14	0,14
PINNACLE WEST CAPITAL CORP -	2,163.00	USD	71,840	155,389.92	0,19	0,19
PIPER SANDLER COS -	500.00	USD	174,870	87,435.00	0,11	0,11
PITNEY BOWES -	7,003.00	USD	4,400	30,813.20	0,04	0,04
PLANET FITNESS INC -	1,530.00	USD	73,000	111,690.00	0,14	0,14
PLEXUS CORP -	738.00	USD	108,130	79,799.94	0,10	0,10
PLUG POWER INC -	11,014.00	USD	4,500	49,563.00	0,06	0,06
PNM RESOURCES INC -	1,145.00	USD	41,600	47,632.00	0,06	0,06
POLARIS INC -	853.00	USD	94,770	80,838.81	0,10	0,10
POPULAR INC -	1,254.00	USD	82,070	102,915.78	0,12	0,12
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO -	1,827.00	USD	43,340	79,182.18	0,10	0,10

POST HOLDINGS INC -	1,036.00	USD	88,060	91,230.16	0.11	0.11
POTLATCHDELTIC CORPORATION -	1,158.00	USD	49,100	56,857.80	0.07	0.07
POWER INTEGRATIONS -	869.00	USD	82,110	71,353.59	0.09	0.09
PRA GROUP INC -	1,695.00	USD	26,200	44,409.00	0.05	0.05
PREFERRED BANK/LOS ANGELES -	625.00	USD	73,050	45,656.25	0.06	0.06
PREMIER INC -	1,596.00	USD	22,360	35,686.56	0.04	0.04
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC -	1,295.00	USD	61,220	79,279.90	0.10	0.10
PRICESMART INC -	778.00	USD	75,780	58,956.84	0.07	0.07
PRIMERICA INC -	582.00	USD	205,760	119,752.32	0.14	0.14
PRIVIA HEALTH GROUP INC -	2,514.00	USD	23,030	57,897.42	0.07	0.07
PROASSURANCE CORP. -	2,418.00	USD	13,790	33,344.22	0.04	0.04
PROCORE TECHNOLOGIES INC -	1,620.00	USD	69,220	112,136.40	0.14	0.14
PROG HOLDINGS INC -	1,309.00	USD	30,910	40,461.19	0.05	0.05
PROGRESSIVE CORP OH -	1,196.00	USD	54,300	64,942.80	0.08	0.08
PROGYNY INC -	1,836.00	USD	37,180	68,262.48	0.08	0.08
PROPETRO HOLDING CORP -	4,224.00	USD	8,380	35,397.12	0.04	0.04
PROSPERITY BANCSHARES INC -	1,751.00	USD	67,730	118,595.23	0.14	0.14
PROTO LABS INC -	910.00	USD	38,960	35,453.60	0.04	0.04
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES INC -	2,652.00	USD	18,030	47,815.56	0.06	0.06
PTC THERAPEUTICS INC -	1,551.00	USD	27,560	42,745.56	0.05	0.05
PURE STORAGE INC -	5,387.00	USD	35,660	192,100.42	0.23	0.23
QAUNEX CORP -	1,415.00	USD	30,570	43,256.55	0.05	0.05
QUAKER CHEMICAL CORP -	348.00	USD	213,420	74,270.16	0.09	0.09
QUALYS INC -	783.00	USD	196,280	153,687.24	0.19	0.19
QUANTUMSCAPE CORP -	6,588.00	USD	6,950	45,786.60	0.06	0.06
QUIDELORTHO CORP -	1,082.00	USD	73,700	79,743.40	0.10	0.10
QUINSTREET INC -	2,553.00	USD	12,820	32,729.46	0.04	0.04
RADIAN GROUP INC -	3,765.00	USD	28,550	107,490.75	0.13	0.13
RADNET INC -	1,814.00	USD	34,770	63,072.78	0.08	0.08
RALPH LAUREN CORPORATION -	622.00	USD	144,200	89,692.40	0.11	0.11
RAMBUS INC -	2,251.00	USD	68,250	153,630.75	0.19	0.19
RANGE RESOURCES CORP -	4,349.00	USD	30,440	132,383.56	0.16	0.16
RAPID7 INC -	1,415.00	USD	57,100	80,796.50	0.10	0.10
RAYONIER INC -	2,743.00	USD	33,410	91,643.63	0.11	0.11
RBC BEARINGS INC -	544.00	USD	284,890	154,980.16	0.19	0.19
READY CAPITAL CORP -	5,070.00	USD	10,250	51,967.50	0.06	0.06
REALOGY HOLDINGS CORP -	3,801.00	USD	8,110	30,826.11	0.04	0.04
RECURSION PHARMACEUTICALS INC -	4,225.00	USD	9,860	41,658.50	0.05	0.05
RED ROCK RESORTS INC -	1,055.00	USD	53,330	56,263.15	0.07	0.07
REDWOOD TRUST INC -	5,525.00	USD	7,410	40,940.25	0.05	0.05
REGAL REXNORD CORP -	1,167.00	USD	148,020	172,739.34	0.21	0.21
REGENXBIO INC -	1,801.00	USD	17,950	32,327.95	0.04	0.04
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC -	1,228.00	USD	161,780	198,665.84	0.24	0.24
REMITLY GLOBAL INC -	2,991.00	USD	19,420	58,085.22	0.07	0.07
REN-A-CENTER INC -	1,369.00	USD	33,970	46,504.93	0.06	0.06
RENASANT CORP -	1,861.00	USD	33,680	62,678.48	0.08	0.08
RESIDEO TECHNOLOGIES INC -	3,961.00	USD	18,820	74,546.02	0.09	0.09
RESOURCES CONNECTION INC -	1,850.00	USD	14,170	26,214.50	0.03	0.03
RETAIL OPPORTUNITY INVEST. -	3,973.00	USD	14,030	55,741.19	0.07	0.07
REVOLUTION MEDICINES INC -	2,261.00	USD	28,680	64,845.48	0.08	0.08
REX AMERICAN RESOURCES CORP -	799.00	USD	47,300	37,792.70	0.05	0.05
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC -	3,635.00	USD	56,100	203,923.50	0.25	0.25
RH -	361.00	USD	291,480	105,224.28	0.13	0.13
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC -	1,263.00	USD	45,970	58,060.11	0.07	0.07
RINGCENTRAL INC -	1,915.00	USD	33,950	65,014.25	0.08	0.08
RIOT PLATFORMS INC -	4,219.00	USD	15,470	65,267.93	0.08	0.08
RITHM CAPITAL CORP -	8,568.00	USD	10,680	91,506.24	0.11	0.11
RLI CORP -	630.00	USD	133,120	83,865.60	0.10	0.10
ROGERS CORP -	433.00	USD	132,070	57,186.31	0.07	0.07
ROYAL GOLD INC -	1,183.00	USD	120,960	143,095.68	0.17	0.17
RPC INC -	4,532.00	USD	7,280	32,992.96	0.04	0.04
RPT REALTY -	3,621.00	USD	12,830	46,457.43	0.06	0.06
RUSH ENTERPRISES INC -	837.00	USD	52,980	44,344.26	0.05	0.05
RXO INC -	3,165.00	USD	23,260	73,617.90	0.09	0.09
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC -	1,671.00	USD	43,020	71,886.42	0.09	0.09
RYDER SYSTEM INC. -	803.00	USD	115,060	92,393.18	0.11	0.11
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES -	1,011.00	USD	110,060	111,270.66	0.13	0.14
S&T BANCORP INC -	1,499.00	USD	33,420	50,096.58	0.06	0.06
SABRA HEALTHCARE REIT INC -	3,980.00	USD	14,270	56,794.60	0.07	0.07
SABRE CORP -	10,546.00	USD	4,400	46,402.40	0.06	0.06
SAFEHOLD INC -	1,608.00	USD	23,400	37,627.20	0.05	0.05
SAFETY INSURANCE GROUP INC -	587.00	USD	75,990	44,606.13	0.05	0.05
SAGE THERAPEUTICS INC -	1,282.00	USD	21,670	27,780.94	0.03	0.03
SALLY BEAUTY CO INC -	3,107.00	USD	13,280	41,260.96	0.05	0.05
SANMINA CORP -	1,443.00	USD	51,370	74,126.91	0.09	0.09
SAREPTA THERAPEUTICS INC -	1,480.00	USD	96,430	142,716.40	0.17	0.17
SAUL CENTERS INC. -	758.00	USD	39,270	29,766.66	0.04	0.04
SCANSOURCE INC -	1,171.00	USD	39,610	46,383.31	0.06	0.06
SCHOLASTIC CORPORATION -	1,084.00	USD	37,700	40,866.80	0.05	0.05
SCHRODINGER INC/UNITED STATES -	1,528.00	USD	35,800	54,702.40	0.07	0.07
SCHWEITZER-MAUDIT INTL INC -	2,478.00	USD	15,310	37,938.18	0.05	0.05
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL -	846.00	USD	124,320	105,174.72	0.13	0.13

SCIENTIFIC GAMES CORP -	1,868.00	USD	82,110	153,381.48		0,19	0,19
SCOTTS COMPANY A	990.00	USD	63,750	63,112.50		0,08	0,08
SCS TRANSPORTATION INC -	510.00	USD	438,220	223,492.20		0,27	0,27
SEACOAST BANKING CORP FL -	2,558.00	USD	28,460	72,800.68		0,09	0,09
SEALED AIR CORPORATION -	2,414.00	USD	36,520	88,159.28		0,11	0,11
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC -	690.00	USD	52,830	36,452.70		0,04	0,04
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP -	2,716.00	USD	23,500	63,826.00		0,08	0,08
SELECTIVE INSURANCE GROUP -	1,080.00	USD	99,480	107,438.40		0,13	0,13
SEMTECH CORP -	2,049.00	USD	21,910	44,893.59		0,05	0,05
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	2,374.00	USD	37,570	89,191.18		0,11	0,11
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP -	548.00	USD	66,000	36,168.00		0,04	0,04
SERVICE CORP. INTL. -	2,530.00	USD	68,450	173,178.50		0,21	0,21
SERVICE PROPERTIES TRUST -	4,514.00	USD	8,540	38,549.56		0,05	0,05
SERVISFIRST BANCSHARES INC -	1,488.00	USD	66,630	99,145.44		0,12	0,12
SHAKE SHACK INC -	972.00	USD	74,120	72,044.64		0,09	0,09
SHENANDOAH TELECOMMUNICATIONS -	1,638.00	USD	21,620	35,413.56		0,04	0,04
SHIFT4 PAYMENTS INC -	1,113.00	USD	74,340	82,740.42		0,10	0,10
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC -	3,520.00	USD	15,540	54,700.80		0,07	0,07
SHOCKWAVE MEDICAL INC -	711.00	USD	190,560	135,488.16		0,16	0,16
SHUTTERSTOCK INC -	925.00	USD	48,280	44,659.00		0,05	0,05
SILGAN HOLDINGS INC -	1,783.00	USD	45,250	80,680.75		0,10	0,10
SILICON LABORATORIES INC -	481.00	USD	132,270	63,621.87		0,08	0,08
SIMMONS FIRST NATIONAL CORP -	3,603.00	USD	19,840	71,483.52		0,09	0,09
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE -	2,338.00	USD	39,600	92,584.80		0,11	0,11
SIMULATIONS PLUS INC -	768.00	USD	44,750	34,368.00		0,04	0,04
SITE CENTERS CORP -	5,150.00	USD	13,630	70,194.50		0,09	0,09
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC -	809.00	USD	162,500	131,462.50		0,16	0,16
SITIME CORP -	428.00	USD	122,080	52,250.24		0,06	0,06
SITIO ROYALTIES CORP -	1,275.00	USD	23,510	29,975.25		0,04	0,04
SIX FLAGS INC -	2,171.00	USD	25,080	54,448.68		0,07	0,07
SJW GROUP -	862.00	USD	65,350	56,331.70		0,07	0,07
SKECHERS U.S.A. INC -	2,396.00	USD	62,340	149,366.64		0,18	0,18
SKYLINE CORPORATION -	882.00	USD	74,260	65,497.32		0,08	0,08
SKYWEST INC -	683.00	USD	52,200	35,652.60		0,04	0,04
SL GREEN REALTY CORP -	1,725.00	USD	45,170	77,918.25		0,09	0,09
SLM CORP -	2,986.00	USD	19,120	57,092.32		0,07	0,07
SM ENERGY CO -	2,901.00	USD	38,720	112,326.72		0,14	0,14
SMARTSHEET INC -	2,651.00	USD	47,820	126,770.82		0,15	0,15
SOFI TECHNOLOGIES INC -	17,014.00	USD	9,950	169,289.30		0,20	0,21
SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC -	1,152.00	USD	93,600	107,827.20		0,13	0,13
SONIC AUTOMOTIVE INC -	613.00	USD	56,210	34,456.73		0,04	0,04
SONOCO PRODUCTS CO -	1,505.00	USD	55,870	84,084.35		0,10	0,10
SONOS INC -	3,182.00	USD	17,140	54,539.48		0,07	0,07
SOUTHSIDE BANCSHARES INC -	1,342.00	USD	31,320	42,031.44		0,05	0,05
SOUTHSTATE CORP -	1,339.00	USD	84,450	113,078.55		0,14	0,14
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC -	1,055.00	USD	63,350	66,834.25		0,08	0,08
SOUTHWESTERN ENERGY CO -	20,582.00	USD	6,550	134,812.10		0,16	0,16
SPARTAN STORES INC -	1,302.00	USD	22,950	29,880.90		0,04	0,04
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC -	547.00	USD	79,770	43,634.19		0,05	0,05
SPIRE INC -	714.00	USD	62,340	44,510.76		0,05	0,05
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS IN -	2,390.00	USD	31,780	75,954.20		0,09	0,09
SPIRIT REALTY CAPITAL INC -	2,703.00	USD	43,690	118,094.07		0,14	0,14
SPRINT CORP FON GROUP -	5,219.00	USD	27,440	143,209.36		0,17	0,17
SPROUT SOCIAL INC -	1,182.00	USD	61,440	72,622.08		0,09	0,09
SPROUTS FARMERS MARKET INC -	2,004.00	USD	48,110	96,412.44		0,12	0,12
SPS COMMERCE INC -	789.00	USD	193,840	152,939.76		0,19	0,19
SPX CORPORATION -	1,118.00	USD	101,010	112,929.18		0,14	0,14
STAG INDUSTRIAL INC -	3,251.00	USD	39,260	127,634.26		0,15	0,15
STANDARD MOTOR PRODUCTS INC -	698.00	USD	39,810	27,787.38		0,03	0,03
STANDEX INTERNATIONAL CORP -	376.00	USD	158,380	59,550.88		0,07	0,07
STARWOOD PROPERTY TRUST INC -	5,932.00	USD	21,020	124,690.64		0,15	0,15
STELLAR BANCORP INC -	1,735.00	USD	27,840	48,302.40		0,06	0,06
STEPAN CO -	649.00	USD	94,550	61,362.95		0,07	0,07
STERICYCLE INC -	1,344.00	USD	49,560	66,608.64		0,08	0,08
STEVEN MADDEN LTD -	2,035.00	USD	42,000	85,470.00		0,10	0,10
STEWART INFORMATION SERVICES CORP -	1,043.00	USD	58,750	61,276.25		0,07	0,07
STIFEL FINANCIAL CORP -	1,764.00	USD	69,150	121,980.60		0,15	0,15
STONEX GROUP INC -	894.00	USD	73,830	66,004.02		0,08	0,08
STRATEGIC EDUCATION INC -	681.00	USD	92,370	62,903.97		0,08	0,08
STURM RUGER & CO INC -	570.00	USD	45,450	25,906.50		0,03	0,03
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC -	5,198.00	USD	6,720	34,930.56		0,04	0,04
SUMMIT MATERIALS INC -	1,736.00	USD	38,460	66,766.56		0,08	0,08
SUNCOKE ENERGY INC -	3,423.00	USD	10,740	36,763.02		0,04	0,04
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL I -	3,316.00	USD	15,250	50,569.00		0,06	0,06
SUNRUN INC -	4,686.00	USD	19,630	91,986.18		0,11	0,11
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC -	5,869.00	USD	10,730	62,974.37		0,08	0,08
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC -	1,775.00	USD	28,940	51,368.50		0,06	0,06
SURGERY PARTNERS INC -	1,593.00	USD	31,990	50,960.07		0,06	0,06
SYLVAMO CORP -	1,115.00	USD	49,110	54,757.65		0,07	0,07
SYNAPTICS INC -	774.00	USD	114,080	88,297.92		0,11	0,11
SYNNEX CORP -	912.00	USD	107,610	98,140.32		0,12	0,12
SYNOVUS FINANCIAL CORPORATION -	3,194.00	USD	37,650	120,254.10		0,14	0,14

TALOS ENERGY INC -	3.705.00	USD	14,230	52,722.15		0,06	0,06
TANDEM DIABETES CARE INC -	1.760.00	USD	29,580	52.060,80		0,06	0,06
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS -	2.678.00	USD	27,720	74.234,16		0,09	0,09
TAPESTRY INC -	3.909.00	USD	36,810	143.890,29		0,17	0,17
TAYLOR MORRISON HOME CORP -	1.559.00	USD	53,350	83.172,65		0,10	0,10
TECHTARGET INC -	1.216.00	USD	34,860	42.389,76		0,05	0,05
TEGNA INC -	2.909.00	USD	15,300	44.507,70		0,05	0,05
TELADOC HEALTH INC -	3.550.00	USD	21,550	76.502,50		0,09	0,09
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS INC -	2.845.00	USD	18,350	52.205,75		0,06	0,06
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC -	3.083.00	USD	50,970	157.140,51		0,19	0,19
TENABLE HOLDINGS INC -	2.413.00	USD	46,060	111.142,78		0,13	0,13
TENET HEALTHCARE -	1.602.00	USD	75,570	121.063,14		0,15	0,15
TENNANT CO -	599.00	USD	92,690	55.521,31		0,07	0,07
TERADATA CORP -	2.124.00	USD	43,510	92.415,24		0,11	0,11
TEREX CORP -	1.031.00	USD	57,460	59.241,26		0,07	0,07
TERRENO REALTY CORP -	1.246.00	USD	62,670	78.086,82		0,09	0,09
TETRA TECH INC. -	1.000.00	USD	166,930	166.930,00		0,20	0,20
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC -	995.00	USD	64,630	64.306,85		0,08	0,08
TEXAS ROADHOUSE INC -	1.209.00	USD	122,230	147.776,07		0,18	0,18
TG THERAPEUTICS INC -	3.146.00	USD	17,080	53.733,68		0,07	0,07
THE BRINK'S COMPANY -	798.00	USD	87,950	70.184,10		0,09	0,09
THE BUCKLE INC -	1.030.00	USD	47,520	48.945,60		0,06	0,06
THE CHEESECAKE FACTORY INC. -	1.580.00	USD	35,010	55.315,80		0,07	0,07
THE GREENBRIER COMPANIES INC -	929.00	USD	44,180	41.043,22		0,05	0,05
THE MACERICH CO -	5.919.00	USD	15,430	91.330,17		0,11	0,11
THE MIDDLEBY CORP -	992.00	USD	147,170	145.992,64		0,18	0,18
THE ST. JOE COMPANY -	1.092.00	USD	60,180	65.716,56		0,08	0,08
THOR INDUSTRIES INC -	840.00	USD	118,250	99.330,00		0,12	0,12
THRYV HOLDINGS INC -	1.450.00	USD	20,350	29.507,50		0,04	0,04
TILRAY BRANDS INC -	21.793.00	USD	2,300	50.123,90		0,06	0,06
TIMKEN COMPANY -	1.013.00	USD	80,150	81.191,95		0,10	0,10
TIMKENSTEEL CORP -	1.716.00	USD	23,450	40.240,20		0,05	0,05
TITAN INTERNATIONAL INC -	2.271.00	USD	14,880	33.792,48		0,04	0,04
TOLL BROTHERS -	2.059.00	USD	102,790	211.644,61		0,26	0,26
TOMPKINS -	591.00	USD	60,230	35.595,93		0,04	0,04
TOOTSIE ROLL INDUSTRIES INC. -	940.00	USD	33,240	31.245,60		0,04	0,04
TOPBUILD CORP -	589.00	USD	374,260	220.439,14		0,27	0,27
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP -	3.170.00	USD	14,340	45.457,80		0,06	0,06
TPG INC -	970.00	USD	43,170	41.874,90		0,05	0,05
TRANSMEDICS GROUP INC -	767.00	USD	78,930	60.539,31		0,07	0,07
TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC. -	14.005.00	USD	6,350	88.931,75		0,11	0,11
TRAVEL + LEISURE CO -	1.009.00	USD	39,090	39.441,81		0,05	0,05
TREEHOUSE FOODS INC -	1.379.00	USD	41,450	57.159,55		0,07	0,07
TREX CO INC -	1.836.00	USD	82,790	152.002,44		0,18	0,18
TRI POINTE GROUP INC -	2.564.00	USD	35,400	90.765,60		0,11	0,11
TRINET GROUP INC -	587.00	USD	118,930	69.811,91		0,08	0,08
TRINITY INDUSTRIES INC -	2.303.00	USD	26,590	61.236,77		0,07	0,07
TRIUMPH BANCORP INC -	770.00	USD	80,180	61.738,60		0,07	0,08
TRIUMPH GROUP INC -	3.067.00	USD	16,580	50.850,86		0,06	0,06
TRUPANION INC -	1.469.00	USD	30,510	44.819,19		0,05	0,05
TRUSTCO BANK CORP NY -	1.038.00	USD	31,050	32.229,90		0,04	0,04
TRUSTMARK CORP -	2.113.00	USD	27,880	58.910,44		0,07	0,07
TTM TECHNOLOGIES INC -	2.988.00	USD	15,810	47.240,28		0,06	0,06
TWIST BIOSCIENCE CORP -	1.146.00	USD	36,860	42.241,56		0,05	0,05
TWO HARBORS INVESTMENT CORP -	3.558.00	USD	13,930	49.562,94		0,06	0,06
UFP TECHNOLOGIES INC -	252.00	USD	172,040	43.354,08		0,05	0,05
UGI CORPORATION -	3.168.00	USD	24,600	77.932,80		0,09	0,09
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC -	1.419.00	USD	34,140	48.444,66		0,06	0,06
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC -	1.584.00	USD	47,820	75.746,88		0,09	0,09
UMB FINANCIAL CORPORATION -	786.00	USD	83,550	65.670,30		0,08	0,08
UNDER ARMOUR INC -A-	7.635.00	USD	8,790	67.111,65		0,08	0,08
UNIFIRST CORP -	425.00	USD	182,910	77.736,75		0,09	0,09
UNITED BANKSHARES INC -	2.364.00	USD	37,550	88.768,20		0,11	0,11
UNITED COMMUNITY BANKS INC/GA -	3.006.00	USD	29,260	87.955,56		0,11	0,11
UNITED FIRE GROUP INC -	1.272.00	USD	20,120	25.592,64		0,03	0,03
UNITED NATURAL FOODS INC -	1.764.00	USD	16,230	28.629,72		0,04	0,04
UNITED STATES STEEL CORP. -	4.105.00	USD	48,650	199.708,25		0,24	0,24
UNITI GROUP INC -	7.728.00	USD	5,780	44.667,84		0,05	0,05
UNITIL CORP -	549.00	USD	52,570	28.860,93		0,04	0,04
UNIVERSAL CORPORATION -	723.00	USD	67,320	48.672,36		0,06	0,06
UNIVERSAL CORPORATION -	834.00	USD	191,260	159.510,84		0,19	0,19
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS INC -	1.167.00	USD	125,550	146.516,85		0,18	0,18
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST -	652.00	USD	43,250	28.199,00		0,03	0,03
UNUM GROUP -	3.252.00	USD	45,220	147.055,44		0,18	0,18
UPSTART HOLDINGS INC -	1.646.00	USD	40,860	67.255,56		0,08	0,08
UPWORK INC -	3.294.00	USD	14,870	48.981,78		0,06	0,06
URANIUM ENERGY CORP -	8.529.00	USD	6,400	54.585,60		0,07	0,07
URBAN EDGE PROPERTIES -	3.617.00	USD	18,300	66.191,10		0,08	0,08
URBAN OUTFITTERS INC -	1.493.00	USD	35,690	53.285,17		0,06	0,06
US FOODS HOLDING CORP -	4.052.00	USD	45,410	184.001,32		0,22	0,22
US PHYSICAL THERAPY INC -	459.00	USD	93,140	42.751,26		0,05	0,05
US SILICA HOLDINGS INC -	3.278.00	USD	11,310	37.074,18		0,05	0,05

USANA HEALTH SCIENCES INC -	537,00	USD	53,600	28.783,20		0,04	0,04
VALLEY NATIONAL BANCORP -	8.374,00	USD	10,860	90.941,64		0,11	0,11
VALMONT INDUSTRIES -	333,00	USD	233,510	77.758,83		0,09	0,09
VALVOLINE INC -	1.982,00	USD	37,580	74.483,56		0,09	0,09
VAREX IMAGING CORP -	1.674,00	USD	20,500	34.317,00		0,04	0,04
VARONIS SYSTEMS INC -	2.493,00	USD	45,280	112.883,04		0,14	0,14
VAXCYTE INC -	1.538,00	USD	62,800	96.586,40		0,12	0,12
VECTOR GROUP LTD -	4.298,00	USD	11,280	48.481,44		0,06	0,06
VEECO INSTRUMENTS INC -	1.865,00	USD	31,030	57.870,95		0,07	0,07
VERACYTE INC -	1.957,00	USD	27,510	53.837,07		0,07	0,07
VERICEL CORP -	1.452,00	USD	35,610	51.705,72		0,06	0,06
VERINT SYSTEMS INC -	1.607,00	USD	27,030	43.437,21		0,05	0,05
VERITEX HOLDINGS INC -	2.205,00	USD	23,270	51.310,35		0,06	0,06
VERRA MOBILITY CORP -	3.371,00	USD	23,030	77.634,13		0,09	0,09
VIAD CORP -	930,00	USD	36,200	33.666,00		0,04	0,04
VIASAT INC -	1.602,00	USD	27,950	44.775,90		0,05	0,05
VIAVI SOLUTIONS INC -	6.136,00	USD	10,070	61.789,52		0,08	0,08
VICTORIA'S SECRET & CO -	2.153,00	USD	26,540	57.140,62		0,07	0,07
VIR BIOTECHNOLOGY INC -	2.519,00	USD	10,060	25.341,14		0,03	0,03
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC -	245,00	USD	241,760	59.231,20		0,07	0,07
VISHAY INTERTECHNOLOGIE INC. -	1.799,00	USD	23,970	43.122,03		0,05	0,05
VISTA OUTDOOR INC -	1.601,00	USD	29,570	47.341,57		0,06	0,06
VISTEON CORP -	405,00	USD	124,900	50.584,50		0,06	0,06
VONTIER CORP -	2.782,00	USD	34,550	96.118,10		0,12	0,12
VORNADO REALTY TRUST -	3.754,00	USD	28,250	106.050,50		0,13	0,13
WABASH NATIONAL CORP -	1.521,00	USD	25,620	38.968,02		0,05	0,05
WALKER & DUNLOP INC -	871,00	USD	111,010	96.689,71		0,12	0,12
WARRIOR MET COAL INC -	1.281,00	USD	60,970	78.102,57		0,09	0,09
WASHINGTON FEDERAL INC. -	2.071,00	USD	32,960	68.260,16		0,08	0,08
WASHINGTON REAL ESTATE INV. TRUST -	2.982,00	USD	14,600	43.537,20		0,05	0,05
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC A	489,00	USD	208,340	101.878,26		0,12	0,12
WAYFAIR INC -	1.608,00	USD	61,700	99.213,60		0,12	0,12
WD-40 CO -	337,00	USD	239,070	80.566,59		0,10	0,10
WEATHERFORD INTERNATIONAL -	1.200,00	USD	97,830	117.396,00		0,14	0,14
WEBSTER FINANCIAL CORP -	3.139,00	USD	50,760	159.335,64		0,19	0,19
WENDY'S COMPANY -	2.561,00	USD	19,480	49.888,28		0,06	0,06
WERNER ENTERPRISES INC -	745,00	USD	42,370	31.565,65		0,04	0,04
WESCO INTERNATIONAL INC -	893,00	USD	173,880	155.274,84		0,19	0,19
WEST UNION COMPANY -	5.480,00	USD	11,920	65.321,60		0,08	0,08
WESTAMERICA BANCORPORATION -	1.043,00	USD	56,410	58.835,63		0,07	0,07
WEX INC -	837,00	USD	194,550	162.838,35		0,20	0,20
WHIRLPOOL CORPORATION -	880,00	USD	121,770	107.157,60		0,13	0,13
WHITESTONE REIT -	2.839,00	USD	12,290	34.891,31		0,04	0,04
WILLIAMS-SONOMA INC -	1.187,00	USD	201,780	239.512,86		0,29	0,31
WILLSCOT CORP -	3.975,00	USD	44,500	176.887,50		0,21	0,21
WINGSTOP INC -	539,00	USD	256,580	138.296,62		0,17	0,17
WINNEBAG INDUSTRIES INC -	910,00	USD	72,880	66.320,80		0,08	0,08
WINTRUST FINANCIAL CORP -	1.155,00	USD	92,750	107.126,25		0,13	0,13
WISDOMTREE INVESTMENTS INC -	5.252,00	USD	6,930	36.396,36		0,04	0,04
WMI HOLDINGS CORP -	1.679,00	USD	65,120	109.336,48		0,13	0,13
WOLFSPEED INC -	2.697,00	USD	43,510	117.346,47		0,14	0,14
WOLVERINE WORLD WIDE INC -	2.992,00	USD	8,890	26.598,88		0,03	0,03
WOODWARD GOVERNOR COMPANY -	1.155,00	USD	136,130	157.230,15		0,19	0,19
WORKIVA INC -	1.038,00	USD	101,530	105.388,14		0,13	0,13
WORLD KINETIC CORP -	2.246,00	USD	22,780	51.163,88		0,06	0,06
WORLD WRESTLING FEDERATION ENT A	1.048,00	USD	81,580	85.495,84		0,10	0,10
WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. -	365,00	USD	57,550	21.005,75		0,03	0,03
WORTHINGTON STEEL INC -	365,00	USD	28,100	10.256,50		0,01	0,01
WSFS FINACIAL CORP -	1.713,00	USD	45,930	78.678,09		0,10	0,10
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC -	1.616,00	USD	80,410	129.942,56		0,16	0,16
XENCOR INC -	1.910,00	USD	21,230	40.549,30		0,05	0,05
XENIA HOTELS & RESORTS INC -	3.808,00	USD	13,620	51.864,96		0,06	0,06
XPEL INC -	648,00	USD	53,850	34.894,80		0,04	0,04
XPERI INC -	2.335,00	USD	11,020	25.731,70		0,03	0,03
XPO LOGISTICS INC -	2.228,00	USD	87,590	195.150,52		0,24	0,24
YELP INC -	1.839,00	USD	47,340	87.058,26		0,11	0,11
YETI HOLDINGS INC -	1.710,00	USD	51,780	88.543,80		0,11	0,11
ZIFF DAVIS INC -	1.062,00	USD	67,190	71.355,78		0,09	0,09
ZIONS BANCORPORATION -	2.922,00	USD	43,870	128.188,14		0,16	0,16
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	6.758,00	USD	18,490	124.955,42		0,15	0,15
ZURN WATER SOLUTIONS CORP -	2.133,00	USD	29,410	62.731,53		0,08	0,08
10X GENOMICS INC -	1.850,00	USD	55,960	103.526,00		0,13	0,13
3-D SYSTEMS-DELAWARE -	4.795,00	USD	6,350	30.448,25		0,04	0,04
<u>Zweden</u>							
AUTOLIV INC -	1.508,00	USD	110,190	166.166,52		0,20	0,20
<u>Zwitserland</u>							
CRISPR THERAPEUTICS AG -	1.607,00	USD	62,600	100.598,20		0,12	0,12
Totaal aandelen				82.877.116,65		100,00	100,26
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				82.877.116,65		100,00	100,26
LIQUIDE MIDDELEN							

Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CAD	-32,40	CAD	1,000	-24,57	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-33.723,32	EUR	1,000	-37.252,47	0,00	-0,05
KBC GROUP USD	-135.060,70	USD	1,000	-135.060,70	0,00	-0,16
Totaal zichtrekeningen				-172.337,74	0,00	-0,21
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN						
				-172.337,74	0,00	-0,21
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	6.768,12	USD	1,000	6.768,12	0,00	0,01
Totaal vorderingen				6.768,12	0,00	0,01
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP USD TE BETALEN	-41.446,61	USD	1,000	-41.446,61	0,00	-0,05
Totaal schulden				-41.446,61	0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN						
				-34.678,49	0,00	-0,04
ANDERE						
Te ontvangen interesten		USD		71.413,84	0,00	0,09
Te betalen kosten		USD		-76.096,61	0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE						
				-4.682,77	0,00	-0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA						
				82.665.417,65	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Nederlandse Antillen	0,05	0,04	0,07	0,00
België	-0,27	-0,04	-0,47	-0,25
Bermuda	0,64	0,66	0,58	1,06
Canada	0,13	0,13	0,20	0,22
Zwitserland	0,00	0,00	0,00	0,12
Kaaimaneilanden	0,09	0,08	0,14	0,14
Duitsland	0,00	0,00	0,00	0,27
V.K.	0,36	0,57	0,42	0,66
Ierland	0,00	0,00	0,00	0,30
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,00	0,13
Japan	0,00	0,00	0,00	0,11
Nederland	0,15	0,16	0,09	0,16
Puerto Rico	0,25	0,22	0,24	0,09
Singapore	0,00	0,00	0,00	0,28
Zweden	0,00	0,00	0,00	0,20
V.S.A.	98,60	98,18	98,73	96,42
Brit. Virgin	0,00	0,00	0,00	0,09
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	22,02	23,14	24,20	
Consumenten(Cyclisch)	16,07	15,99	16,80	
Consumenten(Niet cyclisch)	8,93	8,76	8,08	
Farma	10,35	10,39	10,19	
Financiële sectoren	18,23	17,80	14,76	
Technologie	11,70	11,64	13,44	
Telecommunicatie	2,72	1,86	2,58	
Nutsbedrijven	1,69	1,99	1,81	
Vastgoed	8,18	8,21	7,34	
Diversen	0,11	0,22	0,80	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	11,65
Software & Technische Diensten	8,84
Industriële Producten	8,29
Bank	7,90
Onroerend Goed	7,43
Industriële Diensten	7,23
Materialen	6,72
Discretionaire Consumentenproducten	6,61
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,50
Financiële Diensten	5,00
Olie & Gas	4,50
Retail & Groothandel - Discretionair	4,24
Discretionaire Consumentendiensten	3,86
Verzekeringen	3,05
Basis Consumptiegoederen	2,38
Nutsbedrijven	2,15
Media	1,66
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,64
Hernieuwbare Energie	0,70
Telecommunicatie	0,65
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	-0,07	0,00	0,05	0,00
EURO	-0,13	-0,04	-0,04	-0,05
AMERIKAANSE DOLLAR	100,20	100,04	99,99	100,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund US Small Caps (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	9.131.714,86	51.404.953,65	60.536.668,50
Verkopen	12.086.913,81	49.304.558,75	61.391.472,56
Totaal 1	21.218.628,66	100.709.512,40	121.928.141,06
Inschrijvingen	2.217.349,44	6.278.634,33	8.495.983,77
Terugbetalingen	5.272.168,97	4.299.224,88	9.571.393,85
Totaal 2	7.489.518,41	10.577.859,21	18.067.377,62
Gemiddelde van de totale activa	75.425.529,59	73.268.060,63	74.337.879,95
Omloopsnelheid	18,20%	123,02%	139,71%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

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
2021 - 12	4.272,22	5.269,55	2.539,43	2.956,18	16.612,17	18.188,00	34.800,17
2022 - 12	1.296,09	1.216,71	1.380,92	2.751,10	16.527,34	16.653,61	33.180,95
2023 - 12	1.073,02	615,01	1.499,47	2.996,63	16.100,89	14.271,99	30.372,88

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	10.614.252,88	10.842.778,27	6.245.257,67	6.147.005,49
2022 - 12	3.103.996,60	2.531.581,30	3.233.943,17	5.414.340,16
2023 - 12	2.529.483,85	1.191.363,89	3.482.294,51	5.712.699,92

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	85.637.587,97	2.679,05	2.261,54
2022 - 12	68.436.686,99	2.250,11	1.876,37
2023 - 12	71.430.256,17	2.566,89	2.109,10

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	1.074,08		1.116,56		3.375,74		3.375,74
2022 - 12	513,22		1.513,00		2.375,96		2.375,96
2023 - 12	1.981,41		178,00		4.179,37		4.179,37

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.675.237,37		2.728.163,29	
2022 - 12	1.314.479,92		3.866.626,37	
2023 - 12	4.858.911,24		449.228,66	

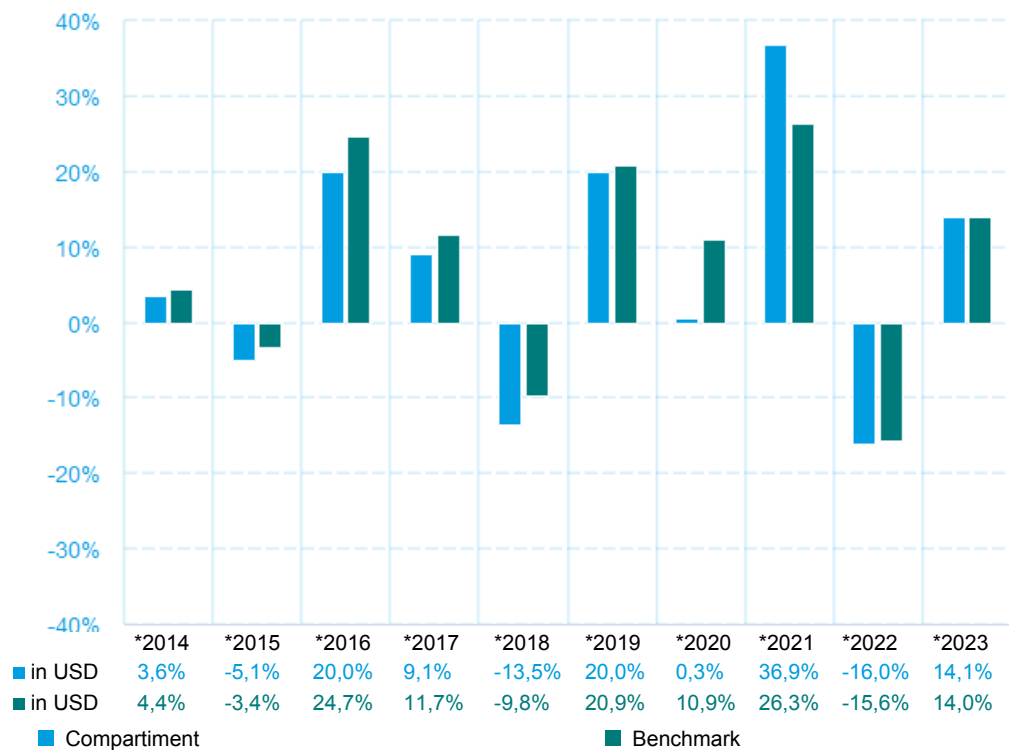
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	9.392.371,45	2.782,32	
2022 - 12	5.585.012,64	2.350,63	
2023 - 12	11.235.161,48	2.688,25	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0168342476
KBC Equity Fund US Small Caps Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

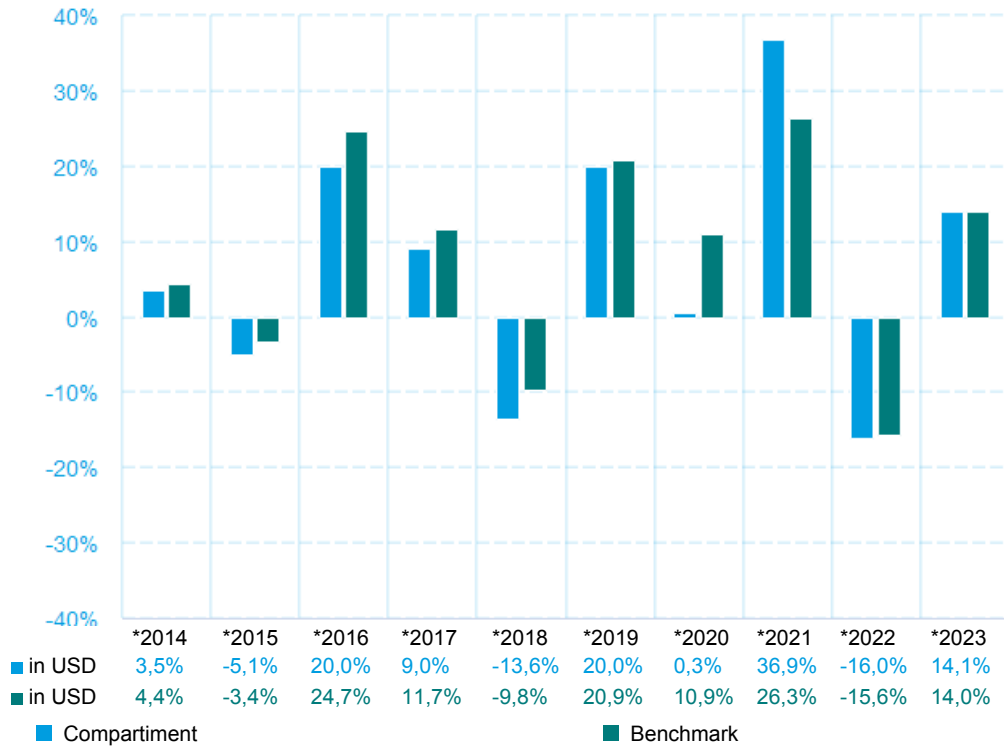


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0168341460
 KBC Equity Fund US Small Caps Classic Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0168342476	USD	14,08%	13,96%	9,47%	6,72%	9,58%	10,25%	5,81%	7,54%	31/07/1998	6,64%
DIV	BE0168341460	USD	14,06%	13,96%	9,46%	6,72%	9,57%	10,25%	5,78%	7,54%	31/07/1998	6,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

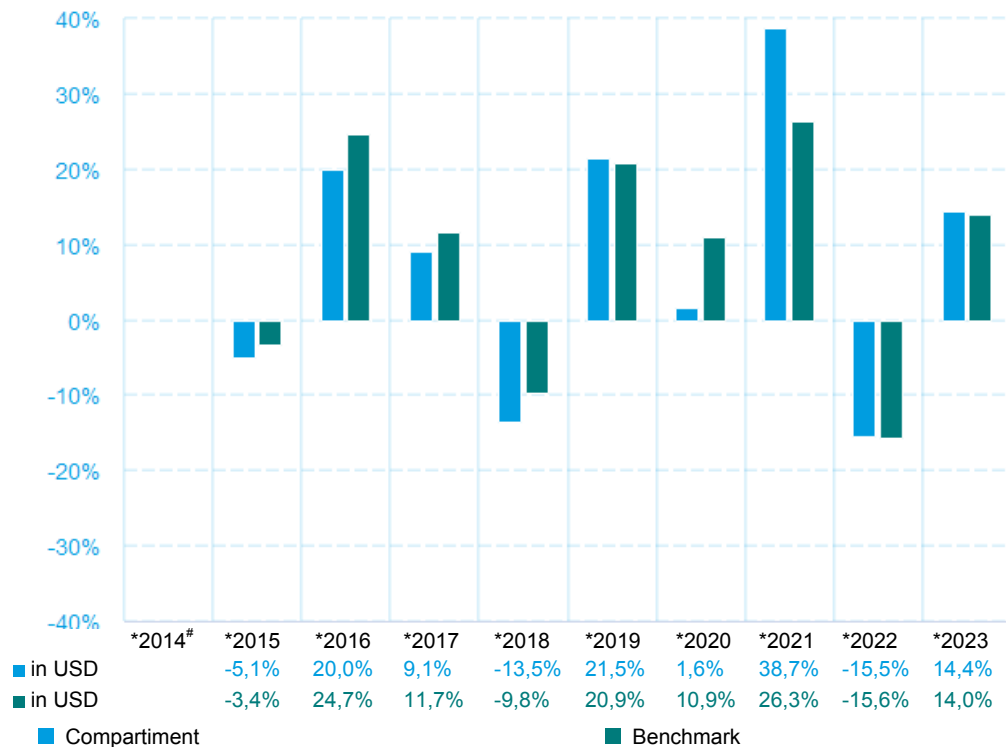
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 20,6005 USD netto (29,4293 USD bruto).

Institutional B Shares

BE6228910558
KBC Equity Fund US Small Caps Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228910558	USD	14,36%	13,96%	10,25%	6,72%	10,59%	10,25%			25/11/2011	6,69%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,791%

Transactiekosten: 0,042%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,805%

Transactiekosten: 0,042%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,544%

Transactiekosten: 0,042%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 54,44% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 60,50 USD en voor de Beheersvenootschap 24,20 USD. 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 40034.973079932 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	93,08	24,20	8,38
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	32,58		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund USA & Canada

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada (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 Equity Fund USA & Canada

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 december 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 30 december 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 516.88 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Noord-Amerika.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-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.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een selectie van Amerikaanse en Canadese aandelen. Het "Amerika"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in Amerikaanse en Canadese aandelen, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door

wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,12 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.662.067.385,07	1.321.210.538,94
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.409.415,01	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.661.100.832,51	1.321.479.726,74
	Waarvan uitgeleende aandelen	1.313.410,09	
D.	Andere effecten	0,12	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		124.499,92
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-10.273,84	-9.119,35
	c) Ontleningen (-)	-901.221,16	-603.059,19
	d) Collateral (-)	-1.409.415,01	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.545.072,07	21.843,86
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	964.385,94	734.247,81
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-631.410,57	-537.600,85
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.662.067.385,07	1.321.210.538,94
A.	Kapitaal	1.401.110.561,63	1.686.203.397,57
B.	Deelneming in het resultaat	799.642,95	-2.052.224,81
D.	Resultaat van het boekjaar	260.157.180,49	-362.940.633,82
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.409.415,01	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	1.313.410,09	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-4.247,37	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	291.026.074,05	-488.187.768,26
D.	Andere effecten	-1.602,74	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-45.033.329,96	110.747.609,25
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	146.928.484,68	282.734.500,45
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	129.823.323,21	-369.329.571,29
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-93.018.264,32	-203.587.445,88
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	62.253.350,41	-87.257.642,29
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	20.468.595,56	20.523.087,11
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	3.953,01	15.105,07
	b) Deposito's en liquide middelen	44.114,88	30.447,98
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-83.653,33	-46.643,46
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	1.138.114,78	1.773.918,14
B.	Andere	78,78	19,33
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-556.441,58	-627.468,31
B.	Financiële kosten (-)	-1.173,11	-1.342,49
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-573.818,82	-667.156,66
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-106.953,03	-111.607,11
	Institutional B Shares	-4.341.995,12	-4.784.974,33
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.454.463,60	-1.602.433,71
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,42	-0,26
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.240,37	-5.174,48
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-69,25	-53,51
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-30.797,50	-14.596,62
J.	Taksen		
	Classic Shares	-4.008,61	-3.620,41
	Institutional B Shares	-184.970,42	-146.672,90
L.	Andere kosten (-)	-142.361,18	169.316,81
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	14.170.286,51	14.499.525,19
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	260.157.180,49	-362.940.633,82

VII. Resultaat van het boekjaar

260.157.180,49	-362.940.633,82
----------------	-----------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	260.956.823,44	-364.992.858,63
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	260.157.180,49	-362.940.633,82
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	799.642,95	-2.052.224,81
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-260.944.029,50	365.006.158,82
IV.	(Dividenduitkering)	-12.793,94	-13.300,19

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	925,00	USD	1.571,540	1.315.959,35		0,08	0,08
<u>Australië</u>							
AMCOR PLC -	170.902,00	USD	9,640	1.491.418,35		0,09	0,09
THE NEWS CORPORATION INC -	14.657,00	USD	24,550	325.740,60		0,02	0,02
<u>Bermuda</u>							
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	6.824,00	CAD	53,000	248.300,23		0,02	0,02
EVEREST RE GROUP LTD -	684,00	USD	353,580	218.936,97		0,01	0,01
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	44.793,00	CAD	18,690	574.753,58		0,04	0,04
ALTAGAS LTD -	27.221,00	CAD	27,820	519.904,33		0,03	0,03
ARC RESOURCES LTD -	128.787,00	CAD	19,670	1.739.156,32		0,11	0,11
BANK OF MONTREAL -	1.923,00	CAD	132,510	174.940,42		0,01	0,01
BANK OF NOVA SCOTIA -	24.298,00	CAD	64,500	1.075.950,95		0,07	0,07
BARRICK GOLD CORP -	55.109,00	CAD	23,940	905.751,18		0,06	0,05
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	70.627,00	CAD	53,150	2.577.129,60		0,16	0,16
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	26.165,00	CAD	53,200	955.640,62		0,06	0,06
C.I.B.C. -	32.518,00	CAD	63,770	1.423.647,52		0,09	0,09
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	1.112,00	CAD	166,550	127.148,62		0,01	0,01
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	78.672,00	CAD	86,410	4.667.092,71		0,28	0,28
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD -	1.620,00	CAD	104,430	116.145,54		0,01	0,01
CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	3.677,00	CAD	140,720	355.231,68		0,02	0,02
CANADIAN UTILITIES LTD -	52.335,00	CAD	31,890	1.145.800,43		0,07	0,07
CENOVUS ENERGY INC -	112.477,00	CAD	22,080	1.705.002,52		0,10	0,10
CGI INC A	34.101,00	CAD	141,950	3.323.263,24		0,20	0,20
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.593,00	CAD	3.285,270	3.592.932,64		0,22	0,22
EMPIRE CO LTD -	11.704,00	CAD	36,060	289.749,21		0,02	0,02
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	915,00	CAD	1.222,510	767.954,95		0,05	0,05
GREAT-WEST LIFECO INC. -	37.074,00	CAD	43,860	1.116.349,81		0,07	0,07
IA FINANCIAL CORP INC -	10.206,00	CAD	90,330	632.921,44		0,04	0,04
IMPERIAL OIL LTD -	67.247,00	CAD	75,480	3.484.713,18		0,21	0,21
INTACT FINANCIAL CORP -	872,00	CAD	203,860	122.042,40		0,01	0,01
LUMINE GROUP INC -	9.141,00	CAD	29,900	187.640,74		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	2.239,00	CAD	78,290	120.343,49		0,01	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP -	326.402,00	CAD	29,280	6.561.242,89		0,40	0,40
NUVEI CORP -	3.330,00	CAD	34,810	79.581,20		0,01	0,01
OPEN TEXT CORP. -	28.210,00	CAD	55,690	1.078.555,59		0,07	0,07
PARKLAND FUEL CORP -	14.275,00	CAD	42,710	418.569,83		0,03	0,03
POWER CORP -	121.000,00	CAD	37,890	3.147.546,88		0,19	0,19
QUEBECOR B	49.364,00	CAD	31,520	1.068.215,28		0,06	0,06
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS -	3.465,00	CAD	88,670	210.931,86		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	13.049,00	CAD	134,000	1.200.450,51		0,07	0,07
SAPUTO INC -	46.860,00	CAD	26,830	863.147,84		0,05	0,05
SHOPIFY INC -	54.839,00	CAD	103,160	3.883.855,75		0,23	0,23
SUN LIFE FINANCIAL INC -	19.021,00	CAD	68,720	897.384,84		0,05	0,05
SUNCOR ENERGY INC -	154.024,00	CAD	42,460	4.489.837,46		0,27	0,27
THOMSON REUTERS CORP -	11.961,00	CAD	193,730	1.590.840,36		0,10	0,10
TOROMONT INDUSTRIES LTD -	8.647,00	CAD	116,100	689.223,24		0,04	0,04
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	4.711,00	CAD	113,360	366.636,06		0,02	0,02
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	924,00	USD	511,290	427.675,70		0,03	0,03
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	13.805,00	USD	69,160	864.304,35		0,05	0,05
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	18.045,00	USD	123,000	2.009.265,38		0,12	0,12
NEW LINDE PLC -	14.521,00	USD	410,710	5.398.922,65		0,33	0,33
<u>Nederland</u>							
NXP SEMICONDUCTOR NV -	11.413,00	USD	229,680	2.373.003,07		0,14	0,14
<u>V.K.</u>							
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	714,00	USD	241,200	155.901,69		0,01	0,01

<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	34.949,00	USD	110,070	3.482.402,96		0,21	0,21
ABBVIE INC -	84.463,00	USD	154,970	11.849.211,16		0,71	0,71
ACCENTURE LTD A	60.886,00	USD	350,910	19.341.426,03		1,16	1,16
ADOBE SYSTEMS -	34.248,00	USD	596,600	18.496.679,31		1,11	1,11
ADVANC MICRO DEVICES -	55.499,00	USD	147,410	7.406.063,09		0,45	0,45
AFLAC INC -	22.181,00	USD	82,500	1.656.572,22		0,10	0,10
AGILENT TECHNOLOGIES -	19.772,00	USD	139,030	2.488.481,56		0,15	0,15
AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	9.882,00	USD	273,800	2.449.365,50		0,15	0,15
AIRBNB INC -	3.673,00	USD	136,140	452.670,28		0,03	0,03
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	23.429,00	USD	118,350	2.510.136,38		0,15	0,15
AMAZON COMM. INC. -	365.087,00	USD	151,940	50.216.194,07		3,02	3,02
AMERICAN EXPRESS -	67.277,00	USD	187,340	11.409.652,99		0,69	0,69
AMERICAN INT. GROUP -	63.358,00	USD	67,750	3.885.850,27		0,23	0,23
AMERICAN WATER WORKS INC. -	4.908,00	USD	131,990	586.436,36		0,04	0,04
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	9.064,00	USD	379,830	3.116.624,38		0,19	0,19
AMETEK INC -	4.991,00	USD	164,890	745.001,58		0,05	0,05
AMGEN -	15.503,00	USD	288,020	4.042.161,83		0,24	0,24
ANALOG DEVICES, INC. -	1.461,00	USD	198,560	262.613,64		0,02	0,02
ANTHEM INC -	15.709,00	USD	471,560	6.705.957,58		0,40	0,40
AO SMITH CORP -	10.689,00	USD	82,440	797.719,78		0,05	0,05
AON CORPORATION -	869,00	USD	291,020	228.938,02		0,01	0,01
APACHE CORP. -	16.002,00	USD	35,880	519.758,98		0,03	0,03
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	11.982,00	USD	93,190	1.010.820,24		0,06	0,06
APPLE INC -	375.540,00	USD	192,530	65.453.054,09		3,94	3,94
APPLIED MATERIALS -	82.705,00	USD	162,070	12.134.159,55		0,73	0,73
ARCHER DANIEL -	106.743,00	USD	72,220	6.978.662,44		0,42	0,42
ARTHUR J GALLAGHER & CO -	992,00	USD	224,880	201.947,19		0,01	0,01
AT&T INC -	467.846,00	USD	16,780	7.106.735,96		0,43	0,43
ATMOS ENERGY CORP -	5.487,00	USD	115,900	575.696,65		0,04	0,04
AUTODESK INC -	38.344,00	USD	243,480	8.451.543,13		0,51	0,51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	10.081,00	USD	232,970	2.126.076,65		0,13	0,13
AUTOZONE INC. -	99,00	USD	2.585,610	231.725,33		0,01	0,01
AVERY DENNISON CORPORATION -	678,00	USD	202,160	124.079,55		0,01	0,01
BAKER HUGHES CO -	41.305,00	USD	34,180	1.278.056,31		0,08	0,08
BALL CORPORATION -	5.191,00	USD	57,520	270.299,48		0,02	0,02
BANK OF AMERICA CORP -	335.952,00	USD	33,670	10.239.898,47		0,62	0,62
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	162.038,00	USD	52,050	7.635.068,03		0,46	0,46
BATH & BODY WORKS INC -	122.567,00	USD	43,160	4.788.839,65		0,29	0,29
BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	45.656,00	USD	356,660	14.741.021,10		0,89	0,89
BEST BUY -	79.312,00	USD	78,280	5.620.371,48		0,34	0,34
BIOGEN INC -	1.253,00	USD	258,770	293.521,76		0,02	0,02
BLACKROCK INC. -	11.623,00	USD	811,800	8.541.666,05		0,51	0,51
BLACKSTONE GROUP LP -	16.832,00	USD	130,920	1.994.881,13		0,12	0,12
BOOKING HOLDINGS INC -	1.937,00	USD	3.547,220	6.220.038,15		0,37	0,37
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	4.146,00	USD	127,910	480.075,01		0,03	0,03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	226.343,00	USD	51,310	10.513.428,99		0,63	0,63
BROADCOM INC -	17.988,00	USD	1.116,250	18.176.893,13		1,09	1,09
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	8.589,00	USD	205,750	1.599.770,74		0,10	0,10
BROWN & BROWN INC -	4.841,00	USD	71,110	311.631,29		0,02	0,02
BROWN-FORMAN CORPORATION B	54.929,00	USD	57,100	2.839.311,91		0,17	0,17
BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	20.550,00	USD	166,940	3.105.614,45		0,19	0,19
BUNGE LTD. -	17.646,00	USD	100,950	1.612.604,63		0,10	0,10
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	31.695,00	USD	272,370	7.814.934,28		0,47	0,47
CAESARS ENTERTAINMENT CORP -	10.075,00	USD	46,880	427.570,72		0,03	0,03
CAMPBELL SOUP CO -	46.835,00	USD	43,230	1.832.867,47		0,11	0,11
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	3.964,00	USD	131,120	470.519,78		0,03	0,03
CARDINAL HEALTH INC -	14.939,00	USD	100,800	1.363.193,05		0,08	0,08
CATERPILLAR INC -	12.381,00	USD	295,670	3.313.891,52		0,20	0,20
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	24.347,00	USD	93,090	2.051.746,92		0,12	0,12
CDW CORP/DE -	1.442,00	USD	227,320	296.741,45		0,02	0,02
CENCORA INC -	1.738,00	USD	205,380	323.134,42		0,02	0,02
CENTENE CORP -	91.302,00	USD	74,210	6.133.636,37		0,37	0,37
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	24.335,00	USD	236,400	5.207.797,95		0,31	0,31
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	3.031,00	USD	388,680	1.066.481,76		0,06	0,06
CHENIERE ENERGY INC -	918,00	USD	170,710	141.865,55		0,01	0,01
CHESAPEAKE ENERGY CORP -	1.769,00	USD	76,940	123.212,66		0,01	0,01
CHEVRON CORP -	80.081,00	USD	149,160	10.813.272,95		0,65	0,65
CHEWY INC -	7.893,00	USD	23,630	168.842,25		0,01	0,01
CHUBB LTD -	26.920,00	USD	226,000	5.507.554,43		0,33	0,33
CIGNA CORP. -	7.527,00	USD	299,450	2.040.429,23		0,12	0,12
CINCINNATI FINANCIAL CORP -	1.542,00	USD	103,460	144.421,60		0,01	0,01
CINTAS CORPORATION -	2.245,00	USD	602,660	1.224.796,72		0,07	0,07
CISCO SYSTEMS INC -	225.178,00	USD	50,520	10.298.277,79		0,62	0,62
CITIGROUP INC -	94.963,00	USD	51,440	4.422.121,69		0,27	0,27
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	170.766,00	USD	33,140	5.123.057,29		0,31	0,31
CLEVELAND-CLIFFS INC -	81.312,00	USD	20,420	1.503.092,42		0,09	0,09
CLOROX COMPANY -	5.563,00	USD	142,590	718.080,99		0,04	0,04
CME GROUP INC -	1.434,00	USD	210,600	273.390,12		0,02	0,02
COCA-COLA CO -	207.033,00	USD	58,930	11.044.633,77		0,67	0,67
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	124.898,00	USD	75,530	8.539.850,58		0,51	0,51
COLGATE - PALMOLIVE -	51.237,00	USD	79,710	3.697.190,30		0,22	0,22

COMCAST CORP -A-	128.608,00	USD	43,850	5.105.201,47		0,31	0,31
CONAGRA BRANDS INC -	17.052,00	USD	28,660	442.411,91		0,03	0,03
CONOCOPHILLIPS -	13.730,00	USD	116,070	1.442.666,09		0,09	0,09
CONSOLIDATED EDISON -	22.849,00	USD	90,970	1.881.658,02		0,11	0,11
CONSTELLATION BRANDS INC A	5.426,00	USD	241,750	1.187.467,07		0,07	0,07
CONSTELLATION ENERGY CORP -	18.911,00	USD	116,890	2.001.092,46		0,12	0,12
COPART INC. -	29.871,00	USD	49,000	1.325.016,07		0,08	0,08
COSTAR GROUP INC -	7.043,00	USD	87,390	557.178,99		0,03	0,03
COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	191.599,00	USD	25,520	4.426.385,26		0,27	0,27
CSX -	99.703,00	USD	34,670	3.129.229,18		0,19	0,19
CUMMINS INC. -	15.460,00	USD	239,570	3.352.873,94		0,20	0,20
CVS HEALTH CORP -	121.971,00	USD	78,960	8.718.444,90		0,53	0,53
DANAHER CORPORATION -	32.628,00	USD	231,340	6.833.079,73		0,41	0,41
DARLING INGREDIENTS INC -	15.001,00	USD	49,840	676.820,57		0,04	0,04
DAVITA INC -	18.705,00	USD	104,760	1.773.897,43		0,11	0,11
DEERE & COMPANY -	3.930,00	USD	399,870	1.422.612,68		0,09	0,09
DELL TECHNOLOGIES INC -	5.002,00	USD	76,500	346.402,03		0,02	0,02
DELTA AIR LINES INC -	46.039,00	USD	40,230	1.676.683,99		0,10	0,10
DENTSPLY SIRONA INC -	10.165,00	USD	35,590	327.499,52		0,02	0,02
DEVON ENERGY CORP -	14.893,00	USD	45,300	610.739,06		0,04	0,04
DIAMONDBACK ENERGY INC -	945,00	USD	155,080	132.667,00		0,01	0,01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	18.528,00	USD	112,400	1.885.255,24		0,11	0,11
DOCUSIGN INC -	88.671,00	USD	59,450	4.772.091,57		0,29	0,29
DOVER CORPORATION -	8.099,00	USD	153,810	1.127.694,01		0,07	0,07
DOW INC -	15.383,00	USD	54,840	763.684,17		0,05	0,05
DROPBOX INC -	207.842,00	USD	29,480	5.546.718,11		0,33	0,33
EASTMAN CHEMICAL CO -	29.822,00	USD	89,820	2.424.851,35		0,15	0,15
EBAY INC. -	138.452,00	USD	43,620	5.467.140,04		0,33	0,33
ECOLAB, INC. -	5.815,00	USD	198,350	1.044.136,38		0,06	0,06
EDISON INTL -	44.418,00	USD	71,490	2.874.614,42		0,17	0,17
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	98.336,00	USD	76,250	6.787.778,93		0,41	0,41
EMERSON ELECTRIC CO -	14.352,00	USD	97,330	1.264.545,48		0,08	0,08
EOG RESOURCES INC. -	22.939,00	USD	120,950	2.511.629,97		0,15	0,15
EPAM SYSTEMS INC -	4.539,00	USD	297,340	1.221.768,22		0,07	0,07
EQUIFAX INC -	3.138,00	USD	247,290	702.481,35		0,04	0,04
EQUITY RESIDENTIAL -	7.279,00	USD	61,160	403.008,77		0,02	0,02
ESSENTIAL UTILITIES INC -	62.163,00	USD	37,350	2.101.831,39		0,13	0,13
ESTEE LAUDER -	1.087,00	USD	146,250	143.913,23		0,01	0,01
EVERSOURCE ENERGY -	39.407,00	USD	61,720	2.201.783,41		0,13	0,13
EXELON CORP -	62.708,00	USD	35,900	2.037.946,14		0,12	0,12
EXPEDIA GROUP INC. -	20.332,00	USD	151,790	2.793.820,92		0,17	0,17
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	1.591,00	USD	127,200	183.203,01		0,01	0,01
EXXON MOBIL CORP -	184.392,00	USD	99,980	16.689.007,52		1,00	1,00
FACEBOOK INC -	85.083,00	USD	353,960	27.262.914,66		1,64	1,64
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	786,00	USD	477,050	339.439,01		0,02	0,02
FAIR ISAAC INC -	173,00	USD	1.164,010	182.296,41		0,01	0,01
FEDEX CORP -	3.209,00	USD	252,970	734.875,96		0,04	0,04
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	15.984,00	USD	60,070	869.197,37		0,05	0,05
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	191.599,00	USD	34,490	5.982.211,12		0,36	0,36
FISERV INC -	72.352,00	USD	132,840	8.700.710,34		0,52	0,52
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	7.510,00	USD	282,610	1.921.333,54		0,12	0,12
FNF GROUP -	64.921,00	USD	51,020	2.998.478,63		0,18	0,18
FORD MOTOR CY -	93.497,00	USD	12,190	1.031.755,24		0,06	0,06
FORTREA HOLDINGS INC -	1.003,00	USD	34,900	31.688,50		0,00	0,00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	37.649,00	USD	76,140	2.595.025,45		0,16	0,16
FOX CORP CLASS A	206.725,00	USD	29,670	5.552.465,26		0,33	0,33
F5 NETWORKS INC -	2.464,00	USD	178,980	399.227,56		0,02	0,02
GARTNER INC A	789,00	USD	451,110	322.206,84		0,02	0,02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	77.605,00	USD	77,320	5.431.963,61		0,33	0,33
GEN.MOTORS -	71.562,00	USD	35,920	2.326.987,77		0,14	0,14
GENERAC HOLDINGS INC -	3.077,00	USD	129,240	359.997,72		0,02	0,02
GENERAL MILLS IN -	37.793,00	USD	65,140	2.228.611,80		0,13	0,13
GENUINE PARTS -	9.279,00	USD	138,500	1.163.392,48		0,07	0,07
GILEAD SCIENCES -	104.239,00	USD	81,010	7.644.413,52		0,46	0,46
GLOBAL PAYMENTS INC -	41.094,00	USD	127,000	4.724.517,27		0,28	0,28
GLOBE LIFE INC -	22.193,00	USD	121,720	2.445.418,87		0,15	0,15
GODADDY INC -	66.774,00	USD	106,160	6.417.170,90		0,39	0,39
GOLDMAN SACHS -	12.959,00	USD	385,770	4.525.590,40		0,27	0,27
GOOGLE INC -C-	424.341,00	USD	140,930	54.136.945,76		3,26	3,26
GRACO INC. -	4.681,00	USD	86,760	367.649,08		0,02	0,02
HALLIBURTON CY -	47.097,00	USD	36,150	1.541.263,34		0,09	0,09
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	91.785,00	USD	80,380	6.678.747,39		0,40	0,40
HCA HEALTHCARE INC -	32.663,00	USD	270,680	8.003.639,92		0,48	0,48
HENRY SCHEIN INC. -	34.649,00	USD	75,710	2.374.757,43		0,14	0,14
HERSHEY CORP -	6.445,00	USD	186,440	1.087.770,61		0,07	0,07
HEWLETT PACKARD -	212.833,00	USD	30,090	5.797.442,60		0,35	0,35
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	52.191,00	USD	16,980	802.247,93		0,05	0,05
HF SINCLAIR CORP -	79.962,00	USD	55,570	4.022.530,52		0,24	0,24
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	26.070,00	USD	182,090	4.297.366,86		0,26	0,26
HOLOGIC INC -	33.809,00	USD	71,450	2.186.804,01		0,13	0,13
HOME DEPOT -	26.055,00	USD	346,550	8.173.955,78		0,49	0,49
HORMEL FOODS CORPORATION -	6.038,00	USD	32,110	175.512,77		0,01	0,01

HOST HOTELS & RESORTS INC -	72,144.00	USD	19,470	1,271,573.51	0,08	0,08
HUMANA INC. -	1,927.00	USD	457,810	798,623.88	0,05	0,05
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	387,340.00	USD	12,720	4,460,204.41	0,27	0,27
I.B.M. -	20,373.00	USD	163,550	3,016,343.77	0,18	0,18
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	11,883.00	USD	261,940	2,817,754.96	0,17	0,17
INCYTE CORP -	112,728.00	USD	62,790	6,407,632.39	0,39	0,39
INTEL CORP -	122,385.00	USD	50,250	5,567,235.10	0,34	0,34
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	10,739.00	USD	128,430	1,248,549.11	0,08	0,08
INTERPUBLIC GROUP -	31,223.00	USD	32,640	922,571.60	0,06	0,06
INTUIT INC -	20,501.00	USD	625,030	11,599,818.97	0,70	0,70
INVESCO LTD -	87,992.00	USD	17,840	1,421,063.03	0,09	0,09
IQVIA HOLDINGS INC -	28,701.00	USD	231,380	6,011,711.75	0,36	0,36
JACOBS ENGINEERING GROUP INC -	5,414.00	USD	129,800	636,162.77	0,04	0,04
JOHNSON & JOHNSON -	161,545.00	USD	156,740	22,921,797.22	1,38	1,38
JPMORGAN CHASE & CO -	109,997.00	USD	170,100	16,937,934.82	1,02	1,02
KENVUE INC -	28,011.00	USD	21,530	545,943.81	0,03	0,03
KEURIG DR PEPPER INC -	14,935.00	USD	33,320	450,490.38	0,03	0,03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	6,534.00	USD	159,090	941,016.67	0,06	0,06
KIMBERLEY-CLARK CORP -	27,277.00	USD	121,510	3,000,432.96	0,18	0,18
KIMCO REALTY -	12,703.00	USD	21,310	245,055.84	0,02	0,02
KINDER MORGAN INC/DE -	19,899.00	USD	17,640	317,764.32	0,02	0,02
KKR & CO INC -	5,718.00	USD	82,850	428,856.47	0,03	0,03
KLA CORPORATION -	4,767.00	USD	581,300	2,508,538.54	0,15	0,15
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	2,350.00	USD	57,650	122,642.92	0,01	0,01
KRAFT HEINZ CO/THE -	9,636.00	USD	36,980	322,581.16	0,02	0,02
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	2,046.00	USD	227,290	420,979.80	0,03	0,03
LAM RESEARCH CORP -	13,574.00	USD	783,260	9,624,741.99	0,58	0,58
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1,863.00	USD	108,090	182,294.55	0,01	0,01
LENNAR CORP. -	4,668.00	USD	149,040	629,809.19	0,04	0,04
LIBERTY BROADBAND CORP -	8,087.00	USD	80,590	589,988.98	0,04	0,04
LIBERTY GRAVES GROUP -C-	503.00	USD	39,580	18,022.67	0,00	0,00
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	5,747.00	USD	28,740	149,521.37	0,01	0,01
LILLY (ELI) & CO -	35,328.00	USD	582,920	18,642,463.91	1,12	1,12
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	18,959.00	USD	40,690	698,358.49	0,04	0,04
LOEWS CORPORATION -	14,430.00	USD	69,590	909,051.46	0,06	0,06
LOWE'S CIE -	50,478.00	USD	222,550	10,169,627.39	0,61	0,61
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	55,790.00	USD	95,080	4,801,985.43	0,29	0,29
M&T BANK CORP -	7,524.00	USD	137,080	933,680.28	0,06	0,06
MARATHON OIL CORP. -	48,197.00	USD	24,160	1,054,125.31	0,06	0,06
MARATHON PETROLEUM CORP -	55,222.00	USD	148,360	7,416,589.80	0,45	0,45
MARKEL CORP -	199.00	USD	1,419,900	255,791.52	0,02	0,02
MARRIOTT INTERNATIONAL -	21,974.00	USD	225,510	4,485,906.61	0,27	0,27
MARSH & MCLENNAN CO -	31,196.00	USD	189,470	5,350,750.12	0,32	0,32
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	4,097.00	USD	498,910	1,850,390.87	0,11	0,11
MARVELL TECHNOLOGY INC -	11,904.00	USD	60,310	649,916.48	0,04	0,04
MASCO CORP -	63,213.00	USD	66,980	3,832,894.35	0,23	0,23
MASTERCARD INC -	37,329.00	USD	426,510	14,412,883.53	0,87	0,87
MATCH GROUP INC -	82,156.00	USD	36,500	2,714,610.06	0,16	0,16
MC DONALD'S CORP -	21,308.00	USD	296,510	5,719,490.41	0,34	0,34
MCCORMICK & COMPANY -	2,236.00	USD	68,420	138,493.75	0,01	0,01
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	753.00	USD	440,520	300,286.57	0,02	0,02
MCKESSON CORP -	1,593.00	USD	462,980	667,656.85	0,04	0,04
MEDTRONIC PLC -	75,264.00	USD	82,380	5,612,862.28	0,34	0,34
MERCK & CO -	156,139.00	USD	109,020	15,409,653.54	0,93	0,93
METLIFE INC. -	42,722.00	USD	66,130	2,557,557.47	0,15	0,15
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	5,796.00	USD	1,212,960	6,364,292.91	0,38	0,38
MGM RESORTS INTERNATIONAL -	53,314.00	USD	44,680	2,156,402.05	0,13	0,13
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	97,750.00	USD	90,180	7,979,989.14	0,48	0,48
MICROSOFT CORP -	443,845.00	USD	376,040	151,091,724.80	9,10	9,09
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	1,869.00	USD	134,460	227,498.07	0,01	0,01
MOLINA HEALTHCARE INC -	1,984.00	USD	361,310	648,928.66	0,04	0,04
MOLSON COORS BREWING CO B	26,283.00	USD	61,210	1,456,373.00	0,09	0,09
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	32,303.00	USD	72,430	2,118,052.13	0,13	0,13
MOODY S CORP -	6,181.00	USD	390,560	2,185,354.06	0,13	0,13
MORGAN STANLEY -	59,464.00	USD	93,250	5,019,705.79	0,30	0,30
MSCI INC -	5,841.00	USD	565,650	2,990,957.91	0,18	0,18
NETFLIX INC -	18,554.00	USD	486,880	8,177,768.09	0,49	0,49
NETWORK APPLIANCE,INC. -	7,655.00	USD	88,160	610,930.88	0,04	0,04
NORFOLK STHN CP -	785.00	USD	236,380	167,979.27	0,01	0,01
NORTHERN TRUST CORPORATION -	4,654.00	USD	84,380	355,501.31	0,02	0,02
NUCOR CORPORATION -	21,011.00	USD	174,040	3,310,328.56	0,20	0,20
NUTRIEN LTD -	17,344.00	CAD	74,650	888,876.26	0,05	0,05
NVIDIA CORP NAS	125,982.00	USD	495,220	56,478,347.02	3,40	3,40
NVR INC -	109.00	USD	7,000,450	690,760.92	0,04	0,04
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	535.00	USD	950,080	460,139.23	0,03	0,03
OCCID. PETROLEUM -	31,845.00	USD	59,710	1,721,327.98	0,10	0,10
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	965.00	USD	405,330	354,088.13	0,02	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	15,100.00	USD	83,530	1,141,812.34	0,07	0,07
ONEOK,INC. -	99,319.00	USD	70,220	6,313,475.02	0,38	0,38
ORACLE CORP -	58,700.00	USD	105,430	5,602,445.12	0,34	0,34
OTIS WORLDWIDE CORP -	14,975.00	USD	89,470	1,212,884.85	0,07	0,07
OVINTIV INC -	7,832.00	USD	43,920	311,394.05	0,02	0,02

OWENS CORNING -	9.603.00	USD	148,230	1.288.600,63	0,08	0,08
PACCAR,INC. -	13.444.00	USD	97,650	1.188.436,70	0,07	0,07
PALO ALTO NETWORKS INC -	3.914.00	USD	294,880	1.044.819,92	0,06	0,06
PAYCHEX INC -	32.559.00	USD	119,110	3.510.707,00	0,21	0,21
PAYCOM SOFTWARE INC -	706.00	USD	206,720	132.118,16	0,01	0,01
PAYPAL HOLDINGS INC -	27.380.00	USD	61,410	1.522.116,33	0,09	0,09
PEPSICO INC -	114.795.00	USD	169,840	17.649.737,74	1,06	1,06
PFIZER -	331.656.00	USD	28,790	8.643.802,33	0,52	0,52
PHILLIPS 66 -	15.141.00	USD	133,140	1.824.897,24	0,11	0,11
PINTEREST INC -	9.805.00	USD	37,040	328.771,29	0,02	0,02
PIONEER NATURAL RESOURCES CO -	9.999.00	USD	224,880	2.035.554,36	0,12	0,12
PPG INDUSTRIES INC -	10.377.00	USD	149,550	1.404.861,59	0,09	0,09
PRICE T ROWE ASSOCIATION -	53.281.00	USD	107,690	5.194.252,38	0,31	0,31
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	2.664.00	USD	78,670	189.722,43	0,01	0,01
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	145.657.00	USD	146,540	19.322.479,32	1,16	1,16
PROGRESSIVE CORP OH -	3.798.00	USD	159,280	547.635,40	0,03	0,03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	23.134.00	USD	103,710	2.171.934,22	0,13	0,13
QORVO INC -	61.595.00	USD	112,610	6.279.104,65	0,38	0,38
QUALCOMM CORP -	102.139.00	USD	144,630	13.372.890,57	0,81	0,81
QUEST DIAGNOSTICS INC -	5.887.00	USD	137,880	734.802,48	0,04	0,04
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	2.018.00	USD	111,500	203.690,76	0,01	0,01
REGENRON PHARMACEUTICALS -	4.935.00	USD	878,290	3.923.741,59	0,24	0,24
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	121.606.00	USD	19,380	2.133.457,91	0,13	0,13
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	4.264.00	USD	279,680	1.079.577,71	0,07	0,07
REPUBLIC SERVICES INC. -	3.835.00	USD	164,910	572.516,05	0,03	0,03
ROBERT HALF -	27.144.00	USD	87,920	2.160.413,23	0,13	0,13
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	2.608.00	USD	310,480	733.021,17	0,04	0,04
ROLLINS INC -	14.707.00	USD	43,670	581.410,12	0,04	0,04
ROPER INDUSTRIES INC -	652.00	USD	545,170	321.776,89	0,02	0,02
ROSS STORES -	5.501.00	USD	138,390	689.162,53	0,04	0,04
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	8.547.00	USD	129,490	1.001.901,99	0,06	0,06
SALESFORCE.COM INC. -	84.280.00	USD	263,140	20.076.439,78	1,21	1,21
SCHLUMBERGER -	2.663.00	USD	52,040	125.453,78	0,01	0,01
SEI INVESTMENTS CO -	14.304.00	USD	63,550	822.902,46	0,05	0,05
SEMPRA ENERGY -	63.419.00	USD	74,730	4.290.319,89	0,26	0,26
SERVICENOW INC -	16.576.00	USD	706,490	10.601.347,25	0,64	0,64
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	6.658.00	USD	311,900	1.879.898,79	0,11	0,11
SIMON PROPERTY GROUP INC -	4.436.00	USD	142,640	572.806,81	0,03	0,03
SKYWORX SOLUTIONS INC -	66.024.00	USD	112,420	6.719.248,70	0,41	0,40
SNAP INC -	54.143.00	USD	16,930	829.802,19	0,05	0,05
SPLUNK INC -	12.521.00	USD	152,350	1.726.858,60	0,10	0,10
SS&C TECHNOLOGIES INC -	55.114.00	USD	61,110	3.048.944,50	0,18	0,18
STARBUCKS CORP -	59.677.00	USD	96,010	5.186.791,08	0,31	0,31
STATE STREET CORPORATION -	9.169.00	USD	77,460	642.946,40	0,04	0,04
STEEL DYNAMICS INC -	18.052.00	USD	118,100	1.929.969,85	0,12	0,12
SYNCHRONY FINANCIAL -	190.586.00	USD	38,190	6.588.946,13	0,40	0,40
SYNOPSYS INC -	16.220.00	USD	514,910	7.560.621,19	0,46	0,46
SYSCO CORPORATION -	16.374.00	USD	73,130	1.083.990,97	0,07	0,07
T-MOBILE US INC -	53.575.00	USD	160,330	7.775.928,80	0,47	0,47
TARGA RESOURCES CORP -	2.739.00	USD	86,870	215.395,76	0,01	0,01
TARGET CORP -	6.737.00	USD	142,420	868.586,01	0,05	0,05
TECHNE CORP -	3.588.00	USD	77,160	250.622,44	0,02	0,02
TERADYNE INC -	43.741.00	USD	108,520	4.297.083,53	0,26	0,26
TESLA INC -	34.198.00	USD	248,480	7.692.499,02	0,46	0,46
TEXAS INSTRUMENTS -	70.432.00	USD	170,460	10.868.454,91	0,65	0,65
THE JM SMUCKER CO -	5.778.00	USD	126,380	661.045,25	0,04	0,04
THERMO ELECTRONIC -	18.630.00	USD	530,790	8.951.810,71	0,54	0,54
TJX COMPANIES INC. -	13.050.00	USD	93,810	1.108.242,88	0,07	0,07
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	2.952.00	USD	215,030	574.633,20	0,04	0,04
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1.419.00	USD	243,900	313.306,57	0,02	0,02
TRANSUNION -	3.274.00	USD	68,710	203.645,08	0,01	0,01
TRAVELERS COS INC -	24.993.00	USD	190,490	4.309.886,91	0,26	0,26
TRUIST FINANCIAL CORP -	58.005.00	USD	36,920	1.938.663,47	0,12	0,12
TYSON FOODS INC -A-	75.849.00	USD	53,750	3.690.656,54	0,22	0,22
UBER TECHNOLOGIES INC -	30.756.00	USD	61,570	1.714.250,60	0,10	0,10
UGI CORPORATION -	12.837.00	USD	24,600	285.873,53	0,02	0,02
ULTA BEAUTY INC -	9.370.00	USD	489,990	4.156.254,29	0,25	0,25
UNION PACIFIC CORPORATION -	6.410.00	USD	245,620	1.425.269,72	0,09	0,09
UNITED PARCEL SERVICE B	19.938.00	USD	157,230	2.837.868,77	0,17	0,17
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	27.543.00	USD	526,470	13.126.839,46	0,79	0,79
UNITER RENTALS INC -	772.00	USD	573,420	400.742,53	0,02	0,02
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	17.466.00	USD	152,440	2.410.281,12	0,14	0,14
US BANCORP -	31.538.00	USD	43,280	1.235.653,50	0,07	0,07
VALERO ENERGY CORPORATION -	50.891.00	USD	130,000	5.989.073,46	0,36	0,36
VEEVA SYSTEMS INC -	2.823.00	USD	192,520	491.996,52	0,03	0,03
VERALTO CORP -	12.129.00	USD	82,260	903.210,56	0,05	0,05
VERISIGN INC. -	18.046.00	USD	205,960	3.364.644,15	0,20	0,20
VERISK ANALYTICS INC -	2.434.00	USD	238,860	526.307,19	0,03	0,03
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	347.573.00	USD	37,700	11.862.130,18	0,71	0,71
VERTEX PHARMAC. -	1.313.00	USD	406,890	483.634,25	0,03	0,03
VISA INC -	87.006.00	USD	260,350	20.506.053,59	1,23	1,23
W.R. BERKLEY CORP -	2.817.00	USD	70,720	180.345,12	0,01	0,01

W.W. GRAINGER, INC. -	426,00	USD	828,690	319.578,09	0,02	0,02
WALT DISNEY -	90.941,00	USD	90,290	7.433.180,55	0,45	0,45
WASTE CONNECTIONS INC -	2.013,00	CAD	197,860	273.441,24	0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	9.253,00	USD	179,100	1.500.214,82	0,09	0,09
WATERS CORP -	5.263,00	USD	329,230	1.568.585,06	0,09	0,09
WEBSTER FINANCIAL CORP -	31.161,00	USD	50,760	1.431.885,54	0,09	0,09
WELLS FARGO COMPANY -	168.676,00	USD	49,220	7.515.713,32	0,45	0,45
WERNER ENTERPRISES INC -	8.988,00	USD	42,370	344.744,09	0,02	0,02
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	6.989,00	USD	352,120	2.227.824,81	0,13	0,13
WESTLAKE CHEMICAL CORP -	16.786,00	USD	139,960	2.126.799,04	0,13	0,13
WEYERHAEUSER COMPANY -	34.828,00	USD	34,770	1.096.247,28	0,07	0,07
WHIRLPOOL CORPORATION -	13.308,00	USD	121,770	1.466.994,22	0,09	0,09
WILLIAMS COMPAGNIES -	9.733,00	USD	34,830	306.884,89	0,02	0,02
WORKDAY INC -	10.570,00	USD	276,060	2.641.519,21	0,16	0,16
ZOETIS INC -	2.420,00	USD	197,370	432.386,19	0,03	0,03
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	81.120,00	USD	71,910	5.280.712,62	0,32	0,32
3M CO -	38.428,00	USD	109,320	3.802.968,32	0,23	0,23
<u>Zwitserland</u>						
FERGUSON PLC -	2.557,00	USD	193,070	446.910,78	0,03	0,03
Totaal aandelen				1.661.100.832,51	100,00	99,94
Warrants						
<u>Canada</u>						
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	1.711,00	CAD	0,000	0,12	0,00	0,00
Totaal warrants				0,12	0,00	0,00
Rechten						
<u>V.S.A.</u>						
ABIOMED INC -	1.362,00	USD		0,00	0,00	0,00
Totaal rechten				0,00	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.661.100.832,63	100,00	99,94
ONTVANGEN COLLATERAL						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	1.409.415,01	EUR	1,000	1.409.415,01	0,00	0,09
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				1.409.415,01	0,00	0,09
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	-104,17	AUD	1,000	-64,35	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	11.876,99	CAD	1,000	8.153,96	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-901.134,18	EUR	1,000	-901.134,18	0,00	-0,05
KBC GROUP GBP	4,46	GBP	1,000	5,15	0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-3.525,00	JPY	1,000	-22,63	0,00	0,00
KBC GROUP USD	1.697.750,90	USD	1,000	1.536.912,96	0,00	0,09
Totaal zichtrekeningen				643.850,91	0,00	0,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				643.850,91	0,00	0,04
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Schulden						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-1.409.415,01	EUR	1,000	-1.409.415,01	0,00	-0,09
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-10.273,84	EUR	1,000	-10.273,84	0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.419.688,85	0,00	-0,09
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.419.688,85	0,00	-0,09
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		964.385,94	0,00	0,06
Te betalen kosten		EUR		-631.410,57	0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				332.975,37	0,00	0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.662.067.385,07	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,22	0,21	0,06	0,08
Australië	0,30	0,04	0,17	0,11
België	5,27	-0,04	-0,11	0,04
Bermuda	1,00	0,65	0,39	0,40
Canada	4,94	4,51	3,84	3,52
Zwitserland	0,00	0,05	0,03	0,03
China	0,34	0,27	0,02	0,03
Frankrijk	0,00	0,03	0,00	0,00

V.K.	0,80	0,13	0,17	0,10
Ierland	0,63	1,65	0,75	0,49
Nederland	0,00	0,00	0,07	0,14
V.S.A.	86,50	92,50	94,61	95,06
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	12,74	14,03	11,55	
Consumenten(Cyclisch)	10,18	8,97	9,55	
Consumenten(Niet cyclisch)	7,65	8,79	9,72	
Farma	17,53	17,94	16,64	
Financiële sectoren	20,05	14,81	12,24	
Technologie	30,37	34,05	36,75	
Telecommunicatie	0,00	0,09	1,94	
Nutsbedrijven	0,85	0,97	1,38	
Vastgoed	0,33	0,29	0,16	
Overheid	0,30	0,00	0,00	
Diversen	0,00	0,06	0,07	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	23,10
Technische Hardware & Halfgeleiders	15,01
Gezondheidszorg	14,03
Media	8,15
Retail & Groothandel - Discretionair	5,96
Olie & Gas	5,32
Basis Consumptiegoederen	4,60
Financiële Diensten	4,31
Bank	3,98
Verzekeringen	3,96
Materialen	2,30
Telecommunicatie	1,67
Industriële Producten	1,48
Discretionaire Consumentendiensten	1,40
Industriële Diensten	1,25
Nutsbedrijven	1,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,23
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,67
Onroerend Goed	0,35
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,03	0,00	0,00	0,00
CANADESE DOLLAR	5,40	4,71	3,95	3,58
EURO	5,34	-0,04	-0,03	-0,05
AMERIKAANSE DOLLAR	89,23	95,33	96,08	96,47
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund USA & Canada (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	703.571.910,63	709.816.433,52	1.413.388.344,15
Verkopen	737.658.886,59	582.646.675,12	1.320.305.561,71
Totaal 1	1.441.230.797,22	1.292.463.108,64	2.733.693.905,87
Inschrijvingen	293.071.598,98	313.049.349,30	606.120.948,28
Terugbetalingen	333.678.542,98	191.472.552,80	525.151.095,78
Totaal 2	626.750.141,96	504.521.902,10	1.131.272.044,06
Gemiddelde van de totale activa	1.379.910.732,93	1.535.509.937,39	1.458.353.307,08
Omloopsnelheid	59,02%	51,31%	109,88%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	2.303,49	0,00	601,26	59,00	5.431,74	1.444,50	6.876,24
2022 - 12	617,26	0,00	665,23	87,00	5.383,77	1.357,50	6.741,27
2023 - 12	243,57	0,00	606,63	142,00	5.020,71	1.215,50	6.236,21

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.757.740,08	0,00	703.716,13	40.958,21
2022 - 12	742.083,67	0,00	792.776,62	66.297,90
2023 - 12	281.501,60	0,00	714.804,57	106.079,71

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.436.776,95	1.325,38	856,80
2022 - 12	6.775.150,62	1.083,54	693,67
2023 - 12	7.454.944,98	1.288,01	813,02

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	929.274,67		722.286,00		1.680.833,79		1.680.833,79
2022 - 12	457.239,55		982.546,90		1.155.526,44		1.155.526,44
2023 - 12	489.104,72		435.794,49		1.208.836,67		1.208.836,67

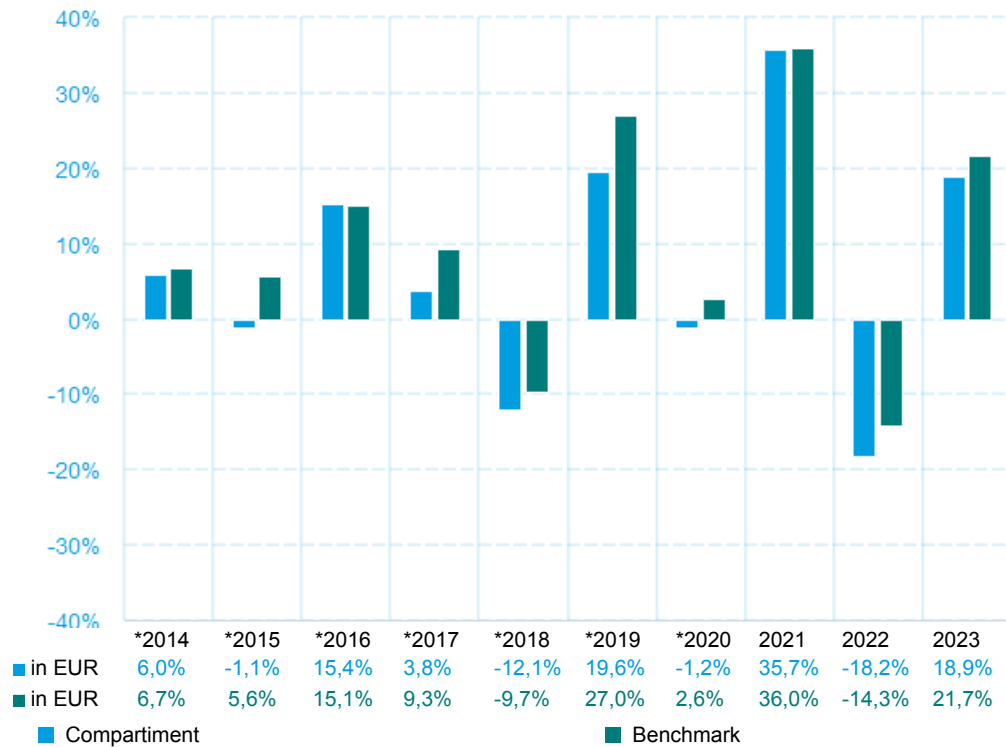
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.126.364.832,68		855.645.536,13	
2022 - 12	569.714.453,08		1.204.203.817,09	
2023 - 12	609.683.429,77		528.431.414,38	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.310.331.500,93	1.374,52	
2022 - 12	1.314.435.388,00	1.137,52	
2023 - 12	1.654.612.440,09	1.368,76	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

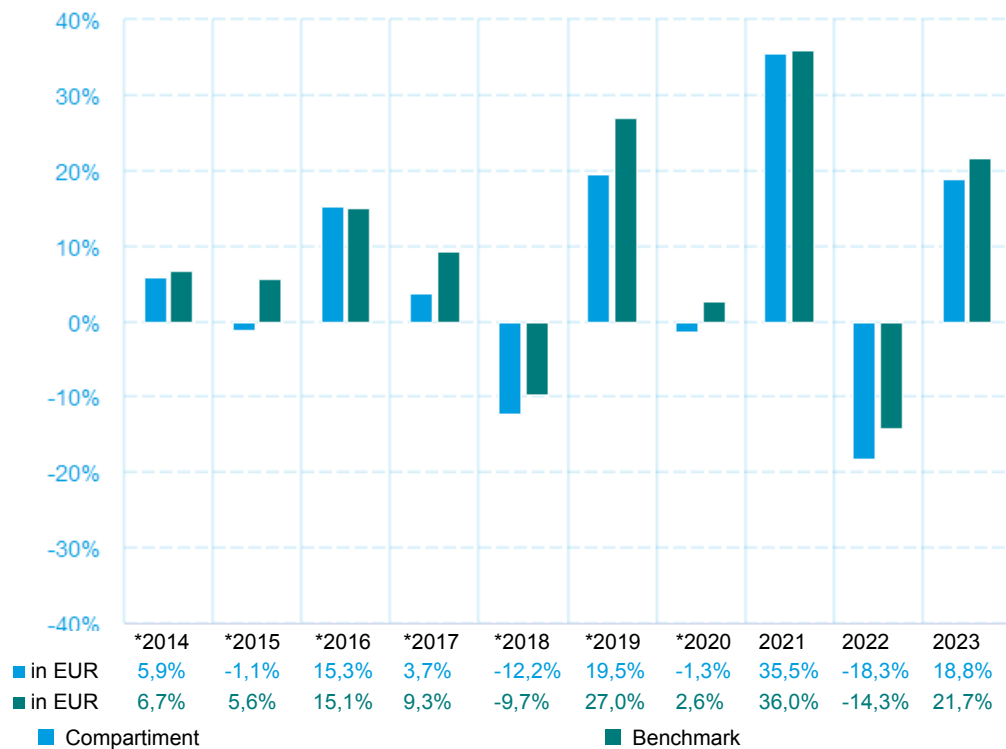
BE0172711518
KBC Equity Fund USA & Canada Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0172710502
KBC Equity Fund USA & Canada Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0172711518	EUR	18,87%	21,73%	9,66%	12,41%	9,27%	13,11%	5,56%	9,01%	30/12/1999	4,02%
DIV	BE0172710502	EUR	18,82%	21,73%	9,59%	12,41%	9,19%	13,11%	5,50%	9,01%	30/12/1999	3,99%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

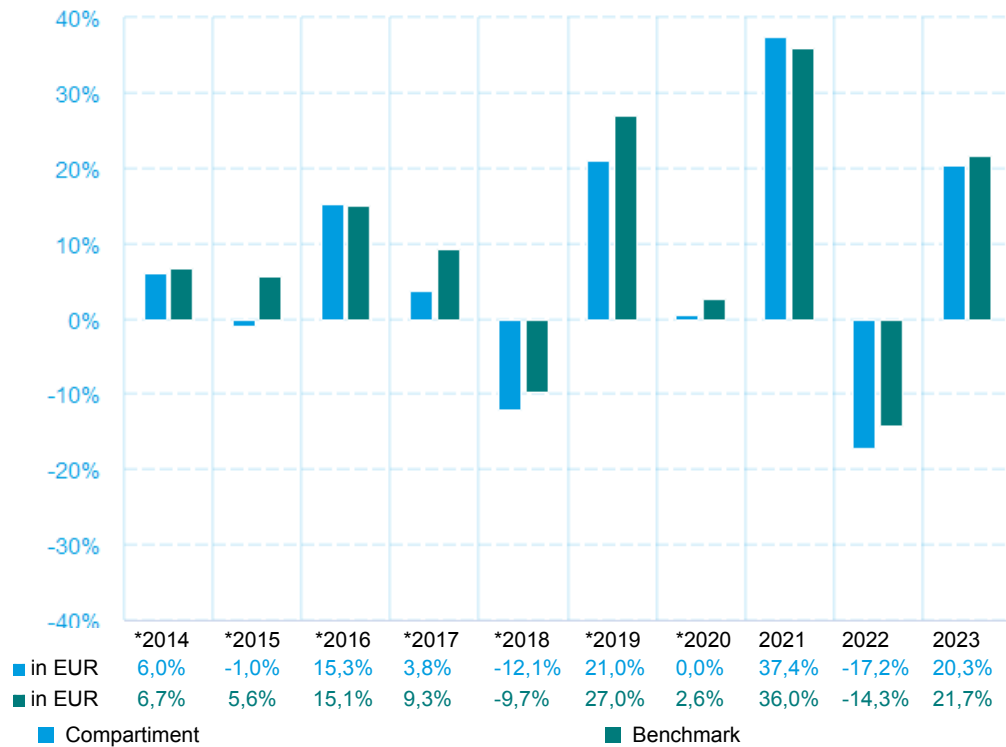
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 7,3680 EUR netto (10,5257 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228541742
KBC Equity Fund USA & Canada Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228541742	EUR	20,33%	21,73%	11,02%	12,41%	10,60%	13,11%	6,21%	9,01%	24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,683%

Transactiekosten: 0,038%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,729%

Transactiekosten: 0,038%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,464%

Transactiekosten: 0,038%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 55,59% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 2.569,45 EUR en voor de Beheersvenootschap 1.027,78 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de 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 4, met een marktwaarde die tussen 0 en 8813689.33 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 uittening 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	30 000	63,77	1 313 410,09
Totaal				1 313 410,09
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	EUR	785 000	EUR	754 533,50
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL43 144A	EUR	395 000	EUR	401 193,27
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22MAR39 IL	GBP	187 163.69	EUR	253 688,24
Totaal				1 409 415,01

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;	0,08	%
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)	1.313.410,09	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,08	%

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 gesettelde basis	munt
Kingdom of Spain	1.155.726,77	EUR
United Kingdom of Great Britai	253.688,24	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 gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	Goldman Sachs International	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

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
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL43 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22MAR39 IL	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>munten</u>
1	Bank of New York	1.409.415,01	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	3.953,00	1.027,78	355,77
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	1.383,55		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada 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 Equity Fund USA & Canada Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Noord-Amerika.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie,

wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI North America-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 North America-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 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleiden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity

Fund USA & Canada Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een selectie van Amerikaanse en Canadese aandelen. Het "Amerika"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2291 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2200.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in Amerikaanse en Canadese aandelen, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,05 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.745.157.546,66	1.287.120.612,63
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	5.774.055,98	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.743.558.709,15	1.286.058.810,47
D.	Andere effecten	0,05	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		5.559,16
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-246.095,58	
	d) Collateral (-)	-5.774.055,98	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.297.428,72	575.758,70
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.171.870,01	994.647,99
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-624.365,69	-514.163,69
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.745.157.546,66	1.287.120.612,63
A.	Kapitaal	1.446.329.865,62	1.607.796.348,91
B.	Deelneming in het resultaat	1.214.017,70	361.897,22
D.	Resultaat van het boekjaar	297.613.663,34	-321.037.633,50
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	5.774.055,98	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-1.622,22	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	335.556.610,80	-415.923.820,25
D.	Andere effecten	-0,21	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-50.937.802,30	82.091.688,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	136.217.878,90	214.503.172,04
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	199.790.416,23	-206.290.598,23
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-121.516.688,63	-225.302.368,88
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	70.125.579,57	-116.742.337,18
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	19.368.105,71	18.561.832,62
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.779,45	
	b) Deposito's en liquide middelen	98.651,18	25.258,64
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-72.178,30	-25.686,51
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.030.803,41	1.172.335,67
B.	Andere	82,73	17,31
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-592.155,10	-636.617,89
B.	Financiële kosten (-)	-1.178,65	-1.126,34
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-580.468,90	-566.587,94
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-4.431.717,90	-4.159.420,08
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.477.241,05	-1.386.474,99
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.109,18	-2.351,28
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-73,89	-51,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.063,68	-9.858,32
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-185.099,08	-144.422,70
L.	Andere kosten (-)	-153.034,48	-31.722,59
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	12.996.477,27	12.794.498,75
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	297.613.663,34	-321.037.633,50
VII.	Resultaat van het boekjaar	297.613.663,34	-321.037.633,50

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	298.827.681,04	-320.675.736,28
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	297.613.663,34	-321.037.633,50
		1.214.017,70	361.897,22
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-298.827.681,04	320.675.736,28

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	1.847,00	USD	1.571,540	2.627.650,73		0,15	0,15
<u>Australië</u>							
THE NEWS CORPORATION INC -	60.913,00	USD	24,550	1.353.744,76		0,08	0,08
<u>Bermuda</u>							
ARCH CAPITAL GROUP LTD -	3.127,00	USD	74,270	210.240,61		0,01	0,01
EVEREST RE GROUP LTD -	4.522,00	USD	353,580	1.447.416,61		0,08	0,08
LIBERTY GLOBAL LTD -C-	8.064,00	USD	18,640	136.072,93		0,01	0,01
<u>Canada</u>							
AGNICO EAGLE MINES -	2.838,00	CAD	72,650	141.550,12		0,01	0,01
AIR CANADA -A-	71.124,00	CAD	18,690	912.615,22		0,05	0,05
BANK OF MONTREAL -	17.914,00	CAD	132,510	1.629.684,20		0,09	0,09
BANK OF NOVA SCOTIA -	6.263,00	CAD	64,500	277.334,79		0,02	0,02
BCE INC -	3.424,00	CAD	52,170	122.635,67		0,01	0,01
C.I.B.C. -	129.984,00	CAD	63,770	5.690.737,41		0,33	0,33
CGI INC A	50.163,00	CAD	141,950	4.888.562,03		0,28	0,28
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	119,00	CAD	3.285,270	268.398,61		0,02	0,02
DOLLARAMA INC -	4.483,00	CAD	95,490	293.892,74		0,02	0,02
ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	8.096,00	CAD	21,560	119.834,40		0,01	0,01
GILDAN ACTIVEWEAR INC -	4.187,00	CAD	43,870	126.105,15		0,01	0,01
HYDRO ONE LTD -	39.856,00	CAD	39,700	1.086.291,67		0,06	0,06
IGM FINANCIAL INC -	27.011,00	CAD	35,010	649.224,66		0,04	0,04
INTACT FINANCIAL CORP -	927,00	CAD	203,860	129.740,03		0,01	0,01
LUMINE GROUP INC -	8.641,00	CAD	29,900	177.377,05		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	7.049,00	CAD	78,290	378.875,07		0,02	0,02
NAT. BK CANADA -	5.295,00	CAD	101,000	367.155,10		0,02	0,02
OPEN TEXT CORP. -	25.816,00	CAD	55,690	987.025,57		0,06	0,06
POWER CORP -	309.551,00	CAD	37,890	8.052.283,34		0,46	0,46
QUEBECOR B	5.984,00	CAD	31,520	129.491,13		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	37.745,00	CAD	134,000	3.472.373,71		0,20	0,20
SAPUTO INC -	13.596,00	CAD	26,830	250.434,44		0,01	0,01
SHOPIFY INC -	29.644,00	CAD	103,160	2.099.473,37		0,12	0,12
SILVER WHEATON CORP -	6.767,00	CAD	65,370	303.694,48		0,02	0,02
SUN LIFE FINANCIAL INC -	102.407,00	CAD	68,720	4.831.422,60		0,28	0,28
THOMSON REUTERS CORP -	23.384,00	CAD	193,730	3.110.125,49		0,18	0,18
TORONTO DOMINION BK -	7.896,00	CAD	85,620	464.135,29		0,03	0,03
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	1.706,00	CAD	113,360	132.770,35		0,01	0,01
WSP GLOBAL INC -	1.078,00	CAD	185,740	137.463,19		0,01	0,01
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	469,00	USD	511,290	217.077,82		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
C.R.H. PLC -	5.903,00	USD	69,160	369.575,41		0,02	0,02
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	20.235,00	USD	123,000	2.253.116,37		0,13	0,13
NEW LINDE PLC -	10.574,00	USD	410,710	3.931.424,02		0,23	0,23
<u>Nederland</u>							
NXP SEMICONDUCTOR NV -	23.710,00	USD	229,680	4.929.808,36		0,28	0,28
<u>V.K.</u>							
STERIS PLC -	767,00	USD	219,850	152.650,12		0,01	0,01
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	1.661,00	USD	241,200	362.678,86		0,02	0,02
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	109.564,00	USD	110,070	10.917.222,18		0,63	0,63
ABBVIE INC -	76.225,00	USD	154,970	10.693.512,20		0,61	0,61
ACCENTURE LTD A	63.352,00	USD	350,910	20.124.790,95		1,15	1,15
ADOBE SYSTEMS -	39.578,00	USD	596,600	21.375.308,74		1,23	1,23
ADVANC MICRO DEVICES -	78.406,00	USD	147,410	10.462.887,30		0,60	0,60
AFLAC INC -	6.146,00	USD	82,500	459.009,64		0,03	0,03

AGILENT TECHNOLOGIES -	46,207.00	USD	139,030	5,815,560.77	0.33	0.33
AIRBNB INC -	14,356.00	USD	136,140	1,769,271.57	0.10	0.10
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	2,632.00	USD	126,770	302,049.19	0.02	0.02
ALIGN TECHNOLOGY INC -	2,888.00	USD	274,000	716,346.35	0.04	0.04
AMAZON COMM. INC. -	533,188.00	USD	151,940	73,337,785.47	4.21	4.20
AMERICAN EXPRESS -	82,226.00	USD	187,340	13,944,886.47	0.80	0.80
AMERICAN INT. GROUP -	72,504.00	USD	67,750	4,446,789.48	0.26	0.26
AMERICAN TOWER CORP CL A	11,647.00	USD	215,880	2,276,154.76	0.13	0.13
AMERICAN WATER WORKS INC. -	53,186.00	USD	131,990	6,354,972.29	0.36	0.36
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	8,764.00	USD	379,830	3,013,470.44	0.17	0.17
AMGEN -	22,718.00	USD	288,020	5,923,358.86	0.34	0.34
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	192,804.00	USD	19,370	3,380,811.55	0.19	0.19
ANSYS INC -	664.00	USD	362,880	218,125.49	0.01	0.01
ANTHEM INC -	19,566.00	USD	471,560	8,352,458.21	0.48	0.48
AON CORPORATION -	2,559.00	USD	291,020	674,168.45	0.04	0.04
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	3,274.00	USD	93,190	276,199.76	0.02	0.02
APPLE INC -	433,301.00	USD	192,530	75,520,247.62	4.33	4.33
APPLIED MATERIALS -	98,596.00	USD	162,070	14,465,625.96	0.83	0.83
APTIV PLC -	41,019.00	USD	89,720	3,331,575.32	0.19	0.19
ARES MANAGEMENT CORP -	1,298.00	USD	118,920	139,734.90	0.01	0.01
ARROW ELECTRONICS INC -	8,060.00	USD	122,250	891,988.41	0.05	0.05
AT&T INC -	242,210.00	USD	16,780	3,679,250.26	0.21	0.21
AUTODESK INC -	40,718.00	USD	243,480	8,974,805.27	0.52	0.51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	15,841.00	USD	232,970	3,340,857.08	0.19	0.19
AUTOZONE INC. -	715.00	USD	2,585,610	1,673,571.86	0.10	0.10
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	7,970.00	USD	187,220	1,350,783.87	0.08	0.08
BALL CORPORATION -	11,223.00	USD	57,520	584,390.49	0.03	0.03
BANK OF AMERICA CORP -	523,717.00	USD	33,670	15,963,021.22	0.92	0.92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	184,079.00	USD	52,050	8,673,617.84	0.50	0.50
BATH & BODY WORKS INC -	141,642.00	USD	43,160	5,534,122.77	0.32	0.32
BECTON DICKINSON -	1,003.00	USD	243,830	221,392.74	0.01	0.01
BENTLEY SYSTEMS INC -	3,268.00	USD	52,180	154,369.47	0.01	0.01
BEST BUY -	87,274.00	USD	78,280	6,184,591.25	0.36	0.35
BIOGEN INC -	1,394.00	USD	258,770	326,551.74	0.02	0.02
BLACKSTONE GROUP LP -	28,350.00	USD	130,920	3,359,961.98	0.19	0.19
BOOKING HOLDINGS INC -	1,504.00	USD	3,547,220	4,829,601.12	0.28	0.28
BORGWARNER INC -	48,793.00	USD	35,850	1,583,514.28	0.09	0.09
BOSTON SCIENTIFIC -	14,405.00	USD	57,810	753,861.45	0.04	0.04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	253,976.00	USD	51,310	11,796,957.01	0.68	0.68
BROADCOM INC -	25,071.00	USD	1,116,250	25,334,272.17	1.45	1.45
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	7,340.00	USD	205,750	1,367,134.39	0.08	0.08
BROWN-FORMAN CORPORATION B	71,103.00	USD	57,100	3,675,355.36	0.21	0.21
BURLINGTON STORES INC -	1,214.00	USD	194,480	213,731.70	0.01	0.01
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	41,206.00	USD	272,370	10,160,030.98	0.58	0.58
CAMDEN PROPERTY TRUST -	3,385.00	USD	99,290	304,256.24	0.02	0.02
CAMPBELL SOUP CO -	55,944.00	USD	43,230	2,189,344.24	0.13	0.13
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	2,108.00	USD	131,120	250,215.87	0.01	0.01
CARDINAL HEALTH INC -	53,335.00	USD	100,800	4,866,851.94	0.28	0.28
CARNIVAL CORP CORP	9,865.00	USD	18,540	165,570.18	0.01	0.01
CARRIER GLOBAL CORP -	3,152.00	USD	57,450	163,927.40	0.01	0.01
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	50,305.00	USD	93,090	4,239,254.47	0.24	0.24
CDW CORP/DE -	933.00	USD	227,320	191,997.07	0.01	0.01
CENCORA INC -	8,439.00	USD	205,380	1,569,005.40	0.09	0.09
CENTENE CORP -	88,471.00	USD	74,210	5,943,450.79	0.34	0.34
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	26,509.00	USD	236,400	5,673,043.59	0.33	0.33
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	549.00	USD	388,680	193,170.07	0.01	0.01
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	414.00	USD	2,286,960	857,105.36	0.05	0.05
CHUBB LTD -	52,010.00	USD	226,000	10,640,709.73	0.61	0.61
CIGNA CORP. -	22,975.00	USD	299,450	6,228,093.74	0.36	0.36
CINTAS CORPORATION -	3,252.00	USD	602,660	1,774,182.16	0.10	0.10
CISCO SYSTEMS INC -	223,330.00	USD	50,520	10,213,761.46	0.59	0.59
CITIGROUP INC -	67,666.00	USD	51,440	3,150,988.13	0.18	0.18
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	101,903.00	USD	33,140	3,057,136.12	0.18	0.18
CLEVELAND-CLIFFS INC -	21,251.00	USD	20,420	392,835.21	0.02	0.02
CLOROX COMPANY -	22,877.00	USD	142,590	2,952,999.98	0.17	0.17
COCA-COLA CO -	210,660.00	USD	58,930	11,238,124.11	0.65	0.64
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	129,953.00	USD	75,530	8,885,484.17	0.51	0.51
COLGATE - PALMOLIVE -	100,734.00	USD	79,710	7,268,824.64	0.42	0.42
COMCAST CORP -A-	44,951.00	USD	43,850	1,784,367.31	0.10	0.10
COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	2,787.00	USD	53,410	134,751.89	0.01	0.01
CONAGRA BRANDS INC -	4,667.00	USD	28,660	121,084.71	0.01	0.01
CONSTELLATION BRANDS INC A	31,642.00	USD	241,750	6,924,775.72	0.40	0.40
COOPER COMPANY INC (THE) -	1,569.00	USD	378,440	537,520.81	0.03	0.03
COPART INC. -	33,042.00	USD	49,000	1,465,675.10	0.08	0.08
CORTEVA INC -	4,254.00	USD	47,920	184,539.61	0.01	0.01
COSTAR GROUP INC -	13,864.00	USD	87,390	1,096,795.33	0.06	0.06
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	462.00	USD	660,080	276,066.59	0.02	0.02
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	573.00	USD	255,320	132,438.65	0.01	0.01
CROWN CASTLE INTL CORP -	11,455.00	USD	115,190	1,194,497.31	0.07	0.07
CROWN CORK AND SEAL -	13,609.00	USD	92,090	1,134,524.79	0.07	0.07
CVS HEALTH CORP -	91,226.00	USD	78,960	6,520,802.93	0.37	0.37
DANAHER CORPORATION -	43,811.00	USD	231,340	9,175,066.08	0.53	0.53

DARDEN RESTAURANTS -	2,181.00	USD	164,300	324,390.80		0,02	0,02
DARLING INGREDIENTS INC -	27,027.00	USD	49,840	1,219,414.00		0,07	0,07
DAVITA INC -	1,855.00	USD	104,760	175,919.79		0,01	0,01
DEERE & COMPANY -	1,147.00	USD	399,870	415,200.19		0,02	0,02
DENTSPLY SIRONA INC -	54,076.00	USD	35,590	1,742,239.48		0,10	0,10
DIGITAL INSIGHT -	1,385.00	USD	134,580	168,735.16		0,01	0,01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	35,456.00	USD	112,400	3,607,707.78		0,21	0,21
DOCUSIGN INC -	87,280.00	USD	59,450	4,697,230.80		0,27	0,27
DOWDUPONT INC -	4,054.00	USD	76,930	282,328.54		0,02	0,02
DROPBOX INC -	221,202.00	USD	29,480	5,903,258.91		0,34	0,34
EBAY INC. -	93,899.00	USD	43,620	3,707,848.08		0,21	0,21
ECOLAB, INC. -	6,498.00	USD	198,350	1,166,775.27		0,07	0,07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	102,517.00	USD	76,250	7,076,378.26		0,41	0,41
ELECTRONIC ARTS -	33,442.00	USD	136,810	4,141,764.38		0,24	0,24
EPAM SYSTEMS INC -	531.00	USD	297,340	142,929.92		0,01	0,01
EQUIFAX INC -	813.00	USD	247,290	182,000.43		0,01	0,01
EQUINIX INC -	1,580.00	USD	805,390	1,151,963.25		0,07	0,07
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	3,156.00	USD	70,540	201,533.73		0,01	0,01
EQUITY RESIDENTIAL -	51,500.00	USD	61,160	2,851,346.58		0,16	0,16
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	6,745.00	USD	247,940	1,513,923.23		0,09	0,09
ESTEE LAUDER -	4,778.00	USD	146,250	632,582.72		0,04	0,04
EXPEDIA GROUP INC. -	10,348.00	USD	151,790	1,421,919.09		0,08	0,08
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	4,631.00	USD	127,200	533,257.77		0,03	0,03
EXTRA SPACE STORAGE INC -	3,838.00	USD	160,330	557,051.14		0,03	0,03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	2,094.00	USD	477,050	904,306.98		0,05	0,05
FASTENAL COMPANY -	3,518.00	USD	64,770	206,274.26		0,01	0,01
FEDEX CORP -	2,206.00	USD	252,970	505,184.28		0,03	0,03
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	44,401.00	USD	60,070	2,414,491.53		0,14	0,14
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	242,688.00	USD	34,490	7,577,340.44		0,44	0,43
FISERV INC -	76,110.00	USD	132,840	9,152,629.70		0,53	0,52
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	12,797.00	USD	282,610	3,273,942.13		0,19	0,19
FMC CORPORATION -	2,345.00	USD	63,050	133,845.34		0,01	0,01
FNF GROUP -	77,664.00	USD	51,020	3,587,034.16		0,21	0,21
FORD MOTOR CY -	115,270.00	USD	12,190	1,272,023.99		0,07	0,07
FORTINET INC -	8,175.00	USD	58,530	433,153.26		0,03	0,03
FORTREA HOLDINGS INC -	1,105.00	USD	34,900	34,911.06		0,00	0,00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	11,763.00	USD	76,140	810,786.06		0,05	0,05
FOX CORP CLASS A	215,676.00	USD	29,670	5,792,881.84		0,33	0,33
FRANKLIN RESOURCES INC -	80,221.00	USD	29,790	2,163,385.32		0,12	0,12
GARTNER INC A	311.00	USD	451,110	127,004.22		0,01	0,01
GENERAL MILLS IN -	84,721.00	USD	65,140	4,995,904.53		0,29	0,29
GENUINE PARTS -	30,770.00	USD	138,500	3,857,914.27		0,22	0,22
GILEAD SCIENCES -	88,456.00	USD	81,010	6,486,960.18		0,37	0,37
GLOBAL PAYMENTS INC -	45,812.00	USD	127,000	5,266,938.85		0,30	0,30
GLOBE LIFE INC -	58,261.00	USD	121,720	6,419,706.62		0,37	0,37
GODADDY INC -	35,548.00	USD	106,160	3,416,263.69		0,20	0,20
GOLDMAN SACHS -	4,926.00	USD	385,770	1,720,276.12		0,10	0,10
GOOGLE INC -C-	437,055.00	USD	140,930	55,758,983.52		3,20	3,20
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	118,583.00	USD	80,380	8,628,707.32		0,50	0,49
HASBRO INC. -	2,868.00	USD	51,060	132,566.95		0,01	0,01
HCA HEALTHCARE INC -	4,979.00	USD	270,680	1,220,038.67		0,07	0,07
HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	15,251.00	USD	19,800	273,362.42		0,02	0,02
HENRY SCHEIN INC. -	69,276.00	USD	75,710	4,748,007.02		0,27	0,27
HERSHEY CORP -	3,629.00	USD	186,440	612,493.33		0,04	0,04
HEWLETT PACKARD -	231,787.00	USD	30,090	6,313,738.13		0,36	0,36
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	19,191.00	USD	182,090	3,163,435.65		0,18	0,18
HOLOGIC INC -	41,413.00	USD	71,450	2,678,639.25		0,15	0,15
HOME DEPOT -	43,464.00	USD	346,550	13,635,494.68		0,78	0,78
HOST HOTELS & RESORTS INC -	179,270.00	USD	19,470	3,159,721.99		0,18	0,18
HUBSPOT INC -	373.00	USD	580,540	196,027.18		0,01	0,01
HUMANA INC. -	6,303.00	USD	457,810	2,612,208.78		0,15	0,15
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	606,194.00	USD	12,720	6,980,299.35		0,40	0,40
I.B.M. -	26,934.00	USD	163,550	3,987,738.83		0,23	0,23
IDEXX LABORATORIES INC. -	5,519.00	USD	555,050	2,773,114.52		0,16	0,16
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	1,440.00	USD	261,940	341,459.83		0,02	0,02
ILLUMINA INC -	2,833.00	USD	139,240	357,096.75		0,02	0,02
INCYTE CORP -	117,133.00	USD	62,790	6,658,019.35		0,38	0,38
INTEL CORP -	177,375.00	USD	50,250	8,068,703.89		0,46	0,46
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	4,366.00	USD	128,430	507,604.56		0,03	0,03
INTERPUBLIC GROUP -	199,288.00	USD	32,640	5,888,526.07		0,34	0,34
INTL PAPER COMP. -	11,613.00	USD	36,150	380,038.88		0,02	0,02
INTUIT INC -	19,175.00	USD	625,030	10,849,545.33		0,62	0,62
INTUITIVE SURGICAL INC -	17,979.00	USD	337,360	5,490,784.81		0,32	0,32
INVESCO LTD -	108,714.00	USD	17,840	1,755,721.50		0,10	0,10
INVITATION HOMES INC -	10,882.00	USD	34,110	336,020.48		0,02	0,02
IQVIA HOLDINGS INC -	23,596.00	USD	231,380	4,942,418.39		0,28	0,28
JABIL INC -	1,848.00	USD	127,400	213,131.04		0,01	0,01
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1,714.00	USD	163,410	253,550.66		0,02	0,02
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC -	1,308.00	USD	199,740	236,509.23		0,01	0,01
JOHNSON & JOHNSON -	143,988.00	USD	156,740	20,430,615.24		1,17	1,17
JOHNSON CONTROLS INC -	3,782.00	USD	57,640	197,342.58		0,01	0,01
JPMORGAN CHASE & CO -	141,711.00	USD	170,100	21,821,428.60		1,25	1,25

KENVUE INC -	126,493.00	USD	21,530	2,465,391.11	0.14	0.14
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	36,503.00	USD	159,090	5,257,106.12	0.30	0.30
KIMBERLEY-CLARK CORP -	73,915.00	USD	121,510	8,130,549.63	0.47	0.47
KIMCO REALTY -	64,697.00	USD	21,310	1,248,081.36	0.07	0.07
KLA CORPORATION -	16,364.00	USD	581,300	8,611,228.17	0.49	0.49
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	3,133.00	USD	57,650	163,506.50	0.01	0.01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	921.00	USD	227,290	189,502.64	0.01	0.01
LAM RESEARCH CORP -	17,209.00	USD	783,260	12,202,164.79	0.70	0.70
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1,359.00	USD	108,090	132,978.15	0.01	0.01
LEAR CORP -	10,713.00	USD	141,210	1,369,467.91	0.08	0.08
LENNAR CORP. -	2,669.00	USD	149,040	360,102.98	0.02	0.02
LENNOX -	482.00	USD	447,520	195,269.67	0.01	0.01
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY LIV -	2,644.00	USD	36,550	87,483.09	0.01	0.01
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	11,388.00	USD	28,740	296,284.90	0.02	0.02
LILLY (ELI) & CO -	43,150.00	USD	582,920	22,770,106.37	1.31	1.31
LIVE NATION -	2,754.00	USD	93,600	233,353.91	0.01	0.01
LKQ CORP -	76,760.00	USD	47,790	3,320,835.02	0.19	0.19
LOWE'S CIE -	66,023.00	USD	222,550	13,301,424.57	0.76	0.76
M&T BANK CORP -	7,430.00	USD	137,080	922,015.48	0.05	0.05
MARRIOTT INTERNATIONAL -	14,546.00	USD	225,510	2,969,509.31	0.17	0.17
MARSH & MCLENNAN CO -	18,444.00	USD	189,470	3,163,522.09	0.18	0.18
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	1,172.00	USD	498,910	529,328.31	0.03	0.03
MARVELL TECHNOLOGY INC -	14,165.00	USD	60,310	773,359.12	0.04	0.04
MASTERCARD INC -	48,748.00	USD	426,510	18,821,807.34	1.08	1.08
MATCH GROUP INC -	48,715.00	USD	36,500	1,609,647.85	0.09	0.09
MC DONALD'S CORP -	29,127.00	USD	296,510	7,818,265.31	0.45	0.45
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	19,119.00	USD	440,520	7,624,407.62	0.44	0.44
MCKESSON CORP -	5,852.00	USD	462,980	2,452,685.43	0.14	0.14
MEDTRONIC PLC -	52,574.00	USD	82,380	3,920,740.61	0.23	0.23
MERCK & CO -	206,654.00	USD	109,020	20,395,074.53	1.17	1.17
METLIFE INC. -	131,360.00	USD	66,130	7,863,881.59	0.45	0.45
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	6,195.00	USD	1,212,960	6,802,414.52	0.39	0.39
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	24,769.00	USD	90,180	2,022,059.86	0.12	0.12
MICRON TECHNOLOGY -	8,110.00	USD	85,340	626,539.99	0.04	0.04
MICROSOFT CORP -	470,321.00	USD	376,040	160,104,566.01	9.19	9.18
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	21,820.00	USD	134,460	2,655,969.95	0.15	0.15
MOHAWK INDUSTRIES INC -	3,179.00	USD	103,500	297,855.88	0.02	0.02
MOLINA HEALTHCARE INC -	569.00	USD	361,310	186,109.08	0.01	0.01
MOLSON COORS BREWING CO B	76,064.00	USD	61,210	4,214,798.75	0.24	0.24
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	78,092.00	USD	72,430	5,120,358.09	0.29	0.29
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	248.00	USD	630,780	141,613.58	0.01	0.01
MOODY S CORP -	27,074.00	USD	390,560	9,572,282.12	0.55	0.55
MORGAN STANLEY -	11,873.00	USD	93,250	1,002,269.72	0.06	0.06
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	457.00	USD	313,090	129,527.12	0.01	0.01
MSCI INC -	12,135.00	USD	565,650	6,213,880.19	0.36	0.36
NASDAQ INC -	16,916.00	USD	58,140	890,323.85	0.05	0.05
NET LEASE OFFICE PROPERTIES -	128.00	USD	18,480	2,141.35	0.00	0.00
NETFLIX INC -	20,819.00	USD	486,880	9,176,078.14	0.53	0.53
NETWORK APPLIANCE,INC. -	1,838.00	USD	88,160	146,687.26	0.01	0.01
NEWMONT GOLDCORP CORP -	11,897.00	USD	41,390	445,767.28	0.03	0.03
NIKE B	4,337.00	USD	108,570	426,259.98	0.02	0.02
NUTRIEN LTD -	8,732.00	CAD	74,650	447,513.12	0.03	0.03
NVIDIA CORP NAS	171,324.00	USD	495,220	76,805,387.48	4.41	4.40
NVR INC -	58.00	USD	7,000,450	367,560.86	0.02	0.02
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	1,922.00	USD	950,080	1,653,060.93	0.10	0.10
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	741.00	USD	405,330	271,895.65	0.02	0.02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	27,462.00	USD	83,530	2,076,586.12	0.12	0.12
OPG PHOTONICS CORPORATION -	1,171.00	USD	108,540	115,059.38	0.01	0.01
ORACLE CORP -	62,477.00	USD	105,430	5,962,929.53	0.34	0.34
OTIS WORLDWIDE CORP -	3,737.00	USD	89,470	302,674.50	0.02	0.02
OWENS CORNING -	5,455.00	USD	148,230	731,991.72	0.04	0.04
PACKAGING CORP OF AMERICA -	2,993.00	USD	162,910	441,397.39	0.03	0.03
PALO ALTO NETWORKS INC -	3,187.00	USD	294,880	850,751.42	0.05	0.05
PARAMOUNT GLOBAL -	15,971.00	USD	14,790	213,833.42	0.01	0.01
PAYCHEX INC -	36,575.00	USD	119,110	3,943,736.25	0.23	0.23
PAYCOM SOFTWARE INC -	859.00	USD	206,720	160,749.99	0.01	0.01
PAYPAL HOLDINGS INC -	73,037.00	USD	61,410	4,060,292.55	0.23	0.23
PEPSICO INC -	127,285.00	USD	169,840	19,570,075.95	1.12	1.12
PFIZER -	256,806.00	USD	28,790	6,693,020.18	0.38	0.38
PHINIA INC -	4,108.00	USD	30,290	112,643.21	0.01	0.01
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	3,281.00	USD	154,850	459,931.06	0.03	0.03
PPG INDUSTRIES INC -	6,931.00	USD	149,550	938,334.36	0.05	0.05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	3,993.00	USD	78,670	284,369.99	0.02	0.02
PROGRESSIVE CORP OH -	17,392.00	USD	159,280	2,507,760.61	0.14	0.14
PROLOGIS TRUST -	32,362.00	USD	133,300	3,905,177.75	0.22	0.22
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	78,385.00	USD	103,710	7,359,171.09	0.42	0.42
PUBLIC STORAGE INC -	6,834.00	USD	305,000	1,886,905.35	0.11	0.11
QORVO INC -	8,270.00	USD	112,610	843,058.62	0.05	0.05
QUALCOMM CORP -	122,422.00	USD	144,630	16,028,510.26	0.92	0.92
QUEST DIAGNOSTICS INC -	6,538.00	USD	137,880	816,058.88	0.05	0.05
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	1,306.00	USD	111,500	131,823.65	0.01	0.01
REALITY INCOME CORP. -	6,687.00	USD	57,420	347,592.03	0.02	0.02

REGENCY CENTERS CORP -	5.846,00	USD	67,000	354.575,66		0,02	0,02
REGENRON PHARMACEUTICALS -	4.359,00	USD	878,290	3.465.772,97		0,20	0,20
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	395.146,00	USD	19,380	6.932.448,72		0,40	0,40
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	2.719,00	USD	279,680	688.408,02		0,04	0,04
REPUBLIC SERVICES INC. -	4.327,00	USD	164,910	645.965,30		0,04	0,04
RESMED INC -	1.082,00	USD	172,020	168.492,86		0,01	0,01
REVVITY INC -	1.388,00	USD	109,310	137.348,73		0,01	0,01
ROBERT HALF -	29.168,00	USD	87,920	2.321.505,06		0,13	0,13
ROSS STORES -	4.275,00	USD	138,390	535.569,86		0,03	0,03
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	10.346,00	USD	129,490	1.212.785,53		0,07	0,07
SALESFORCE.COM INC. -	87.543,00	USD	263,140	20.853.722,92		1,20	1,20
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	4.740,00	USD	253,690	1.088.571,58		0,06	0,06
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	43.812,00	USD	68,800	2.728.706,47		0,16	0,16
SCP POOL CORPORATION -	828,00	USD	398,710	298.856,54		0,02	0,02
SEI INVESTMENTS CO -	42.735,00	USD	63,550	2.458.524,65		0,14	0,14
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	41.263,00	USD	37,570	1.403.386,51		0,08	0,08
SERVICENOW INC -	19.673,00	USD	706,490	12.582.064,70		0,72	0,72
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	5.809,00	USD	311,900	1.640.182,05		0,09	0,09
SIMON PROPERTY GROUP INC -	38.506,00	USD	142,640	4.972.159,36		0,28	0,28
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	37.168,00	USD	112,420	3.782.579,60		0,22	0,22
SNAP INC -	9.289,00	USD	16,930	142.364,34		0,01	0,01
SOUTHWEST AIRLINES -	10.029,00	USD	28,880	262.198,45		0,02	0,02
SPLUNK INC -	13.784,00	USD	152,350	1.901.047,75		0,11	0,11
SQUARE INC -	2.018,00	USD	77,350	141.304,76		0,01	0,01
SS&C TECHNOLOGIES INC -	48.348,00	USD	61,110	2.674.644,71		0,15	0,15
STARBUCKS CORP -	51.766,00	USD	96,010	4.499.211,21		0,26	0,26
STATE STREET CORPORATION -	22.129,00	USD	77,460	1.551.724,38		0,09	0,09
STEEL DYNAMICS INC -	5.529,00	USD	118,100	591.114,74		0,03	0,03
STRYKER CORPORATION -	2.542,00	USD	299,460	689.111,77		0,04	0,04
SUN COMMUNITIES INC. -	1.471,00	USD	133,650	177.974,15		0,01	0,01
SYNCHRONY FINANCIAL -	204.544,00	USD	38,190	7.071.502,61		0,41	0,41
SYNOPSIS INC -	18.843,00	USD	514,910	8.783.278,98		0,50	0,50
SYSCO CORPORATION -	21.677,00	USD	73,130	1.435.059,98		0,08	0,08
T-MOBILE US INC -	41.112,00	USD	160,330	5.967.036,58		0,34	0,34
TARGET CORP -	14.387,00	USD	142,420	1.854.883,03		0,11	0,11
TECHNE CORP -	3.563,00	USD	77,160	248.876,19		0,01	0,01
TERADYNE INC -	69.872,00	USD	108,520	6.864.173,67		0,39	0,39
TESLA INC -	111.992,00	USD	248,480	25.191.483,42		1,45	1,44
TEXAS INSTRUMENTS -	62.475,00	USD	170,460	9.640.599,74		0,55	0,55
THE MOSAIC COMPANY -	4.439,00	USD	35,730	143.579,84		0,01	0,01
THERMO ELECTRONIC -	37.035,00	USD	530,790	17.795.507,76		1,02	1,02
TJX COMPANIES INC. -	8.435,00	USD	93,810	716.324,04		0,04	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	5.151,00	USD	215,030	1.002.688,21		0,06	0,06
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1.918,00	USD	243,900	423.482,73		0,02	0,02
TRAVELERS COS INC -	49.092,00	USD	190,490	8.465.609,09		0,49	0,49
TRIMBLE INC -	8.841,00	USD	53,200	425.783,01		0,02	0,02
TRUIST FINANCIAL CORP -	198.215,00	USD	36,920	6.624.811,30		0,38	0,38
TYSON FOODS INC -A-	2.734,00	USD	53,750	133.030,82		0,01	0,01
ULTA BEAUTY INC -	9.929,00	USD	489,990	4.404.210,12		0,25	0,25
UNITED PARCEL SERVICE B	23.662,00	USD	157,230	3.367.923,11		0,19	0,19
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	48.311,00	USD	526,470	23.024.751,89		1,32	1,32
UNITER RENTALS INC -	462,00	USD	573,420	239.822,60		0,01	0,01
US BANCORP -	3.511,00	USD	43,280	137.560,39		0,01	0,01
VEEVA SYSTEMS INC -	11.250,00	USD	192,520	1.960.666,27		0,11	0,11
VERALTO CORP -	15.165,00	USD	82,260	1.129.292,45		0,07	0,07
VERISIGN INC. -	1.707,00	USD	205,960	318.267,07		0,02	0,02
VERISK ANALYTICS INC -	1.673,00	USD	238,860	361.755,11		0,02	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	304.991,00	USD	37,700	10.408.872,22		0,60	0,60
VERTEX PHARMAC. -	4.902,00	USD	406,890	1.805.616,96		0,10	0,10
VISA INC -	105.393,00	USD	260,350	24.839.603,09		1,43	1,42
VULCAN MATERIALS COMPANY -	789,00	USD	227,010	162.142,66		0,01	0,01
W P CAREY INT -	2.801,00	USD	64,810	164.335,14		0,01	0,01
WALT DISNEY -	124.836,00	USD	90,290	10.203.632,32		0,59	0,59
WASTE CONNECTIONS INC -	1.973,00	CAD	197,860	268.007,73		0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	13.531,00	USD	179,100	2.193.818,95		0,13	0,13
WATERS CORP -	11.814,00	USD	329,230	3.521.045,78		0,20	0,20
WATSCO INC -	397,00	USD	428,470	153.987,77		0,01	0,01
WEBSTER FINANCIAL CORP -	31.453,00	USD	50,760	1.445.303,29		0,08	0,08
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	13.815,00	USD	352,120	4.403.691,49		0,25	0,25
WESTROCK CO -	7.180,00	USD	41,520	269.871,54		0,02	0,02
WHIRLPOOL CORPORATION -	13.230,00	USD	121,770	1.458.395,96		0,08	0,08
WORKDAY INC -	11.612,00	USD	276,060	2.901.922,53		0,17	0,17
XYLEM INC/NY -	1.718,00	USD	114,360	177.857,67		0,01	0,01
YUM! BRANDS INC -	3.938,00	USD	130,660	465.793,76		0,03	0,03
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	547,00	USD	273,330	135.347,40		0,01	0,01
ZILLOW GROUP INC -	6.099,00	USD	57,860	319.456,97		0,02	0,02
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	3.412,00	USD	121,700	375.902,23		0,02	0,02
ZOETIS INC -	27.384,00	USD	197,370	4.892.753,43		0,28	0,28
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	44.217,00	USD	71,910	2.878.418,02		0,17	0,17
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	14.280,00	USD	18,490	239.023,40		0,01	0,01
<u>Zwitzerland</u>							
FERGUSON PLC -	786,00	USD	193,070	137.376,56		0,01	0,01

TE CONNECTIVITY LTD -	1.780,00	USD	140,500	226.397,50		0,01	0,01
Totaal aandelen				1.743.558.709,15		100,00	99,91
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	642,00	CAD	0,000	0,04		0,00	0,00
Totaal warrants				0,04		0,00	0,00
Rechten							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
Totaal rechten				0,01		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.743.558.709,20		100,00	99,91
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	5.774.055,98	EUR	1,000	5.774.055,98		0,00	0,33
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				5.774.055,98		0,00	0,33
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CAD	61.162,85	CAD	1,000	41.990,39		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-246.095,58	EUR	1,000	-246.095,58		0,00	-0,01
KBC GROUP GBP	0,30	GBP	1,000	0,35		0,00	0,00
KBC GROUP USD	1.386.819,56	USD	1,000	1.255.437,98		0,00	0,07
Totaal zichtrekeningen				1.051.333,14		0,00	0,06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.051.333,14		0,00	0,06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-5.774.055,98	EUR	1,000	-5.774.055,98		0,00	-0,33
Totaal schulden				-5.774.055,98		0,00	-0,33
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-5.774.055,98		0,00	-0,33
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		1.171.870,01		0,00	0,07
Te betalen kosten		EUR		-624.365,69		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				547.504,32		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.745.157.546,66		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,86	0,18	0,06	0,15
Australië	0,00	0,00	0,00	0,08
België	3,78	0,04	0,04	0,06
Bermuda	0,00	0,67	0,65	0,75
Canada	7,75	4,50	3,07	2,40
Zwitserland	0,00	0,05	0,00	0,01
China	0,00	0,00	0,01	0,01
V.K.	0,76	0,13	0,30	0,13
Ierland	0,00	0,80	0,67	0,38
Nederland	0,00	0,00	0,11	0,28
V.S.A.	86,85	93,63	95,09	95,75
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	7,87	5,50	2,98	
Consumenten(Cyclisch)	13,85	8,19	9,25	
Consumenten(Niet cyclisch)	8,30	12,09	10,52	
Farma	18,59	18,98	19,05	
Financiële sectoren	21,04	15,93	15,08	
Technologie	28,85	37,77	39,31	
Telecommunicatie	0,00	0,13	1,73	
Nutsbedrijven	0,31	0,40	0,56	
Vastgoed	1,19	1,01	1,52	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	24,78
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,03
Gezondheidszorg	16,65
Retail & Groothandel - Discretionair	7,89
Media	6,23
Bank	4,99
Basis Consumptiegoederen	4,69
Verzekeringen	4,35
Financiële Diensten	3,73
Discretionaire Consumentenproducten	2,13
Onroerend Goed	2,10
Discretionaire Consumentendiensten	1,25
Telecommunicatie	1,16
Materialen	0,93
Industriële Diensten	0,83
Industriële Producten	0,61
Nutsbedrijven	0,43
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,22
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	8,61	4,72	3,17	2,43
EURO	3,84	0,03	0,05	-0,01
AMERIKAANSE DOLLAR	87,55	95,25	96,78	97,58
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	842.479.996,72	694.310.818,28	1.536.790.815,00
Verkopen	862.749.033,72	501.442.496,71	1.364.191.530,43
Totaal 1	1.705.229.030,44	1.195.753.314,98	2.900.982.345,43
Inschrijvingen	323.022.616,63	283.040.057,77	606.062.674,40
Terugbetalingen	348.716.626,82	97.266.414,43	445.983.041,25
Totaal 2	671.739.243,45	380.306.472,20	1.052.045.715,65
Gemiddelde van de totale activa	1.368.317.476,72	1.593.277.154,66	1.481.726.901,13
Omloopsnelheid	75,53%	51,18%	124,78%

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
2021 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00		0,00	
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	0,00	0,00	
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	415.995,01		109.305,00		941.739,84		941.739,84
2022 - 12	369.837,92		385.583,00		925.994,75		925.994,75
2023 - 12	397.734,55		301.787,00		1.021.942,30		1.021.942,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	625.217.870,33		163.021.865,22	
2022 - 12	577.270.460,84		595.065.271,48	
2023 - 12	609.431.721,99		449.008.451,30	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.625.953.056,77	1.726,54	
2022 - 12	1.287.120.613,00	1.389,99	
2023 - 12	1.745.157.546,66	1.707,69	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307763472

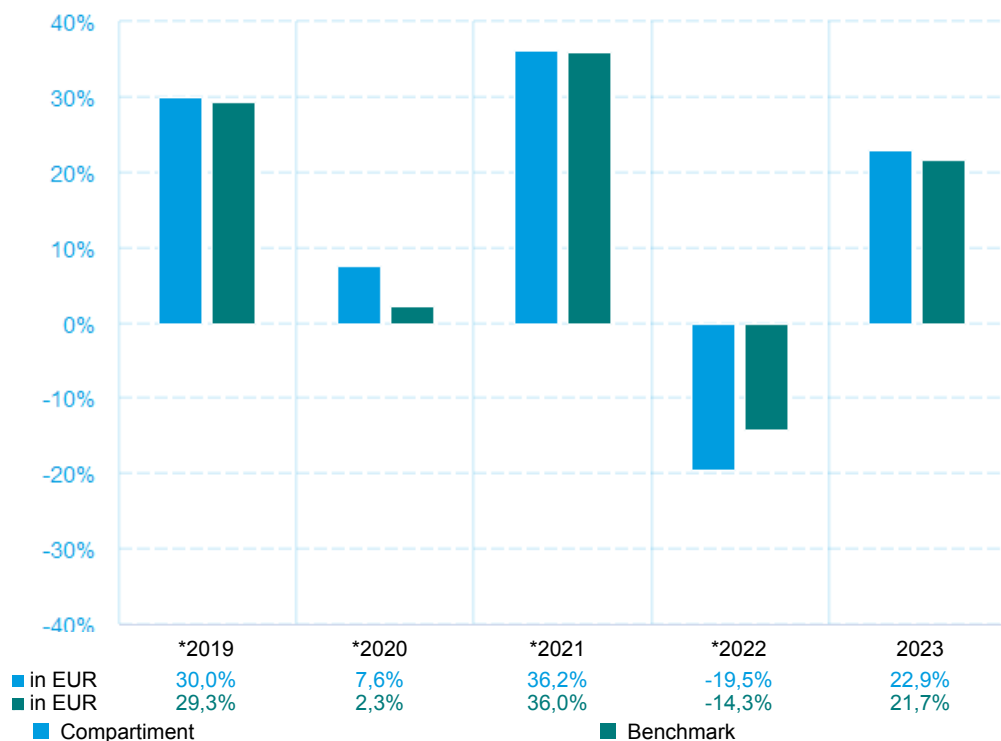
KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional B Shares

BE6307764488

KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307764488	EUR	22,86%	21,73%	10,46%	12,41%	13,52%	13,44%			05/11/2018	10,94%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,040%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,463%

Transactiekosten: 0,040%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 0% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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.

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 toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 1.156,64 EUR en voor de Beheersvennootschap 462,66 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 14109521.38 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	0	63,77	0,00
Totaal				0,00
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	EUR	1 436 000	EUR	1 380 267,64
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	GBP	2 406 165.05	EUR	4 393 788,34
Totaal				5 774 055,98

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;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesetelde basis	munten
United Kingdom of Great Britai	4.393.788,34	EUR
Kingdom of Spain	1.380.267,64	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 gesetelde 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
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	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>munten</u>
1	Bank of New York	5.774.055,98	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	1.779,45	462,66	160,15
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	622,81		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500L94SBV73UU7T30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 74.29% duurzame beleggingen

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 74.29% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 25.58% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.	19.31	18.57	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	118.37	31.41	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	74.29	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 19,2291 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,2200.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		18.57
Koolstofintensiteit		31.41
duurzame beleggingen (%)	68.26	74.29

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promoveert een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 74.29% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	8.71%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.42%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.43%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	3.27%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.25%	Verenigde Staten van Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	1.85%	Verenigde Staten van Amerika
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	1.53%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Software & Technische Diensten	1.51%	Verenigde Staten van Amerika
TESLA INC	Discretionaire Consumentenproducten	1.49%	Verenigde Staten van Amerika
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	1.34%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	1.33%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.27%	Verenigde Staten van Amerika
MASTERCARD INC - A	Software & Technische Diensten	1.13%	Verenigde Staten van Amerika
ADOBE INC	Software & Technische Diensten	1.08%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.07%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 74.29%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment USA & Canada Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.87% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.13% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment USA & Canada Responsible Investing" in het prospectus.

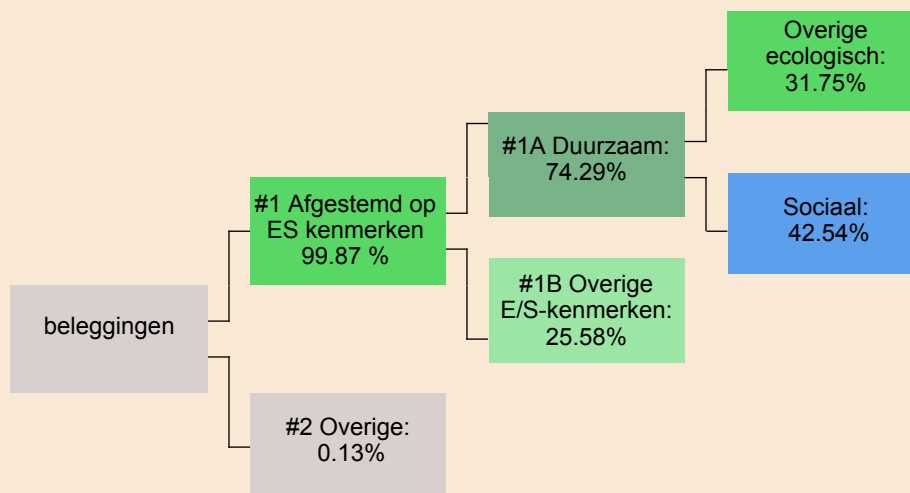
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

31.75% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 42.54% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Software & Technische Diensten	24.78%
Technische Hardware & Halfgeleiders	17.03%
Gezondheidszorg	16.65%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.89%
Media	6.23%
Bank	4.99%
Basis Consumptiegoederen	4.69%
Verzekeringen	4.35%
Financiële Diensten	3.73%
Discretionaire Consumentenproducten	2.13%
Onroerend Goed	2.10%
Discretionaire Consumentendiensten	1.25%
Telecommunicatie	1.16%
Materialen	0.93%
Industriële Diensten	0.83%
Industriële Producten	0.61%
Nutsbedrijven	0.43%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.22%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

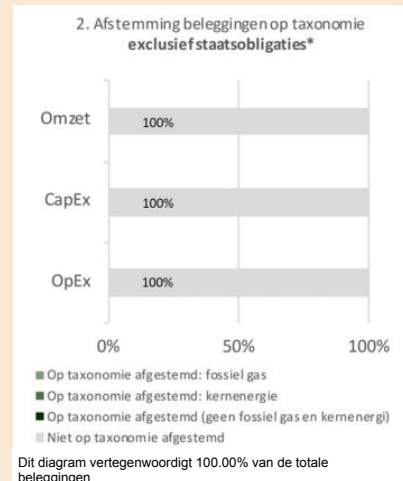
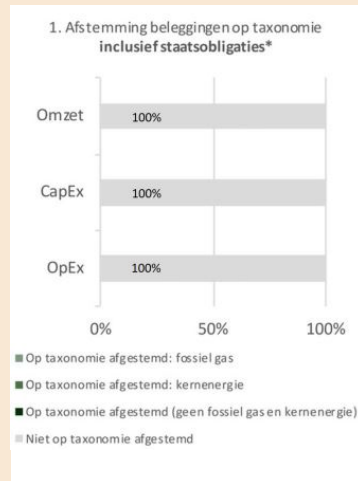
Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet

ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 74.29% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 31.75%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 42.54%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment USA & Canada Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en

betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Care Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Care 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 Equity Fund We Care Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	27 februari 1998
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	27 februari 1998
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	576.88 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt:	HUF

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 november 2022
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 compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen die met hun producten en diensten bijdragen aan het medische welzijn van de samenleving, zoals:

- Productie en ontwikkeling van medicijnen;
- Biotech;
- Medische technologie;
- Diagnostiek, symptoomherkenning en tests;
- Digitale gezondheidszorg;
- Ouderen- en ziekenzorg;
- Uitbesteden van medische activiteiten;
- Distributie van medische benodigdheden;
- Ziekte- en levensverzekeringen;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieverplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088

van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrooming over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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

Voor het thema Medische Technologie verwachten we dat de achterstand qua bezettingsgraad door COVID zal aanhouden en dat de tegenwind op het vlak van personeel, inflatie, kapitaaluitgaven en toeleveringsketen zal afnemen. Een stabiliserende/dalende renteomgeving en aankomende Amerikaanse verkiezingen die voor grote risico's kunnen zorgen (bv. ontwrichtende wetgeving voor farmacy benefit managers) maken ons voorzichtiger met betrekking tot het thema Gezondheid en Levensverzekeraars. We houden een positieve kijk op obesitas (met meerdere belangrijke katalysatoren in het verschiet), maar blijven over het algemeen voorzichtig wat betreft domein biofarmaceutica (d.w.z. de thema's Medicatie en Biotech), vanwege het verkiezingsrisico, de publicatie van de geneesmiddelenprijzen onderhandeld in het kader van IRA 2026 en het vervallen van heel wat patenten tegen het einde van het decennium. We wachten het keerpunt voor bioprocessing af voordat we constructiever worden over het thema Outsourcing van medische activiteiten. We blijven positief over het thema Digitale gezondheidszorg, dat diversificatie brengt in het fonds.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 20,6953 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,7500. Voor dezelfde doelstelling was in februari 2023 het behaalde resultaat 20,6517 tegenover een maximum van 19,7500. En in april 2023 was het behaalde resultaat 20,8447 tegenover een maximum van 20,8400.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de loop van het jaar waren de rentetarieven, de GLP-1-obesitasmedicijnen, de zwakke Chinese economie en de uitstroom naar mega-cap-techbedrijven factoren die ertoe leidden dat generalistische beleggers uit de Sector Gezondheidszorg terugtrokken.

Tijdens de tweede helft van het jaar hebben we vooral geprofiteerd van een sterke aandelenselectie binnen de volgende thema's:

- Medicatie, gezien onze blootstelling aan de voortrekkers op het gebied van obesitasbehandeling,
- Medische Technologie, gezien de hardnekkigheid van de achterstand qua bezettingsgraad door covid en een sterke rally aan het einde van het jaar door het wegvallen van de bezorgdheid rond de nieuwe obesitasmedicijnen na de publicatie van de gegevens van Novo Nordisk over cardiovasculaire voordelen in augustus en een daling van de rentetarieven, en
- Digitale gezondheidszorg, gezien het brede succes van het thema AI.

We verloren vooral door een zwakkere aandelenselectie binnen de volgende thema's:

- Outsourcing van medische activiteiten, want de afbouw van de voorraden aan covid-medicatie, de moeilijkheid voor biotechbedrijven om financiering te vinden en de zwakke kapitaaluitgaven in China hielpen niet bepaald, en
- Biotech, vanwege de berichten en de daling van de van rente, die over het algemeen dit domein ondersteunde.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- 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 van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- 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.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, 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 uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	495.906.577,95	451.389.613,10
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	490.976.479,53	450.306.976,20
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	143.884,81	150.683,21
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-142.371,58	-19.216,30
	c) Ontleningen (-)	-179,52	-12.452,23
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	5.144.397,78	1.221.192,52
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	291.073,65	246.461,42
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-506.706,72	-504.031,72
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	495.906.577,95	451.389.613,10
A.	Kapitaal	491.126.279,05	468.286.628,47
B.	Deelneming in het resultaat	192.299,38	690.487,86
D.	Resultaat van het boekjaar	4.587.999,52	-17.587.503,23
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	14.199.911,69	-28.167.103,66
D.	Andere effecten	-1.267,49	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-8.272.339,43	12.773.361,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	8.413.865,15	63.179.213,13
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	30.173.811,27	-27.017.372,50
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-10.524.587,55	-37.636.048,15
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-22.136.784,10	-13.919.535,14
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	6.688.789,14	4.546.176,15
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	60.238,90	18.560,94
	b) Deposito's en liquide middelen	76.928,30	26.699,80
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-18.701,29	-5.404,42
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	10.562,99	95.107,13
B.	Andere	24,79	5,52
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-81.487,17	-460.381,48
B.	Financiële kosten (-)	-415,04	-344,35
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-187.461,79	-155.701,60
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.709.431,37	-4.444.421,60
	Institutional B Shares	-126.516,79	-131.837,10
	Classic Shares CSOB CZK	-72.759,69	-1.504,74
	Classic Shares K&H HUF	-1.116.649,20	-980.598,93
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-473.841,56	-391.011,57
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,67	0,44
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.948,47	-8.027,88
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-21,02	-16,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-13.181,12	-8.402,21
J.	Taksen		
	Classic Shares	-332.042,68	-237.111,54
	Institutional B Shares	-9.196,27	158,40
	Classic Shares CSOB CZK	-701,85	0,00
	Classic Shares K&H HUF	-8.806,05	2.414,24
L.	Andere kosten (-)	-20.063,68	-57.493,92
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-1.338.305,23	-2.193.760,56

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.587.999,52	-17.587.503,23
VII.	Resultaat van het boekjaar	4.587.999,52	-17.587.503,23

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	4.780.298,90	-16.897.015,37
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.587.999,52	-17.587.503,23
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	192.299,38	690.487,86
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.992.023,40	18.235.375,55
IV.	(Dividenduitkering)	-1.788.275,50	-1.338.360,18

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
U.C.B. -	22.768,00	EUR	78,900	1.796.395,20		0,37	0,36
<u>Canada</u>							
POWER CORP -	98.214,00	CAD	37,890	2.554.819,58		0,52	0,52
SUN LIFE FINANCIAL INC -	55.969,00	CAD	68,720	2.640.541,09		0,54	0,53
<u>China</u>							
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	380.834,00	HKD	35,350	1.560.738,13		0,32	0,32
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC -	189.894,00	HKD	29,600	651.640,19		0,13	0,13
<u>Denemarken</u>							
COLOPLAST A/S B	31.273,00	DKK	772,000	3.238.653,97		0,66	0,65
GENMAB A/S -	6.826,00	DKK	2.155,000	1.973.291,58		0,40	0,40
NOVO NORDISK A/S B	290.357,00	DKK	698,100	27.191.154,19		5,54	5,48
<u>Duitsland</u>							
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	61.379,00	EUR	28,070	1.722.908,53		0,35	0,35
MERCK KGAA -	19.668,00	EUR	144,100	2.834.158,80		0,58	0,57
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	74.746,00	EUR	52,600	3.931.639,60		0,80	0,79
<u>Frankrijk</u>							
AXA -	85.729,00	EUR	29,490	2.528.148,21		0,52	0,51
ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	19.238,00	EUR	181,600	3.493.620,80		0,71	0,70
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	806.004,00	HKD	68,050	6.358.727,80		1,30	1,28
<u>Indië</u>							
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	285.538,00	INR	1.259,450	3.912.236,08		0,80	0,79
<u>Japan</u>							
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	204.200,00	JPY	3.872,000	5.077.020,11		1,03	1,02
HOYA CORPORATION -	26.300,00	JPY	17.625,000	2.976.477,96		0,61	0,60
<u>Nederland</u>							
ARGENX SE -	11.295,00	EUR	343,500	3.879.832,50		0,79	0,78
ASR NEDERLAND NV -	125.653,00	EUR	42,700	5.365.383,10		1,09	1,08
NN GROUP NV -	39.638,00	EUR	35,750	1.417.058,50		0,29	0,29
QIAGEN NV -	71.191,00	EUR	39,400	2.804.925,40		0,57	0,57
<u>Taiwan</u>							
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	2.123.892,00	TWD	64,800	4.059.558,22		0,83	0,82
<u>V.K.</u>							
ASTRAZENECA PLC -	150.008,00	GBP	106,000	18.350.066,56		3,74	3,70
GLAXOSMITHKLINE PLC -	137.394,00	GBP	14,502	2.299.392,05		0,47	0,46
PRUDENTIAL PLC -	381.439,00	GBP	8,872	3.905.386,19		0,80	0,79
RECKITT BENCKISER PLC -	50.208,00	GBP	54,200	3.140.433,25		0,64	0,63
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	137.175,00	USD	110,070	13.668.449,06		2,78	2,76
ABBVIE INC -	82.065,00	USD	154,970	11.512.798,67		2,35	2,32
AGILENT TECHNOLOGIES -	21.251,00	USD	139,030	2.674.626,83		0,55	0,54
ANTHEM INC -	15.708,00	USD	471,560	6.705.530,69		1,37	1,35
APPLE INC -	20.149,00	USD	192,530	3.511.779,27		0,72	0,71
BIOGEN INC -	8.833,00	USD	258,770	2.069.176,13		0,42	0,42
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	34.608,00	USD	96,420	3.020.778,85		0,62	0,61
BOSTON SCIENTIFIC -	219.527,00	USD	57,810	11.488.576,35		2,34	2,32
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	146.517,00	USD	51,310	6.805.583,01		1,39	1,37
CARDINAL HEALTH INC -	28.073,00	USD	100,800	2.561.678,72		0,52	0,52
CENCORA INC -	34.076,00	USD	205,380	6.335.517,02		1,29	1,28
CIGNA CORP. -	23.714,00	USD	299,450	6.428.422,85		1,31	1,30
DANAHER CORPORATION -	47.559,00	USD	231,340	9.959.986,48		2,03	2,01
DEXCOM INC -	65.058,00	USD	124,090	7.308.239,91		1,49	1,47
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	39.531,00	USD	76,250	2.728.682,16		0,56	0,55

HCA HEALTHCARE INC -	31.558,00	USD	270,680	7.732.874,16		1,58	1,56
HOLOGIC INC -	54.032,00	USD	71,450	3.494.850,31		0,71	0,71
HUMANA INC. -	12.110,00	USD	457,810	5.018.855,84		1,02	1,01
ILLUMINA INC -	11.797,00	USD	139,240	1.486.999,76		0,30	0,30
INTUITIVE SURGICAL INC -	40.532,00	USD	337,360	12.378.468,76		2,52	2,50
IQVIA HOLDINGS INC -	25.013,00	USD	231,380	5.239.223,23		1,07	1,06
JOHNSON & JOHNSON -	119.017,00	USD	156,740	16.887.452,66		3,44	3,41
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	19.491,00	USD	227,290	4.010.419,04		0,82	0,81
LILLY (ELI) & CO -	66.924,00	USD	582,920	35.315.564,28		7,20	7,13
MCKESSON CORP -	18.800,00	USD	462,980	7.879.440,55		1,61	1,59
MEDTRONIC PLC -	89.965,00	USD	82,380	6.709.199,02		1,37	1,35
MERCK & CO -	208.320,00	USD	109,020	20.559.495,22		4,19	4,15
METLIFE INC. -	143.757,00	USD	66,130	8.606.029,43		1,75	1,74
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	2.472,00	USD	1.212,960	2.714.377,51		0,55	0,55
MICROSOFT CORP -	12.547,00	USD	376,040	4.271.193,48		0,87	0,86
MODERNA INC -	17.976,00	USD	99,450	1.618.352,60		0,33	0,33
NVIDIA CORP NAS	7.468,00	USD	495,220	3.347.940,94		0,68	0,68
PFIZER -	163.035,00	USD	28,790	4.249.108,45		0,87	0,86
REGENRON PHARMACEUTICALS -	6.691,00	USD	878,290	5.319.909,83		1,08	1,07
REVVITY INC -	10.090,00	USD	109,310	998.450,10		0,20	0,20
STRYKER CORPORATION -	36.092,00	USD	299,460	9.784.194,38		1,99	1,97
THERMO ELECTRONIC -	34.500,00	USD	530,790	16.577.427,24		3,38	3,34
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	71.414,00	USD	526,470	34.035.512,23		6,93	6,86
VEEVA SYSTEMS INC -	7.501,00	USD	192,520	1.307.285,13		0,27	0,26
VERTEX PHARMAC. -	22.215,00	USD	406,890	8.182.737,84		1,67	1,65
ZOETIS INC -	37.834,00	USD	197,370	6.759.875,60		1,38	1,36
<u>Ver.Arab.Emir.</u>							
NMC HEALTH PLC -	24.078,00	GBP	0,000	0,03		0,00	0,00
<u>Zwitserland</u>							
ALCON INC -	96.335,00	CHF	65,640	6.801.370,75		1,39	1,37
CONVATEC GROUP PLC -	1.033.890,00	GBP	2,442	2.913.649,80		0,59	0,59
LONZA AG -	9.896,00	CHF	353,700	3.764.770,63		0,77	0,76
NOVARTIS AG REG	83.137,00	CHF	84,870	7.589.135,84		1,55	1,53
ROCHE HOLDING GENOTS	62.003,00	CHF	244,500	16.305.545,84		3,32	3,29
STRAUMANN HOLDING AG REG	9.083,00	CHF	135,600	1.324.746,49		0,27	0,27
SWISS LIFE HOLDING -	2.146,00	CHF	584,000	1.347.988,97		0,28	0,27
Totaal aandelen				490.976.479,53		100,00	99,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				490.976.479,53		100,00	99,01
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	-290,57	AUD	1,000	-179,49		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	37.202,52	CAD	1,000	25.540,81		0,00	0,01
KBC GROUP CHF	3,73	CHF	1,000	4,01		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	3.039.024,20	CZK	1,000	123.094,80		0,00	0,03
KBC GROUP DKK	102,43	DKK	1,000	13,74		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	4.914.315,86	EUR	1,000	4.914.315,86		0,00	0,99
KBC GROUP GBP	39,71	GBP	1,000	45,83		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	571,37	HKD	1,000	66,24		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	2.266.038,98	HUF	1,000	5.928,70		0,00	0,00
KBC GROUP ILS	-0,05	ILS	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-1,00	JPY	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	0,30	NZD	1,000	0,17		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-0,14	SEK	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	83.276,92	USD	1,000	75.387,61		0,00	0,02
KBC GROUP ZAR	0,29	ZAR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				5.144.218,26		0,00	1,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				5.144.218,26		0,00	1,04
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	141.155,44	CZK	1,000	5.717,46		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	138.167,35	EUR	1,000	138.167,35		0,00	0,03
Totaal vorderingen				143.884,81		0,00	0,03
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-139.692,54	EUR	1,000	-139.692,54		0,00	-0,03
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-1.023.971,00	HUF	1,000	-2.679,04		0,00	-0,00
Totaal schulden				-142.371,58		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.513,23		0,00	0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		281.073,65		0,00	0,06
Verlopen interesten		EUR		10.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-506.706,72		0,00	-0,10

TOTAAL ANDERE				-215.633,07		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				495.906.577,95		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	0,00	0,00	0,40	0,00
België	0,01	0,30	1,00	1,40
Canada	0,00	1,01	1,06	1,05
Zwitserland	9,42	8,61	8,54	8,07
China	0,75	0,29	0,17	0,13
Duitsland	1,30	1,51	1,73	1,71
Denemarken	6,05	4,82	5,28	6,53
Frankrijk	1,01	1,82	1,17	1,21
V.K.	8,08	5,74	5,77	5,58
Hong Kong	1,07	2,29	2,00	1,60
Indië	0,00	0,00	0,00	0,79
Ierland	0,52	0,00	0,00	0,00
Italië	0,26	0,00	0,00	0,00
Japan	0,76	1,70	1,76	1,62
Nederland	1,03	2,24	2,72	2,72
Taiwan	0,00	0,47	0,69	0,82
V.S.A.	69,74	69,20	67,71	66,77
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	4,16	3,94	3,24	
Consumenten(Cyclisch)	0,98	0,71	0,71	
Consumenten(Niet cyclisch)	2,71	2,28	1,45	
Farma	80,55	79,33	82,07	
Financiële sectoren	9,65	9,58	8,91	
Technologie	1,95	4,16	3,62	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Gezondheidszorg	87,67
Verzekeringen	8,13
Technische Hardware & Halfgeleiders	1,38
Software & Technische Diensten	1,12
Financiële Diensten	1,07
Basis Consumptiegoederen	0,63
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,00	0,40	0,00
CANADESE DOLLAR	0,00	1,02	1,07	1,06
ZWITSERSE FRANK	9,44	7,63	8,03	7,48
KROON TSJECHIE	0,00	0,04	0,11	0,02
DEENSE KROON	6,05	4,83	5,28	6,53
EURO	3,58	5,62	6,44	6,99
BRITS POND	8,08	6,72	6,28	6,17
HONG KONG DOLLAR	1,82	2,58	2,19	1,73
HONGARIJE FORINT	-0,01	0,17	-0,05	0,00
INDIE RUPEE	0,00	0,00	0,00	0,79
JAPANSE YEN	0,76	1,71	1,76	1,62
TAIWAN DOLLAR	0,00	0,47	0,69	0,82
AMERIKAANSE DOLLAR	70,28	69,21	67,80	66,79
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Care Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	69.901.683,61	33.971.662,66	103.873.346,28
Verkopen	42.665.449,00	26.474.440,43	69.139.889,43
Totaal 1	112.567.132,61	60.446.103,10	173.013.235,71
Inschrijvingen	47.018.359,66	32.008.370,52	79.026.730,18
Terugbetalingen	16.525.049,95	21.272.128,68	37.797.178,63
Totaal 2	63.543.409,61	53.280.499,21	116.823.908,81
Gemiddelde van de totale activa	464.656.202,75	483.841.917,06	474.328.339,71
Omloopsnelheid	10,55%	1,48%	11,85%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge 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
2021 - 12	13.300,13	4.686,08	13.367,33	10.978,25	74.010,98	40.393,66	114.404,64
2022 - 12	27.601,98	24.318,76	5.899,24	3.168,14	95.713,72	61.544,27	157.257,99
2023 - 12	18.250,22	12.136,04	8.673,76	5.170,84	105.290,18	68.509,48	173.799,66

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	29.150.022,58	8.038.354,78	28.424.089,36	17.673.278,77
2022 - 12	66.989.294,16	44.971.845,44	14.228.961,44	5.764.806,20
2023 - 12	44.183.151,56	22.034.288,28	20.949.208,90	9.343.923,87

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	268.493.629,87	2.561,19	1.954,20
2022 - 12	347.803.487,70	2.446,05	1.847,17
2023 - 12	385.583.227,43	2.465,66	1.838,78

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	18.869,88		2.521,49		22.461,81		22.461,81
2022 - 12	12.203,42		19.397,69		15.267,53		15.267,53
2023 - 12	2.591,15		220,00		17.638,68		17.638,68

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	45.533.719,73		5.391.114,12	
2022 - 12	31.393.491,72		48.016.897,88	
2023 - 12	6.663.406,32		567.896,03	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	59.996.903,12	2.671,06	
2022 - 12	39.443.762,05	2.583,51	
2023 - 12	46.539.132,81	2.638,47	

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
2021 - 12	6.758.970,00		136.351,00		9.935.496,00		9.935.496,00
2022 - 12	7.683.243,00		531.700,00		17.087.039,00		17.087.039,00
2023 - 12	212.329,00		1.965.203,00		15.334.165,00		15.334.165,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	8.168.302.700,58		177.785.731,87	
2022 - 12	10.639.709.649,58		779.175.623,26	
2023 - 12	301.909.396,73		2.702.848.760,02	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.099.233.112,62	1.418,98	
2022 - 12	25.094.448.943,00	1.468,45	
2023 - 12	21.607.052.257,58	1.408,84	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	37.779,22		0,88		37.778,34		37.778,34
2023 - 12	150.126,16		3.729,45		184.175,05		184.175,05

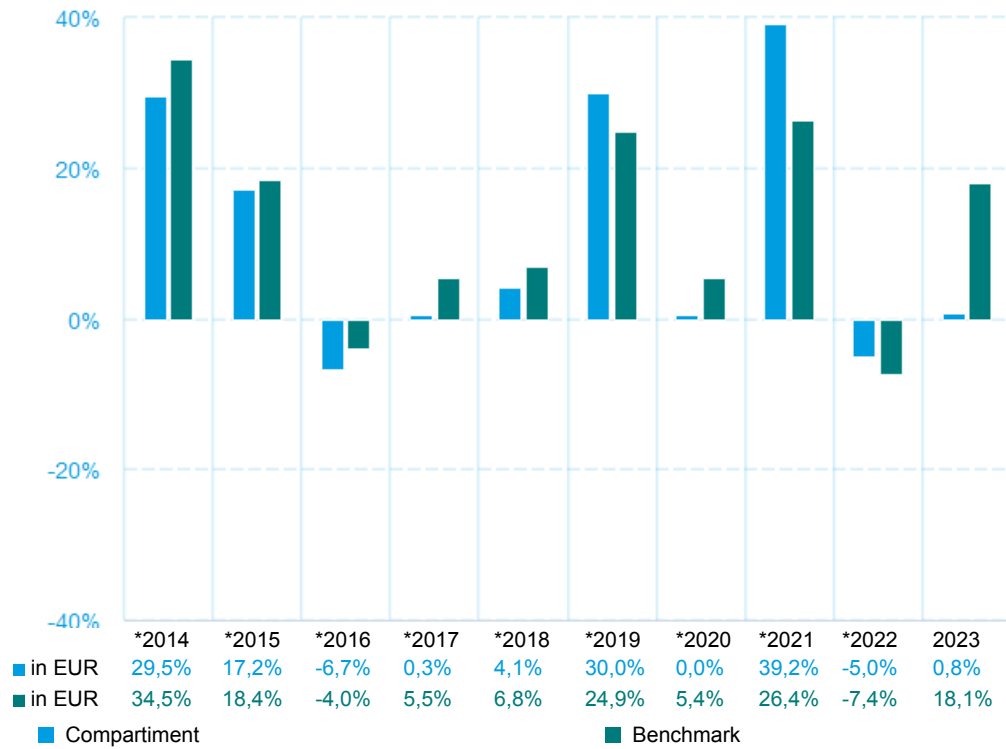
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	37.083.685,78		856,04	
2023 - 12	139.035.783,65		3.508.125,43	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	35.669.262,80	944,16	
2023 - 12	179.067.450,57	972,26	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

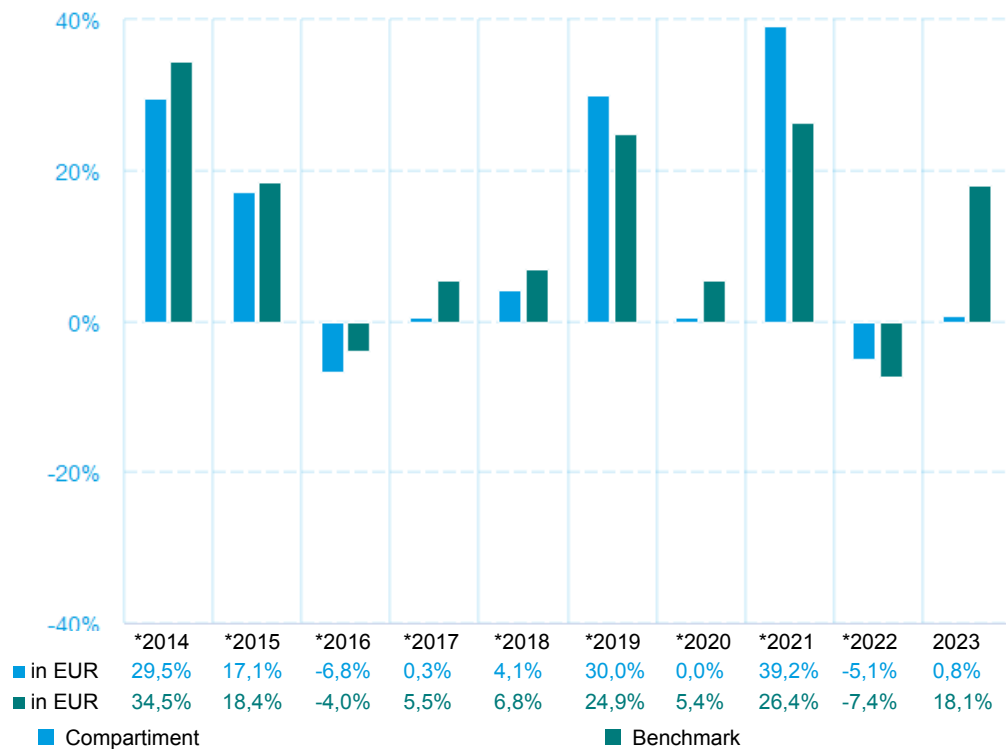
BE0166584350
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0166585365
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0166584350	EUR	0,80%	18,07%	10,07%	11,42%	11,64%	12,73%	9,88%	12,12%	27/02/1998	6,91%
DIV	BE0166585365	EUR	0,77%	18,07%	10,03%	11,42%	11,62%	12,73%	9,85%	12,12%	27/02/1998	6,39%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

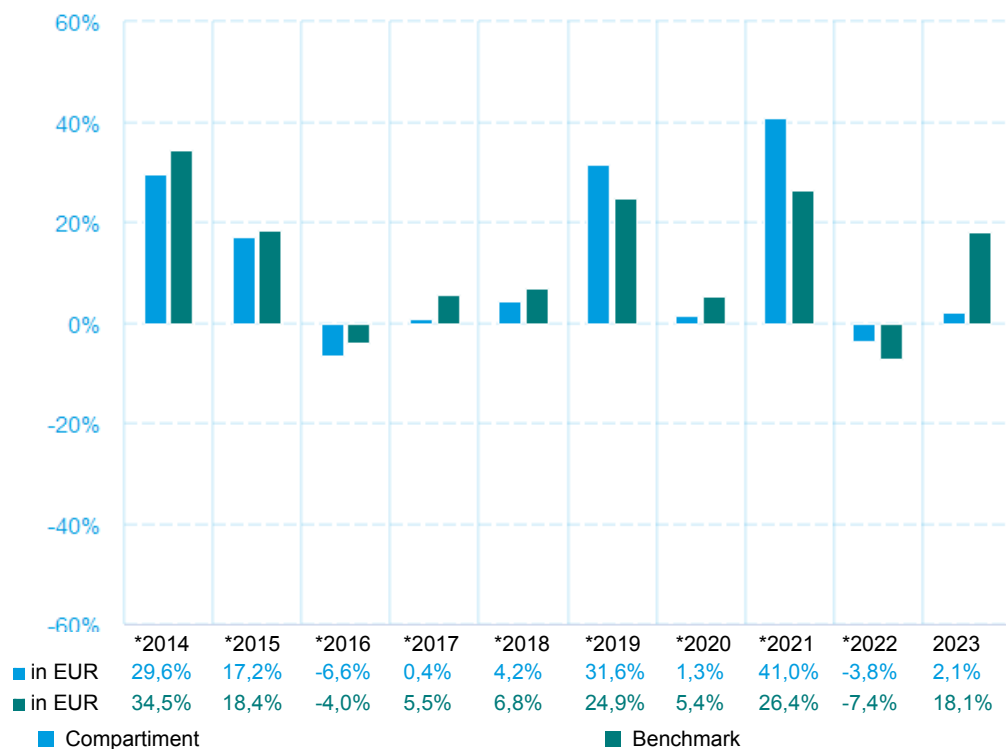
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 18,2718 EUR netto (26,1026 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228903488

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228903488	EUR	2,13%	18,07%	11,47%	11,42%	13,05%	12,73%	10,61%	12,12%	25/11/2011	13,39%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

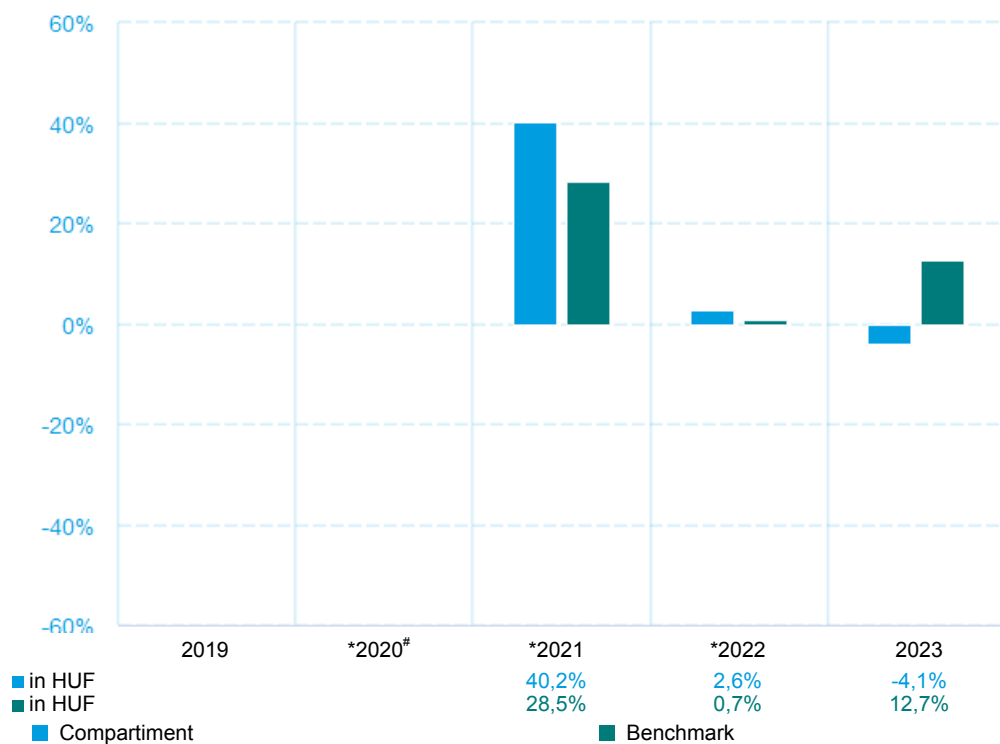
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor 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 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 rechten van deelneming.

K&H Classic Shares HUF

BE6323644201

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (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	BE6323644201	HUF	-4,06%	12,69%	11,35%	13,39%					01/10/2020	11,12%

* De rendementscijfers 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 .
- 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:

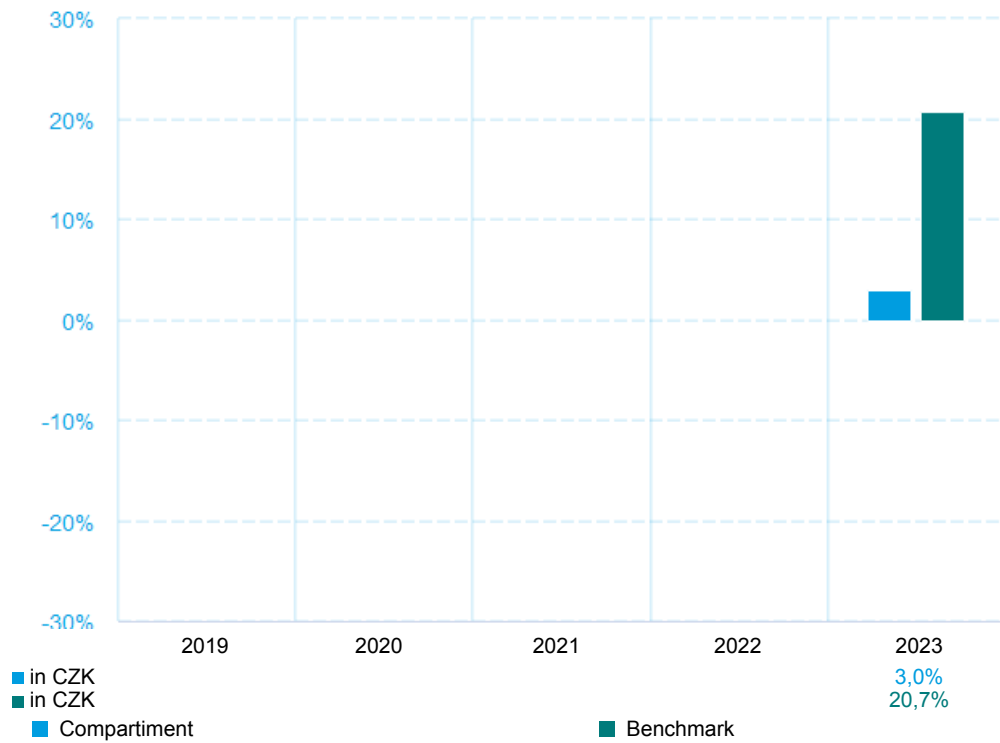
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6337475774

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6337475774	CZK	2,98%	20,68%							30/11/2022	-2,56%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,777%

Transactiekosten: 0,017%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,807%

Transactiekosten: 0,017%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,469%

Transactiekosten: 0,017%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,055%

Transactiekosten: 0,017%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,818%

Transactiekosten: 0,017%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 58,43% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	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.
---	-------	---

Classic Shares CSOB CZK

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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 39.155,28 EUR en voor de Beheersvennootschap 15.662,11 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 20413958.83 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesette basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde 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	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaarde op gesettelede basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	60.238,90	15.662,11	5.421,50
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	21.083,62		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300C60FZDN3VNUF17

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 80.42% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 80.42% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 18.50% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	5% beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	20.64	20.46	ja
Koolstof intensiteit	Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	93.63	17.46	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	80.42	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 20,6953 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,7500. Voor dezelfde doelstelling was in februari 2023 het behaalde resultaat 20,6517 tegenover een maximum van 19,7500. En in april 2023 was het behaalde resultaat 20,8447 tegenover een maximum van 20,8400.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		20.46
Koolstofintensiteit		17.46
duurzame beleggingen (%)	74.84	80.42

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 80.42% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden

uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

-----*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-ricobeadeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-ricoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-ricobeadeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

-----*Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale

mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overgang. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	6.46%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	6.34%	Verenigde Staten van Amerika
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	4.74%	Denemarken
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	4.05%	Verenigde Staten van Amerika
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	3.93%	Verenigd Koninkrijk
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	3.53%	Verenigde Staten van Amerika
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gezondheidszorg	3.52%	Verenigde Staten van Amerika
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gezondheidszorg	3.36%	Zwitserland
ABBOTT LABORATORIES	Gezondheidszorg	2.70%	Verenigde Staten van Amerika
INTUITIVE SURGICAL INC	Gezondheidszorg	2.40%	Verenigde Staten van Amerika
ABBVIE INC	Gezondheidszorg	2.31%	Verenigde Staten van Amerika
DANAHER CORP	Gezondheidszorg	2.28%	Verenigde Staten van Amerika
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Gezondheidszorg	2.27%	Verenigde Staten van Amerika
STRYKER CORP	Gezondheidszorg	2.00%	Verenigde Staten van Amerika
METLIFE INC	Verzekeringen	1.66%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 80.42%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder

specifieke activa.

titel "Informatie betreffende het compartiment We Care Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 98.93% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 1.07% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter in dekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Care Responsible Investing" in het prospectus.

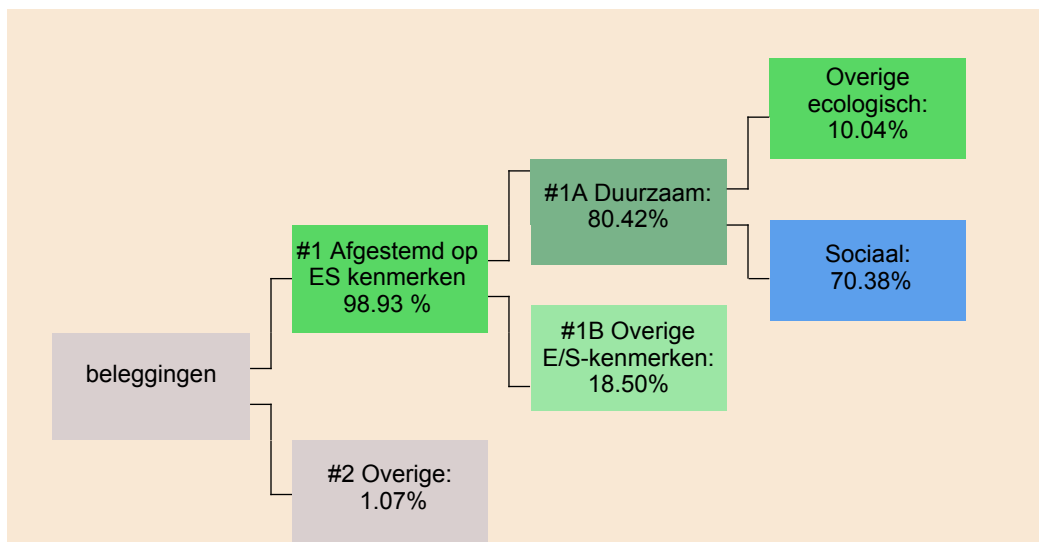
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

10.04% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 70.38% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	87.67%
Verzekeringen	8.13%
Technische Hardware & Halfgeleiders	1.38%
Software & Technische Diensten	1.12%
Financiële Diensten	1.07%
Basis Consumptiegoederen	0.63%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

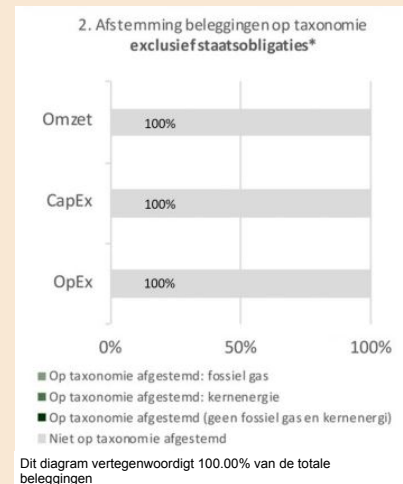
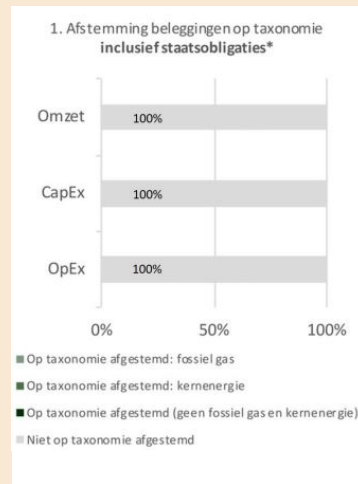
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 80.42% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 10.04%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 70.38%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Care Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Digitize 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 Equity Fund We Digitize Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 1997
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 juni 1997
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 126.55 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2020
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt: HUF

Classic Shares EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 14 september 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares EUR Distributie

Lanceringsdatum: 14 september 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 april 2023
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 flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment streeft naar een rendement door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die met hun producten en diensten de digitale evolutie ondersteunen, zoals:

- Elektronica;
- Big data en artificiële intelligentie;
- Quantum computing;
- Cloud services and cloud computing;
- Cyberbeveiliging;
- Halfgeleiders;
- Datadiensten naar bedrijven;
- Software voor professionele doeleinden;
- IT consultancy;
- Netwerkinfrastructuur;
- Digitale marktplaatsen;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark

(MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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

Het fonds We Digitize Responsible Investing steeg met 47% in de loop van 2023 en presteerde 28% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index.

We Digitize RI is een thematisch fonds met een beleggingsuniversum dat kan worden opgesplitst in 12 thema's. In oktober 2023 werden er drie nieuwe thema's toegevoegd: (1) Computers en smartphones, (2) Halfgeleiderapparatuur en (3) Opslag.

De grootste thema's naar gemiddeld gewicht in de portefeuille in 2023 waren: (1) Platforms (25%), (2) Halfgeleiders (23%), Software (15%), Clouddiensten en kunstmatige intelligentie (10%) en Bedrijfselektronica (10%).

Kijken we dan naar de performance van deze thema's: Halfgeleiders was het thema bij uitstek met een winst van 105%, dankzij zwaargewicht Nvidia, waarvan de waarde in de loop van het jaar meer dan verdrievoudigde. Ook de thema's Platforms, Software en Clouddiensten en Kunstmatige Intelligentie leverden meer dan 40% op. Bedrijfselektronica was een van de zwakkere thema's, maar behaalde toch een rendement van 19%.

In de loop van 2023 kon het fonds We Digitize RI profiteren van verschillende positieve ontwikkelingen: (1) een herstel van de technologiesector na een moeilijk jaar 2022, (2) een verbluffende outperformance van big tech, (3) het enthousiasme over generatieve artificiële intelligentie, en last but not least (4) ondersteuning voor de waarderingen door de verwachting dat de Amerikaanse rente haar hoogtepunt had bereikt.

Het rendement van 47% van het fonds geeft de indruk dat alle tech-aandelen konden surfen op een mooie golf. Dat is slechts gedeeltelijk waar. In 2023 werd de technologiesector geconfronteerd met drie belangrijke problemen die voor heel wat tussentijdse volatiliteit zorgden:

(1) De Amerikaanse rente op staatsobligaties op 10 jaar steeg verder met meer dan 1,5%.

Dit zet opnieuw druk op vele, met name langlopende technologieaandelen, zoals in 2022.

De vraag was: wanneer zullen de koersen hun piek bereiken?

(2) De macrogegevens wezen in de richting van een recessie (zachte/harde landing).

Als gevolg daarvan vertraagde de groei van het IT-budget van bedrijven, waardoor ook de groei van de cloud - een belangrijke drijvende kracht achter de groei van de software- en halfgeleidersector - vertraagde.

De vraag was: wanneer komt het buigpunt in de groei van het IT-budget in zicht?

Afvloeiingen bij software- en grote technologiebedrijven zouden de margedruk kunnen stoppen.

(3) Jaar-op-jaar was de winstgroei voor Halfgeleiders negatief.

De halfgeleiderindustrie moest ondervond duidelijk de gevolgen van het feit dat de sterke groei in de covidjaren 2020 en 2021 achteraf moest worden verteerd. Bovendien had dit domein te lijden onder de technologieoorlog tussen de VS en China.

De vraag was: wanneer komt de bodem van de halfgeleidercyclus in zicht?

Overduidelijk blies de rugwind voor de technologiesector uit de richting van alles wat te maken had met generatieve artificiële intelligentie. Nvidia en Microsoft waren de twee meest voor de hand liggende enablers van deze nieuwe technologie, maar we konden nog verschillende andere (kleinere) bedrijven vinden die profiteerden van het enthousiasme over generatieve artificiële intelligentie, zoals Arista Networks en Quanta Computer.

Tijdens de verslagperiode gaven we de voorkeur aan de thema's Software, Cybersecurity en Halfgeleiders boven thema's als Bedrijfselektronica, IT-consultancy en Data- en communicatie-infrastructuur.

Ondanks de aantrekkelijke waarderingen hebben we onze Chinese posities, zoals Alibaba, Pinduoduo, verkocht,

vooral vanwege de sombere nieuwsstroom uit China, de vertragende economie, de vastgoedsector die onder druk staat en het harde optreden tegen de lokale technologiesector.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in september 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 17,2842 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 17,2700.

2.1.8. Toekomstig beleid

2024 wordt het jaar van de verkiezingen, vooral die in de VS in november. Het lijkt erop dat we een revanchewedstrijd krijgen tussen Trump en Biden. Het is natuurlijk nog erg vroeg. De uitkomst kan gevolgen hebben voor de geopolitiek.

Op het geopolitieke front geeft 2023 weinig aanleiding tot optimisme. De oorlog in Oekraïne is nog steeds aan de gang en er is een nieuwe oorlog begonnen tussen Israël en de Palestijnse gebieden. De BRICS verwelkomden 5 nieuwe leden en na verloop van tijd kunnen we meer concurrentie tussen hen en het Westen verwachten.

Macrogegevens wijzen nog steeds op een vertraging van de Amerikaanse economie, maar de inflatiedruk lijkt onder controle.

Aan de andere kant is de technologiesector nog steeds enthousiast over het gebruik van generatieve AI. Ook hier is het nog erg vroeg, maar we verwachten dat deze rugwind in 2024 zal aanhouden. We behouden onze huidige positie in 'Generatieve AI enablers' en zijn actief aan het screenen om onze positie in 'Generatieve AI adopters' (Salesforce, Adobe, ServiceNow, ...) te vergroten.

In 2023 gaven we de voorkeur aan de thema's software, cybersecurity en halfgeleiders boven thema's als bedrijfselektronica, IT-consultancy en data- en communicatie-infrastructuur. We vinden het in dit stadium niet nodig om deze positionering te veranderen. We zijn vooral optimistisch over software, omdat dit thema het goed zou moeten doen in een vertragende economische omgeving. Zolang de rente in de VS het feest niet bederft, maar ook hier zijn we ervan overtuigd dat de rente haar hoogtepunt heeft bereikt.

In maart voegen we Meta Platforms en Samsung Electronics toe aan ons beleggingsuniversum, aangezien beide bedrijven in aanmerking komen voor het RI-universum van KBC AM. We zijn ervan overtuigd dat we een positie zullen nemen in Meta Platforms, we zijn nog niet overtuigd van een positie in Samsung Electronics.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- 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 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: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Hongaarse Forint, 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.

Classic Shares EUR: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de 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.

Classic Shares CSOB CZK: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,30 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	633.451.754,44	284.118.507,36
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	631.238.047,68	284.299.957,80
D.	Andere effecten	0,30	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	367.307,92	79.017,79
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-75.144,96	-2.928,44
	c) Ontleningen (-)	-541.182,41	-207.073,27
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.973.522,14	185.931,16
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	237.114,14	103.499,59
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-747.910,37	-339.897,27
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	633.451.754,44	284.118.507,36
A.	Kapitaal	429.054.617,42	450.674.406,20
B.	Deelneming in het resultaat	219.760,05	49.147,95
D.	Resultaat van het boekjaar	204.177.376,97	-166.605.046,79
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-10.628,94	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	210.206.359,65	-157.869.126,30
D.	Andere effecten	0,30	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1.132.388,97	-6.065.885,67
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	23.685.693,11	31.109.543,88
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	168.594.374,35	-98.997.444,88
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-24.462.785,27	-70.906.755,22
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	41.246.059,86	-25.140.355,75
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.742.205,57	2.500.697,21
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	9.088,59	14.962,64
	b) Deposito's en liquide middelen	110.028,70	16.302,77
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-10.860,49	-5.029,34
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	20.517,62	124.785,77
B.	Andere	27,98	4,07
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-274.642,51	-408.366,32
B.	Financiële kosten (-)	-528,01	-311,14
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-194.631,41	-133.373,49
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-4.777.267,92	-3.743.672,43
	Classic Shares EUR	-1.896.594,91	-17.624,22
	Institutional B Shares	-137.630,58	-165.991,78
	Classic Shares CSOB CZK	-53.912,10	0,00
	Classic Shares K&H HUF	-343.644,58	-327.882,24
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-498.394,13	-321.768,82
	c) Commerciële vergoeding	-694,06	-665,47
E.	Administratiekosten (-)	24,89	-70,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-5.456,45	-8.912,50
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-25,15	-11,04
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.839,25	-24.917,91
J.	Taksen		
	Classic Shares	-341.683,78	-165.738,27
	Classic Shares EUR	-120.343,91	-6.241,93
	Institutional B Shares	-8.229,00	-2.331,89
	Classic Shares CSOB CZK	-255,96	0,00

	Classic Shares K&H HUF	-2.216,31	-31,68
L.	Andere kosten (-)	-81.007,92	6.153,25
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.885.965,08	-2.670.034,82
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	204.177.376,97	-166.605.046,79
VII.	Resultaat van het boekjaar	204.177.376,97	-166.605.046,79

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	204.397.137,02	-166.555.898,84
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	204.177.376,97	-166.605.046,79
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	219.760,05	49.147,95
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-202.999.912,70	167.253.646,56
IV.	(Dividenduitkering)	-1.397.224,32	-697.747,72

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Canada</u>							
CGI INC A	19.916,00	CAD	141,950	2.143.998,33		0,34	0,34
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	3.500,00	CAD	3.285,270	8.720.191,87		1,38	1,38
LUMINE GROUP INC -	20.526,00	CAD	29,900	465.438,65		0,07	0,07
SHOPIFY INC -	100.602,00	CAD	103,160	7.870.546,28		1,25	1,24
<u>Duitsland</u>							
AIXTRON AG -	41.005,00	EUR	38,660	1.751.150,06		0,28	0,28
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	124.428,00	EUR	37,800	5.195.586,95		0,82	0,82
SAP AG -	105.384,00	EUR	139,480	16.237.206,53		2,57	2,56
<u>Frankrijk</u>							
STMICROELECTRONICS NV -	60.133,00	EUR	45,245	3.005.440,68		0,48	0,47
<u>Hong Kong</u>							
LENOVO GROUP LTD -	1.074.601,00	HKD	10,920	1.502.794,11		0,24	0,24
<u>Indië</u>							
HCL TECHNOLOGIES LTD -	91.807,00	INR	1.466,100	1.617.500,02		0,26	0,26
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	44.500,00	JPY	4.797,000	1.514.161,58		0,24	0,24
DISCO CORP -	33.100,00	JPY	34.980,000	8.212.781,95		1,30	1,30
KEYENCE CORP -	6.800,00	JPY	62.120,000	2.996.283,16		0,48	0,47
NEC ELECTRONICS CORP -	154.600,00	JPY	2.549,000	2.795.257,48		0,44	0,44
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	84.400,00	JPY	4.101,000	2.455.131,22		0,39	0,39
TOKYO ELECTRON -	22.700,00	JPY	25.255,000	4.066.452,69		0,64	0,64
<u>Nederland</u>							
ASM INTERNATIONAL -	5.269,00	EUR	469,950	2.735.297,38		0,43	0,43
ASML HOLDING NV -	15.117,00	EUR	681,700	11.383.704,25		1,80	1,80
BE SEMICONDUCTOR -	21.278,00	EUR	136,450	3.207.222,14		0,51	0,51
NXP SEMICONDUCTOR NV -	14.228,00	USD	229,680	3.267.887,04		0,52	0,52
WOLTERS KLUWER -	25.850,00	EUR	128,700	3.675.054,57		0,58	0,58
<u>Noorwegen</u>							
ADEVINTA ASA B	139.152,00	NOK	112,400	1.540.089,29		0,24	0,24
<u>Taiwan</u>							
INVENTEC CO LTD -	1.304.010,00	TWD	52,800	2.243.421,51		0,36	0,35
MEDIATEK INCORPORATION -	90.868,00	TWD	1.015,000	3.005.197,70		0,48	0,47
TAIWAN SEMICONDUCTOR -	835.229,00	TWD	593,000	16.138.244,64		2,56	2,55
<u>V.K.</u>							
COMPUTACENTER PLC -	39.564,00	GBP	27,920	1.408.178,35		0,22	0,22
EXPERIAN GROUP LTD -	94.750,00	GBP	32,020	3.867.609,35		0,61	0,61
RELX PLC -	136.938,00	GBP	31,100	5.429.082,29		0,86	0,86
<u>V.S.A.</u>							
ACCENTURE LTD A	14.273,00	USD	350,910	5.008.538,43		0,79	0,79
ADOBE SYSTEMS -	21.709,00	USD	596,600	12.951.589,40		2,05	2,05
ADVANC MICRO DEVICES -	97.053,00	USD	147,410	14.306.582,73		2,27	2,26
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	10.221,00	USD	118,350	1.209.655,35		0,19	0,19
AMAZON COMM. INC. -	71.409,00	USD	151,940	10.849.883,46		1,72	1,71
ANSYS INC -	9.744,00	USD	362,880	3.535.902,72		0,56	0,56
APPLE INC -	221.706,00	USD	192,530	42.685.056,18		6,76	6,74
APPLIED MATERIALS -	48.507,00	USD	162,070	7.861.529,49		1,25	1,24
ARISTA NETWORKS INC -	32.367,00	USD	235,510	7.622.752,17		1,21	1,20
BENTLEY SYSTEMS INC -	62.363,00	USD	52,180	3.254.101,34		0,52	0,51
BROADCOM INC -	25.256,00	USD	1.116,250	28.192.010,00		4,47	4,45
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	23.786,00	USD	272,370	6.478.592,82		1,03	1,02
CDW CORP/DE -	16.457,00	USD	227,320	3.741.005,24		0,59	0,59
CME GROUP INC -	21.397,00	USD	210,600	4.506.208,20		0,71	0,71
CONFLUENT INC -	69.735,00	USD	23,400	1.631.799,00		0,26	0,26
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	30.918,00	USD	255,320	7.893.983,76		1,25	1,25

DATADOG INC -	22.480,00	USD	121,380	2.728.622,40		0,43	0,43
DELL TECHNOLOGIES INC -	53.449,00	USD	76,500	4.088.848,50		0,65	0,65
DYNATRACE INC -	21.644,00	USD	54,690	1.183.710,36		0,19	0,19
ELASTIC NV -	16.993,00	USD	112,700	1.915.111,10		0,30	0,30
ENPHASE ENERGY INC -	4.584,00	USD	132,140	605.729,76		0,10	0,10
FAIR ISAAC INC -	4.333,00	USD	1.164,010	5.043.655,33		0,80	0,80
FORTINET INC -	63.096,00	USD	58,530	3.693.008,88		0,59	0,58
GOOGLE INC -C-	282.854,00	USD	140,930	39.862.614,22		6,32	6,29
HUBSPOT INC -	3.713,00	USD	580,540	2.155.545,02		0,34	0,34
INTEL CORP -	188.423,00	USD	50,250	9.468.255,75		1,50	1,50
INTUIT INC -	17.926,00	USD	625,030	11.204.287,78		1,78	1,77
JABIL INC -	23.468,00	USD	127,400	2.989.823,20		0,47	0,47
KLA CORPORATION -	4.783,00	USD	581,300	2.780.357,90		0,44	0,44
LAM RESEARCH CORP -	8.604,00	USD	783,260	6.739.169,04		1,07	1,06
MARVELL TECHNOLOGY INC -	38.957,00	USD	60,310	2.349.496,67		0,37	0,37
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	14.996,00	USD	440,520	6.606.037,92		1,05	1,04
MICRON TECHNOLOGY -	88.056,00	USD	85,340	7.514.699,04		1,19	1,19
MICROSOFT CORP -	136.496,00	USD	376,040	51.327.955,84		8,13	8,10
MONGODB INC -	6.637,00	USD	408,850	2.713.537,45		0,43	0,43
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	4.937,00	USD	630,780	3.114.160,86		0,49	0,49
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	13.937,00	USD	313,090	4.363.535,33		0,69	0,69
NASDAQ INC -	29.379,00	USD	58,140	1.708.095,06		0,27	0,27
NETWORK APPLIANCE, INC. -	31.749,00	USD	88,160	2.798.991,84		0,44	0,44
NVIDIA CORP NAS	107.130,00	USD	495,220	53.052.918,60		8,41	8,38
OKTA INC -	41.777,00	USD	90,530	3.782.071,81		0,60	0,60
ON SEMICONDUCTOR CORP -	55.565,00	USD	83,530	4.641.344,45		0,74	0,73
ORACLE CORP -	123.185,00	USD	105,430	12.987.394,55		2,06	2,05
PALO ALTO NETWORKS INC -	28.245,00	USD	294,880	8.328.885,60		1,32	1,32
PINTEREST INC -	89.530,00	USD	37,040	3.316.191,20		0,53	0,52
PTC INC -	28.101,00	USD	174,960	4.916.550,96		0,78	0,78
QUALCOMM CORP -	19.428,00	USD	144,630	2.809.871,64		0,45	0,44
ROBLOX CORP -	43.701,00	USD	45,720	1.998.009,72		0,32	0,32
SALESFORCE.COM INC. -	32.425,00	USD	263,140	8.532.314,50		1,35	1,35
SERVICENOW INC -	18.950,00	USD	706,490	13.387.985,50		2,12	2,11
SYNOPSYS INC -	11.005,00	USD	514,910	5.666.584,55		0,90	0,90
TESLA INC -	32.448,00	USD	248,480	8.062.679,04		1,28	1,27
TRADE DESK INC/THE -	16.051,00	USD	71,960	1.155.029,96		0,18	0,18
TYLER TECHNOLOGIES INC -	4.278,00	USD	418,120	1.788.717,36		0,28	0,28
VEEVA SYSTEMS INC -	12.784,00	USD	192,520	2.461.175,68		0,39	0,39
VERISK ANALYTICS INC -	6.803,00	USD	238,860	1.624.964,58		0,26	0,26
WESTERN DIGITAL CORP -	54.520,00	USD	52,370	2.855.212,40		0,45	0,45
WORKDAY INC -	34.706,00	USD	276,060	9.580.938,36		1,52	1,51
ZSCALER INC -	20.489,00	USD	221,560	4.539.542,84		0,72	0,72
<u>Zuid-Korea</u>							
SAMSUNG SDI CO LTD -	6.007,00	KRW	472.000,000	2.201.493,90		0,35	0,35
SK HYNIX INC -	58.368,00	KRW	141.500,000	6.412.820,87		1,02	1,01
Totaal aandelen				631.238.047,68		100,00	99,65
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	3.961,00	CAD	0,000	0,30		0,00	0,00
Totaal warrants				0,30		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				631.238.047,98		100,00	99,65
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	-2,70	AUD	1,000	-1,84		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	-2.622,66	CAD	1,000	-1.988,97		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	15,26	CHF	1,000	18,13		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	4.006.019,04	CZK	1,000	179.243,43		0,00	0,03
KBC GROUP EURO	-479.554,02	EUR	1,000	-529.739,35		0,00	-0,08
KBC GROUP GBP	-10,59	GBP	1,000	-13,50		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	147,65	HKD	1,000	18,91		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	-3.264.240,52	HUF	1,000	-9.434,07		0,00	-0,00
KBC GROUP ILS	-0,14	ILS	1,000	-0,04		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-7,00	JPY	1,000	-0,05		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	393,88	NOK	1,000	38,78		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	1.512,30	NZD	1,000	957,51		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-13,72	PLN	1,000	-3,49		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-11,06	SEK	1,000	-1,10		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	577,62	SGD	1,000	437,89		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	3.963,37	TRY	1,000	134,20		0,00	0,00
KBC GROUP USD	2.791.619,47	USD	1,000	2.791.619,47		0,00	0,44
KBC GROUP ZAR	19.271,67	ZAR	1,000	1.053,82		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				2.432.339,73		0,00	0,38
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.432.339,73		0,00	0,38
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							

Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	924.437,87	CZK	1,000	41.362,61		0,00	0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	126.784,86	EUR	1,000	140.052,90		0,00	0,02
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	185.892,41	USD	1,000	185.892,41		0,00	0,03
Totaal vorderingen				367.307,92		0,00	0,06
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-44.157,36	CZK	1,000	-1.975,76		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-4.331,22	EUR	1,000	-4.784,48		0,00	-0,00
KBC GROUP HUF TE BETALEN	-1.886.472,06	HUF	1,000	-5.452,14		0,00	-0,00
KBC GROUP USD TE BETALEN	-62.932,58	USD	1,000	-62.932,58		0,00	-0,01
Totaal schulden				-75.144,96		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				292.162,96		0,00	0,05
ANDERE							
Te ontvangen interesten		USD		214.295,63		0,00	0,03
Verlopen interesten		USD		22.818,51		0,00	0,00
Te betalen kosten		USD		-747.910,37		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-510.796,23		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				633.451.754,44		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	2,01	0,01	0,54	0,44
Bermuda	1,28	0,00	0,00	0,37
Canada	1,96	2,21	2,75	3,03
Zwitserland	0,00	0,00	0,18	0,00
China	0,40	0,62	0,37	0,00
Duitsland	1,47	3,26	3,51	3,66
Spanje	1,08	0,28	0,49	0,00
Finland	1,10	1,56	0,00	0,00
Frankrijk	1,41	1,86	0,30	0,47
V.K.	0,00	2,12	1,23	1,69
Hong Kong	0,35	1,35	0,64	0,24
Indië	1,80	0,55	0,38	0,26
Japan	0,00	2,90	3,74	3,48
Zuid-Korea	4,81	0,41	1,47	1,36
Nederland	4,94	4,74	6,37	3,83
Noorwegen	0,00	0,00	0,00	0,24
Taiwan	2,74	2,95	3,57	3,38
V.S.A.	74,65	75,18	74,46	77,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	0,35	1,57	1,30	
Consumenten(Cyclisch)	0,15	3,08	4,57	
Consumenten(Niet cyclisch)	0,42	2,02	1,80	
Farma	0,00	0,00	0,00	
Financiële sectoren	2,01	3,08	2,89	
Technologie	97,07	89,40	89,01	
Telecommunicatie	0,00	0,00	0,43	
Diversen	0,00	0,85	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Technische Hardware & Halfgeleiders	45,20
Software & Technische Diensten	41,91
Media	7,55
Retail & Groothandel - Discretionair	1,71
Discretionaire Consumentenproducten	1,62
Financiële Diensten	1,44
Industriële Producten	0,47
Hernieuwbare Energie	0,10
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
CANADESE DOLLAR	1,96	2,20	2,75	3,03
ZWITSERSE FRANK	0,00	0,00	0,18	0,00
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,11	0,04
EURO	8,58	10,11	10,32	7,38
BRITS POND	0,00	2,12	1,23	1,69
HONG KONG DOLLAR	0,31	1,35	1,01	0,24
HONGARIJE FORINT	0,00	-0,01	0,00	0,00
INDIE RUPEE	1,80	0,55	0,38	0,26
JAPANSE YEN	0,00	2,89	3,75	3,48
KOREAANSE WON	4,81	0,41	1,47	1,36
NOORSE KROON	0,00	0,00	0,00	0,24
TAIWAN DOLLAR	2,74	2,95	3,58	3,38
AMERIKAANSE DOLLAR	79,80	77,43	75,22	78,90
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	193.040.559,79	117.492.979,50	310.533.539,29
Verkopen	151.957.088,40	90.565.016,96	242.522.105,36
Totaal 1	344.997.648,19	208.057.996,46	553.055.644,64
Inschrijvingen	72.537.658,92	59.977.074,57	132.514.733,49
Terugbetalingen	25.890.215,07	30.348.775,26	56.238.990,32
Totaal 2	98.427.873,98	90.325.849,83	188.753.723,81
Gemiddelde van de totale activa	408.273.278,00	558.814.083,90	484.165.750,39
Omloopsnelheid	60,39%	21,07%	75,24%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

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
2021 - 12	72.943,03	35.864,73	31.185,52	26.438,60	274.941,93	164.479,00	439.420,93
2022 - 12	53.099,81	32.000,91	26.938,81	17.877,07	301.102,93	178.602,84	479.705,77
2023 - 12	42.946,99	66.842,78	26.804,55	20.536,73	317.245,37	224.908,89	542.154,26

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	49.018.972,10	20.857.869,46	20.908.370,47	15.544.538,88
2022 - 12	31.527.269,96	16.073.939,18	15.628.759,85	9.104.713,30
2023 - 12	26.581.186,03	35.247.528,63	17.305.348,39	11.427.307,54

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)			
	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	322.889.954,53	772,61		671,61
2022 - 12	222.996.346,76	489,60		423,15
2023 - 12	382.142.574,25	749,23		642,28

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	59.799,78		51.193,00		126.717,47		126.717,47
2022 - 12	62.262,07		115.292,71		73.686,83		73.686,83
2023 - 12	1.137.867,14		1.143.979,06		67.574,91		67.574,91

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	42.548.818,87		35.476.635,72	
2022 - 12	38.541.192,00		66.974.024,85	
2023 - 12	5.346.320,65		12.498.144,75	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)			
	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	102.105.190,00	805,77		
2022 - 12	38.098.506,10	517,03		
2023 - 12	54.094.406,11	800,51		

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
2021 - 12	2.787.703,00		118.454,00		4.011.342,00		4.011.342,00
2022 - 12	1.621.520,00		529.976,00		5.102.886,00		5.102.886,00
2023 - 12	66.884,00		778.513,00		4.391.257,00		4.391.257,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	3.665.685.359,05		149.323.712,38	
2022 - 12	2.184.658.888,37		699.742.096,54	
2023 - 12	89.634.155,25		1.049.114.787,57	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	6.243.482.409,70	1.556,32	
2022 - 12	5.811.736.100,00	1.138,78	
2023 - 12	7.039.415.691,17	1.603,04	

Classic Shares EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	39.487,54	40.934,89	39,83	10,00	39.447,71	40.924,89	80.372,60
2023 - 12	25.337.497,42	2.269.011,07	24.586.570,38	1.943.539,08	790.374,75	366.396,88	1.156.771,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.713.425,48	3.873.615,15	3.570,69	905,69
2023 - 12	23.715.940,53	26.610.352,37	9.173.649,99	3.364.561,19

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.059.866,18	87,85	87,83
2023 - 12	149.053.542,16	128,75	129,08

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	204.371,11		2.591,01		201.780,10		201.780,10

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	246.717.058,43		3.165.028,92	

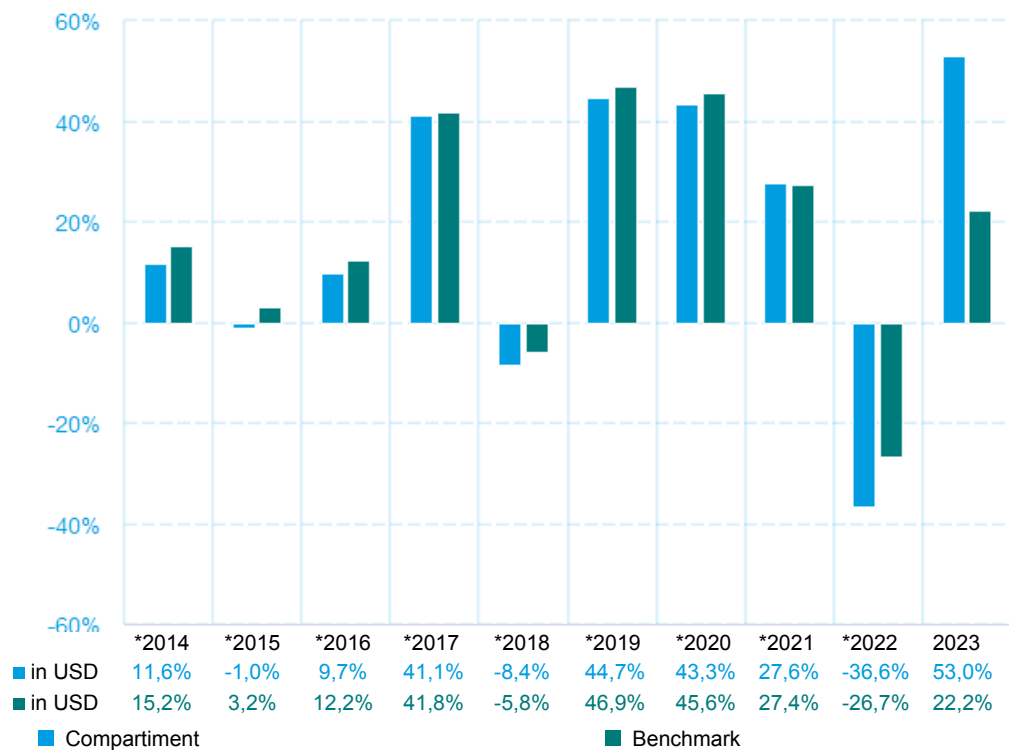
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	273.066.809,89	1.353,27	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6213773508
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

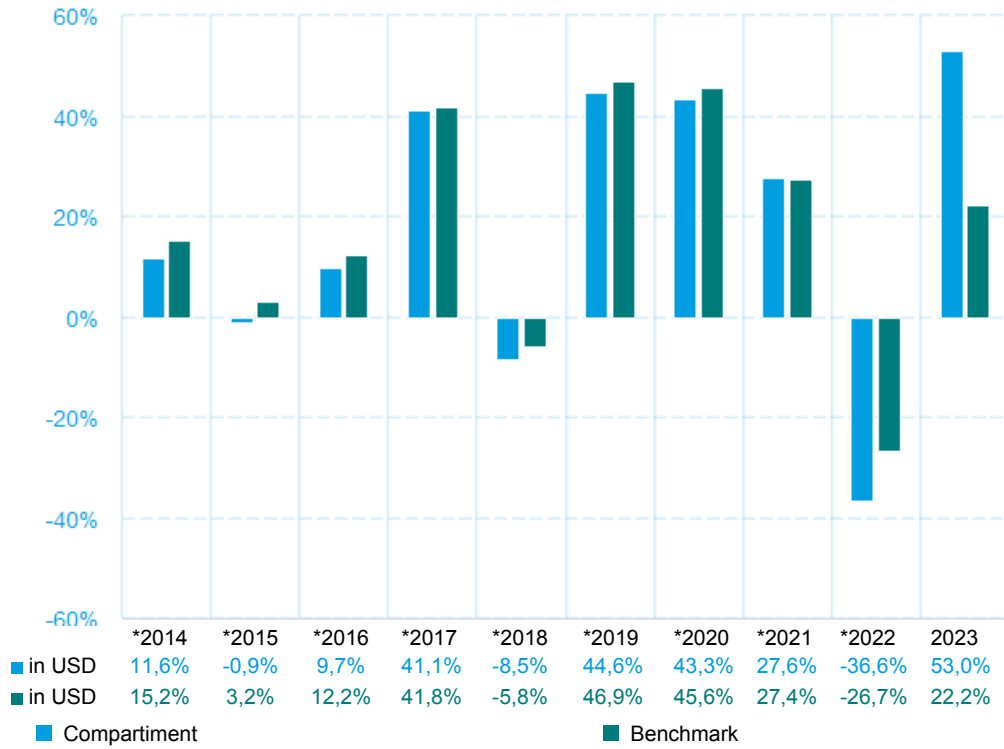


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6213774514
 KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6213773508	USD	53,03%	22,21%	7,36%	4,51%	20,74%	19,54%	14,93%	15,83%	27/06/1997	5,83%
DIV	BE6213774514	USD	52,97%	22,21%	7,34%	4,51%	20,71%	19,54%	14,90%	15,83%	27/06/1997	5,82%

* 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 .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * ... * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde 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- en distributie rechten van deelneming

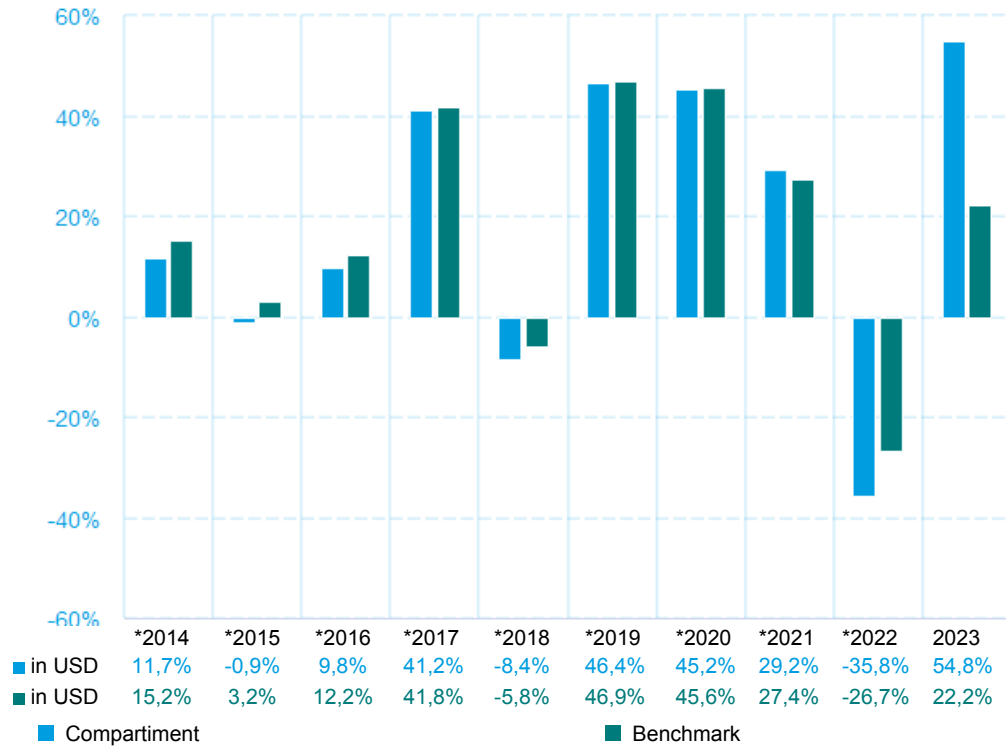
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 2,9320 USD netto (4,1886 USD bruto).

Institutional B Shares

BE6228907521

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228907521	USD	54,83%	22,21%	8,69%	4,51%	22,24%	19,54%	15,68%	15,83%	25/11/2011	16,47%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

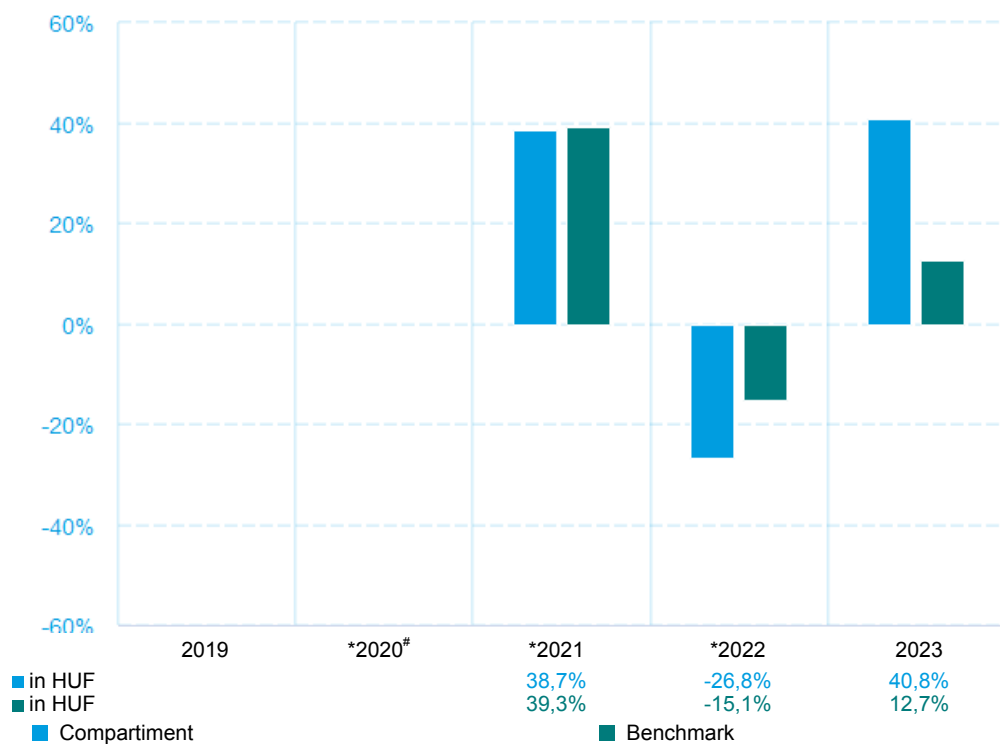
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
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 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 rechten van deelneming.

K&H Classic Shares HUF

BE6323645216
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (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	BE6323645216	HUF	40,77%	12,69%	12,64%	10,04%					01/10/2020	15,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

K&H Classic Shares HUF

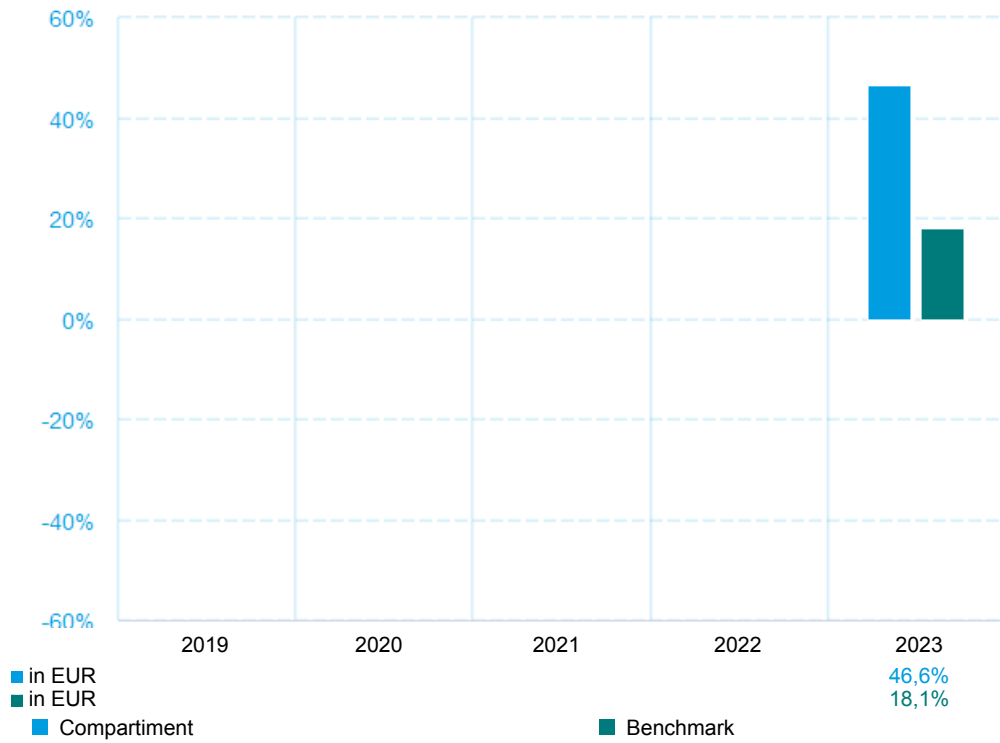
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in HUF en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

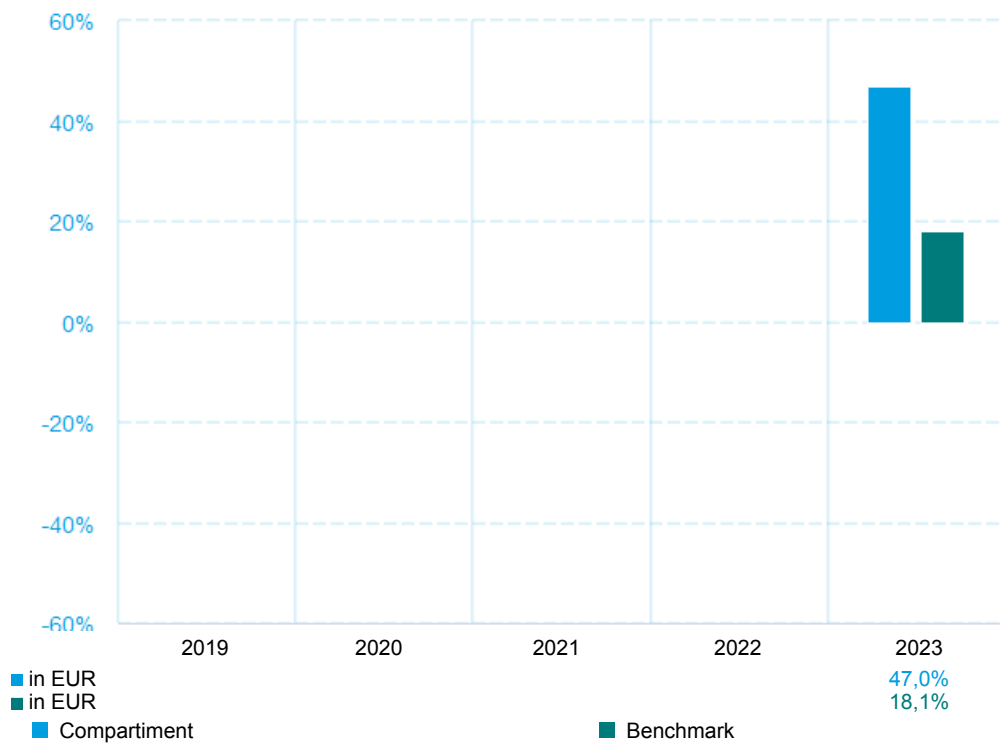
Classic Shares EUR

BE6336587629
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares EUR KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Classic Shares EUR

BE6336588635
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares EUR DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6336587629	EUR	46,56%	18,07%							14/09/2022	21,50%
DIV	BE6336588635	EUR	46,97%	18,07%							14/09/2022	21,74%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares EUR

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 0,7872 EUR netto (1,1246 EUR bruto).

Classic Shares CSOB CZK

BE6339813873
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (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.

Classic Shares CSOB CZK

BE6339813873
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,790%

Transactiekosten: 0,055%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,832%

Transactiekosten: 0,055%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,514%

Transactiekosten: 0,055%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,049%

Transactiekosten: 0,055%

Classic Shares EUR Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,799%

Transactiekosten: 0,055%

Classic Shares EUR Distributie :

Lopende kosten : 1,892%

Transactiekosten: 0,055%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 56,39% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de

		activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	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.

Classic Shares EUR

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.

Classic Shares CSOB CZK

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 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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 5.907,46 USD en voor de Beheersverenootschap 2.362,98 USD. 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 beheerverenootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 2002707.7102477 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	9.088,40	2.362,98	817,96
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	3.180,94		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300VXRJ6XIL0EYI96

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 74.12% duurzame beleggingen

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 74.12% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 25.42% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	20% beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	17.38	16.99	ja
Koolstof intensiteit	Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	93.63	29.83	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	74.12	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in september 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 17,2842 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 17,2700.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		16.99
Koolstofintensiteit		29.83
duurzame beleggingen (%)	68.25	74.12

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 74.12% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden

uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

-----*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

-----*Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale

mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	8.01%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	7.64%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	7.28%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	7.10%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.84%	Verenigde Staten van Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.77%	Taiwan
SAP SE	Software & Technische Diensten	2.60%	Duitsland
ASML HOLDING NV	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.45%	Nederland
ORACLE CORP	Software & Technische Diensten	2.32%	Verenigde Staten van Amerika
ADVANCED MICRO DEVICES	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.77%	Verenigde Staten van Amerika
ADOBE INC	Software & Technische Diensten	1.73%	Verenigde Staten van Amerika
SERVICENOW INC	Software & Technische Diensten	1.71%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.66%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 74.12%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Digitize Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.54% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.46% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het

in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter in dekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Digitize Responsible Investing" in het prospectus.

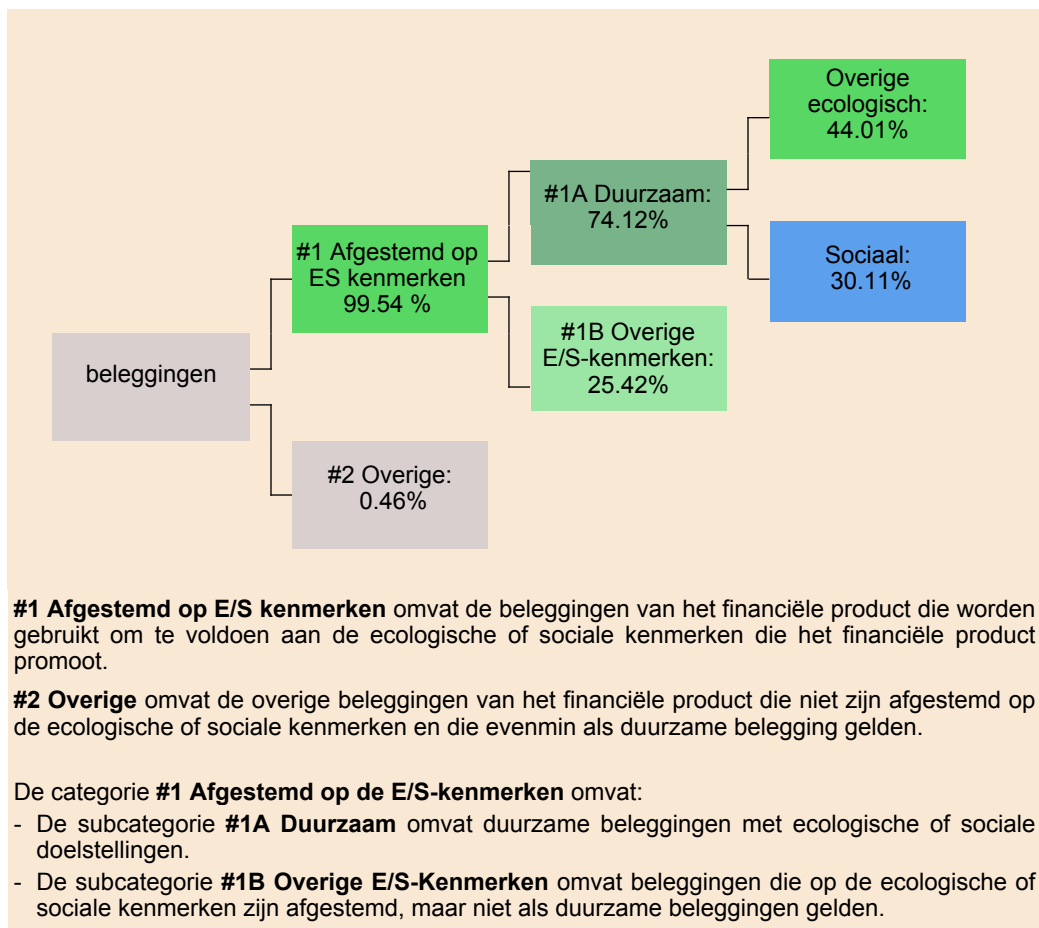
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

44.01% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 30.11% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	45.20%
Software & Technische Diensten	41.91%
Media	7.55%
Retail & Groothandel - Discretionair	1.71%
Discretionaire Consumentenproducten	1.62%
Financiële Diensten	1.44%
Industriële Producten	0.47%
Hernieuwbare Energie	0.10%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

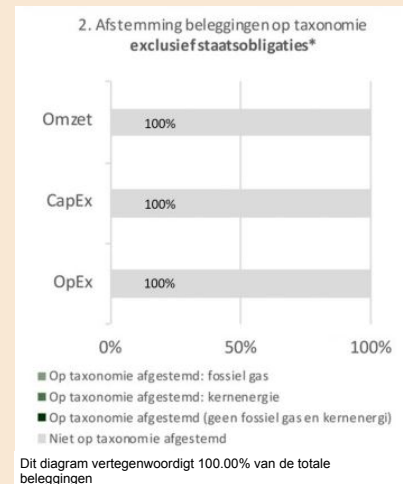
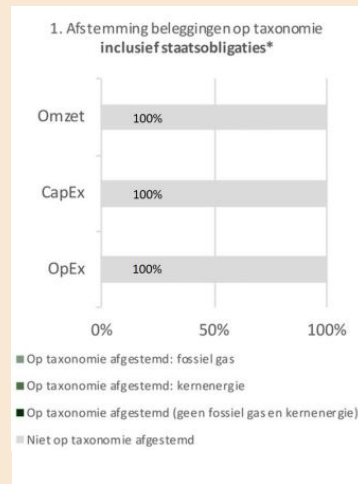
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 74.12% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 44.01%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 30.11%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Digitize Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Like Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Like 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 Equity Fund We Like Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 268.07 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 maart 2016

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 compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen in aandelen van bedrijven die producten en diensten aanbieden die consumenten naast hun basisbehoeften als een meerwaarde ervaren, zoals:

- Sport
- Reizen en cultuur
- Restaurants, take-out en fast-food
- Cosmetica en schoonheidsproducten
- Media en gaming
- Luxegoederen
- Huisdieren en verzorging
- Persoonlijke mobiliteit
- E-commerce
- Vermogensbeheer
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en
- (2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op

www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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

We hebben een aanzienlijk deel van de portefeuille gewijzigd in 2023, maar dergelijke grote wijzigingen zouden in de komende jaren moeten afnemen. We zijn overgestapt van meer cyclische bedrijven met een hoger risico naar bedrijven die hopelijk gedurende meerdere jaren een vaste waarde in onze portefeuille zullen zijn. Onze best presterende thema's waren "Reizen en cultuur", "Media en games" en "Persoonlijk vervoer". De topaandelen binnen deze thema's waren Booking.com in Reizen, Alphabet in Media en Tesla in Transport. Aan de andere kant waren de slechtst presterende thema's "Sport en vrije tijd" en "Vermogensbeheer", als gevolg van zwakke prestaties van aandelen als Yamaha en de val van Silicon Valley Bank. Over het geheel genomen zette het fonds een bevredigend resultaat neer van meer dan 20%. Dat was mede te danken aan een hausse van de bredere aandelenmarkt in 2023, die werd aangevoerd door de grote technologiebedrijven van de Verenigde Staten, de zogenaamde "Magnificent 7". Naast dat door artificiële intelligentie en technologie aangevuurde optimisme, hielp ook de verrassend sterke Amerikaanse consument het soort bedrijven waarin We Like belegt.

2.1.8. Toekomstig beleid

In 2024 zullen we voortbouwen aan onze doelstelling om een portefeuille samen te stellen van bedrijven van hoge kwaliteit die onze aandeelhouders gedurende meerdere jaren solide rendementen kunnen leveren, in plaats van op de korte termijn te spelen en te proberen voorspellen hoe de aandelenkoersen de komende paar maanden zullen evolueren. Nu de economen verwachten dat de groei in 2024 zal vertragen, ondersteund door het idee van mogelijk dalende rentetarieven, zouden onze bedrijven van hogere kwaliteit beter stand moeten houden dan middelmatige bedrijven dankzij hun veelgevraagde diensten, concurrentievoordelen en prijszettingmacht. Bovendien hebben veel van de economische sectoren waarin we beleggen een seculaire langetermijnvraag naar hun producten en diensten (bv. reclame, luxegoederen, vermogensbeheerders, e-commerce, enz.), dus zelfs als de prestaties van deze bedrijven in één jaar zwak zijn, zouden ze in de jaren daarna moeten opveren gezien de langetermijntrend. Niettemin is het fonds nog steeds gericht op cyclische, consumentgerichte sectoren, dus mogen we nog altijd meer volatiliteit verwachten dan bij andere fondsen die meer gericht zijn op stabilere sectoren, zoals Gezondheidszorg.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de 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.

Classic Shares CSOB CZK: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.
Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	156.528.398,72	101.954.629,61
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	157.011.813,35	102.447.512,92
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	53.099,63	5.944,95
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-20.945,08	-9.979,96
	c) Ontleningen (-)	-536.179,26	-426.650,17
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	101.781,59	13.160,23
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	85.908,86	39.526,15
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-167.080,37	-114.884,51
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	156.528.398,72	101.954.629,61
A.	Kapitaal	129.389.406,89	138.535.690,28
B.	Deelneming in het resultaat	108.560,08	-208.207,94
D.	Resultaat van het boekjaar	27.030.431,75	-36.372.852,73
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	29.951.803,05	-46.072.076,11
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.774.051,48	10.230.889,22
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	12.942.956,99	24.027.076,32
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	16.202.322,71	-21.661.559,20
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.183.283,90	-40.239.210,75
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.215.755,77	2.032.506,74
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.277.261,76	1.588.560,77
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.303,55	6.037,60
	b) Deposito's en liquide middelen	9.357,81	3.541,25
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-11.193,22	-4.359,97
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	26.876,14	48.692,62
B.	Andere	7,46	1,68
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-137.183,13	-221.835,20
B.	Financiële kosten (-)	-198,43	-147,76
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-55.603,08	-53.362,86
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.628.534,93	-1.401.787,91
	Institutional B Shares	-45.692,65	-51.037,38
	Classic Shares CSOB CZK	-301.604,58	-275.339,42
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-139.786,03	-128.094,04
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,30	5,15
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.136,04	-5.646,78
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-6,54	-4,04
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.157,94	-8.153,68
J.	Taksen		
	Classic Shares	-108.916,99	-66.307,07
	Institutional B Shares	-4.227,76	-116,07
	Classic Shares CSOB CZK	-3.189,89	271,09
L.	Andere kosten (-)	-16.070,63	38.041,18
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-147.319,82	-531.665,85
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	27.030.431,75	-36.372.852,73
VII.	Resultaat van het boekjaar	27.030.431,75	-36.372.852,73

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	27.138.991,83	-36.581.060,67
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	27.030.431,75	-36.372.852,73
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	108.560,08	-208.207,94
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-26.363.025,40	39.974.160,79
IV.	(Dividenduitkering)	-775.966,43	-3.393.100,12

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	676,00	USD	1.571,540	961.717,32		0,61	0,61
<u>België</u>							
KBC GROUP -	11.817,00	EUR	58,720	693.894,24		0,44	0,44
<u>Brazilië</u>							
ITAUSA SA -	275.106,00	BRL	10,370	531.658,02		0,34	0,34
<u>Canada</u>							
BANK OF MONTREAL -	12.266,00	CAD	132,510	1.115.870,63		0,71	0,71
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	11.198,00	CAD	104,070	800.070,49		0,51	0,51
ROYAL BK CANADA -	15.030,00	CAD	134,000	1.382.693,78		0,88	0,88
SILVER WHEATON CORP -	29.000,00	CAD	65,370	1.301.483,64		0,83	0,83
<u>China</u>							
CHINA CONSTRUCTION BANK -	979.523,00	HKD	4,650	528.046,90		0,34	0,34
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD -	885.387,00	HKD	8,590	881.721,06		0,56	0,56
LULULEMON ATHLETICA INC -	5.159,00	USD	511,290	2.387.855,98		1,52	1,53
MEITUAN DIANPING -	69.264,00	HKD	81,900	657.652,35		0,42	0,42
PINDUODUO INC -	12.990,00	USD	146,310	1.720.515,00		1,10	1,10
<u>Denemarken</u>							
PANDORA A/S -	7.626,00	DKK	933,200	954.661,12		0,61	0,61
<u>Duitsland</u>							
ADIDAS AG -	4.706,00	EUR	184,160	866.656,96		0,55	0,55
DELIVERY HERO SE -	21.260,00	EUR	25,010	531.712,60		0,34	0,34
HUGO BOSS AG -	11.969,00	EUR	67,460	807.428,74		0,51	0,52
PUMA SE (FRA)	12.418,00	EUR	50,520	627.357,36		0,40	0,40
ZALANDO SE -	57.755,00	EUR	21,450	1.238.844,75		0,79	0,79
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	48.054,00	EUR	34,600	1.662.668,40		1,06	1,06
BNP PARIBAS SA -	9.663,00	EUR	62,590	604.807,17		0,39	0,39
FORVIA (PAR)	44.223,00	EUR	20,420	903.033,66		0,57	0,58
HERMES INTL. (PAR)	1.185,00	EUR	1.918,800	2.273.778,00		1,45	1,45
KERING -	1.490,00	EUR	399,000	594.510,00		0,38	0,38
L'OREAL -	1.820,00	EUR	450,650	820.183,00		0,52	0,52
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	5.523,00	EUR	733,600	4.051.672,80		2,58	2,59
MICHELIN (PAR)	51.471,00	EUR	32,460	1.670.748,66		1,06	1,07
PERNOD RICARD SA -	7.480,00	EUR	159,750	1.194.930,00		0,76	0,76
PUBLICIS GROUPE SA -	31.243,00	EUR	84,000	2.624.412,00		1,67	1,68
SODEXHO ALLIANCE -	16.351,00	EUR	99,620	1.628.886,62		1,04	1,04
VALEO -	26.760,00	EUR	13,915	372.365,40		0,24	0,24
<u>Hong Kong</u>							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	172.960,00	HKD	75,600	1.515.906,38		0,97	0,97
BOC HONG KONG HOLD LTD -	194.349,00	HKD	21,200	477.664,62		0,30	0,31
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP -	78.576,00	HKD	80,400	732.404,28		0,47	0,47
<u>Italië</u>							
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	110.448,00	EUR	10,215	1.128.226,32		0,72	0,72
INTESA SANPAOLO SPA -	509.940,00	EUR	2,644	1.348.026,39		0,86	0,86
MONCLER SPA -	25.682,00	EUR	55,700	1.430.487,40		0,91	0,91
PIAGGIO & C SPA -	489.984,00	EUR	2,978	1.459.172,35		0,93	0,93
<u>Japan</u>							
HONDA MOTOR CO -	171.867,00	JPY	1.466,000	1.617.872,39		1,03	1,03
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	179.300,00	JPY	1.211,500	1.394.830,72		0,89	0,89
NISSAN MOTOR -	191.800,00	JPY	554,200	682.547,56		0,44	0,44
SHIMANO INC -	3.500,00	JPY	21.835,000	490.725,96		0,31	0,31
YAMAHA CORPORATION -	15.700,00	JPY	3.257,000	328.348,63		0,21	0,21
<u>Nederland</u>							

FERRARI NV -	5.047,00	EUR	305,200	1.540.344,40		0,98	0,98
ING GROEP NV -	44.290,00	EUR	13,526	599.066,54		0,38	0,38
STELLANTIS NV -	161.061,00	EUR	21,150	3.406.440,15		2,17	2,18
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	120.603,00	EUR	25,810	3.112.763,43		1,98	1,99
<u>Singapore</u>							
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	41.300,00	SGD	28,450	806.361,72		0,51	0,52
<u>Spanje</u>							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	68.145,00	EUR	8,226	560.560,77		0,36	0,36
<u>Taiwan</u>							
E SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD -	850.511,00	TWD	25,800	647.248,39		0,41	0,41
<u>V.K.</u>							
COMPASS GROUP -	124.214,00	GBP	21,460	3.076.221,64		1,96	1,97
DIAGEO -	29.626,00	GBP	28,560	976.446,78		0,62	0,62
GAMES WORKSHOP GROUP PLC -	5.179,00	GBP	98,700	589.902,75		0,38	0,38
MAN GROUP PLC/JERSEY -	286.700,00	GBP	2,326	769.581,75		0,49	0,49
PETS AT HOME GROUP PLC -	194.367,00	GBP	3,182	713.740,05		0,46	0,46
RELX PLC -	63.378,00	GBP	31,100	2.274.658,88		1,45	1,45
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	304.195,00	GBP	2,194	770.204,50		0,49	0,49
WHITBREAD HOLDINGS PLC -	41.065,00	GBP	36,560	1.732.588,28		1,10	1,11
3IGROUP -	88.260,00	GBP	24,210	2.465.903,46		1,57	1,58
<u>V.S.A.</u>							
AIRBNB INC -	12.387,00	USD	136,140	1.526.606,78		0,97	0,98
AMAZON COMM. INC. -	55.204,00	USD	151,940	7.593.079,94		4,84	4,86
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	3.757,00	USD	379,830	1.291.831,18		0,82	0,83
APPLE INC -	35.210,00	USD	192,530	6.136.768,48		3,91	3,92
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	31.089,00	USD	52,050	1.464.882,50		0,93	0,94
BOOKING HOLDINGS INC -	1.091,00	USD	3.547,220	3.503.387,52		2,23	2,24
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	776,00	USD	2.286,960	1.606.554,98		1,02	1,03
EBAY INC. -	19.406,00	USD	43,620	766.296,76		0,49	0,49
ELECTRONIC ARTS -	17.484,00	USD	136,810	2.165.379,12		1,38	1,38
ESTEE LAUDER -	7.773,00	USD	146,250	1.029.105,37		0,66	0,66
GOOGLE INC -C-	49.953,00	USD	140,930	6.372.947,35		4,06	4,07
HASBRO INC. -	10.691,00	USD	51,060	494.167,80		0,32	0,32
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	6.080,00	USD	182,090	1.002.224,41		0,64	0,64
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	10.658,00	USD	82,900	799.844,48		0,51	0,51
JPMORGAN CHASE & CO -	13.150,00	USD	170,100	2.024.908,34		1,29	1,29
MC DONALD'S CORP -	13.761,00	USD	296,510	3.693.725,71		2,35	2,36
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	1.723,00	USD	440,520	687.109,91		0,44	0,44
MICROSOFT CORP -	17.807,00	USD	376,040	6.061.779,10		3,86	3,87
MORGAN STANLEY -	35.091,00	USD	93,250	2.962.237,59		1,89	1,89
NETFLIX INC -	5.569,00	USD	486,880	2.454.564,54		1,56	1,57
NIKE B	23.109,00	USD	108,570	2.271.257,08		1,45	1,45
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	949,00	USD	950,080	816.209,59		0,52	0,52
PAYPAL HOLDINGS INC -	38.035,00	USD	61,410	2.114.451,95		1,35	1,35
PINTEREST INC -	43.423,00	USD	37,040	1.456.015,86		0,93	0,93
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	61.734,00	USD	19,380	1.083.062,44		0,69	0,69
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	19.768,00	USD	129,490	2.317.257,34		1,48	1,48
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	40.413,00	USD	68,800	2.517.009,37		1,60	1,61
SKECHERS U.S.A. INC -	41.690,00	USD	62,340	2.352.740,32		1,50	1,50
STARBUCKS CORP -	16.251,00	USD	96,010	1.412.446,03		0,90	0,90
TESLA INC -	24.999,00	USD	248,480	5.623.275,72		3,58	3,59
TRADE DESK INC/THE -	9.778,00	USD	71,960	636.966,35		0,41	0,41
ULTA BEAUTY INC -	1.565,00	USD	489,990	694.187,62		0,44	0,44
WALT DISNEY -	51.807,00	USD	90,290	4.234.512,32		2,70	2,71
YUM! BRANDS INC -	13.170,00	USD	130,660	1.557.771,42		0,99	1,00
<u>Zweden</u>							
EQT AB -	48.716,00	SEK	285,000	1.247.164,94		0,79	0,80
Totaal aandelen				157.011.813,35		100,00	100,31
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				157.011.813,35		100,00	100,31
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	3.298,15	AUD	1,000	2.037,29		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	2.729,42	CAD	1,000	1.873,84		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-4,62	CHF	1,000	-4,97		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	384.228,25	CZK	1,000	15.563,05		0,00	0,01
KBC GROUP DKK	-188,38	DKK	1,000	-25,27		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-536.134,50	EUR	1,000	-536.134,50		0,00	-0,34
KBC GROUP GBP	35.454,56	GBP	1,000	40.915,65		0,00	0,03
KBC GROUP HKD	5.729,66	HKD	1,000	664,25		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	381.676,00	JPY	1,000	2.450,83		0,00	0,00
KBC GROUP MXN	18,36	MXN	1,000	0,98		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-59,66	NOK	1,000	-5,32		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	0,17	PLN	1,000	0,04		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-92,80	SEK	1,000	-8,34		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	13.640,37	SGD	1,000	9.361,03		0,00	0,01

KBC GROUP TRY	-27,93	TRY	1,000	-0,86	0,00	0,00
KBC GROUP USD	31.672,29	USD	1,000	28.671,79	0,00	0,02
KBC GROUP ZAR	4.905,76	ZAR	1,000	242,84	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-434.397,67	0,00	-0,28
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-434.397,67	0,00	-0,28
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	234.502,01	CZK	1,000	9.498,44	0,00	0,01
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	43.601,19	EUR	1,000	43.601,19	0,00	0,03
Totaal vorderingen				53.099,63	0,00	0,03
Schulden						
<u>België</u>						
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-93.607,85	CZK	1,000	-3.791,56	0,00	-0,00
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-17.153,52	EUR	1,000	-17.153,52	0,00	-0,01
Totaal schulden				-20.945,08	0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				32.154,55	0,00	0,02
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		80.924,40	0,00	0,05
Verlopen interesten		EUR		4.984,46	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-167.080,37	0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-81.171,51	0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				156.528.398,72	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,72	0,47	0,51	0,61
België	0,03	0,07	0,17	0,20
Brazilië	0,00	0,00	0,00	0,34
Canada	2,11	2,76	2,98	2,93
Zwitserland	0,00	1,20	0,44	0,00
China	7,95	4,27	3,50	3,94
Kaaimaneilanden	0,00	0,41	0,00	0,00
Duitsland	6,34	2,94	1,67	2,60
Denemarken	0,00	0,00	0,33	0,61
Spanje	2,04	0,90	0,76	0,36
Frankrijk	8,36	18,14	13,42	11,74
V.K.	1,10	7,14	10,16	8,55
Hong Kong	6,75	1,74	1,58	1,75
Italië	0,00	3,05	4,50	3,42
Japan	3,51	3,11	3,00	2,88
Nederland	5,09	6,07	8,00	5,53
Noorwegen	0,00	0,00	0,64	0,00
Singapore	0,00	0,69	0,52	0,51
Zweden	0,00	0,54	0,46	0,80
Taiwan	0,00	0,86	0,35	0,41
V.S.A.	53,13	43,78	47,01	52,82
Zuid-Afrika	2,87	1,86	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	4,09	1,14	1,35	
Consumenten(Cyclisch)	55,11	42,64	47,62	
Consumenten(Niet cyclisch)	25,78	15,25	14,01	
Financiële sectoren	3,20	22,03	18,85	
Technologie	11,72	17,03	17,28	
Telecommunicatie	0,10	1,91	0,89	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Discretionaire Consumentenproducten	21,59
Media	18,69
Retail & Groothandel - Discretionair	13,79
Discretionaire Consumentendiensten	10,08
Bank	8,96
Financiële Diensten	8,74
Software & Technische Diensten	7,11
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,92
Basis Consumptiegoederen	3,29
Industriële Diensten	3,00
Materialen	0,83
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,00	0,34
CANADESE DOLLAR	2,11	2,76	2,98	2,93
ZWITSERSE FRANK	0,00	1,20	0,44	0,00
KROON TSJECHIE	-0,01	-0,03	0,10	0,02
DEENSE KROON	0,00	0,00	0,33	0,61
EURO	20,45	31,19	28,19	23,77
BRITS POND	1,10	7,14	10,16	8,58
HONG KONG DOLLAR	13,33	4,34	3,41	3,07
JAPANSE YEN	3,51	3,11	3,03	2,88
NOORSE KROON	0,00	0,00	0,64	0,00
ZWEEDSE KROON	0,00	0,54	0,46	0,80
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,69	0,53	0,52
TAIWAN DOLLAR	0,00	0,86	0,35	0,41
AMERIKAANSE DOLLAR	56,62	46,34	49,35	56,07
ZUID-AFRIKAANSE RAND	2,89	1,86	0,03	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Like Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	64.442.909,53	32.060.832,12	96.503.741,65
Verkopen	62.001.187,04	23.317.290,75	85.318.477,80
Totaal 1	126.444.096,57	55.378.122,88	181.822.219,45
Inschrijvingen	12.477.239,26	14.578.404,67	27.055.643,94
Terugbetalingen	5.959.831,37	5.894.897,87	11.854.729,24
Totaal 2	18.437.070,63	20.473.302,55	38.910.373,18
Gemiddelde van de totale activa	133.151.158,58	145.984.659,25	139.620.939,91
Omloopsnelheid	81,12%	23,91%	102,36%

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
2021 - 12	46.215,00	81.599,26	4.480,58	9.259,54	54.438,02	84.777,15	139.215,17
2022 - 12	5.447,32	2.617,44	10.045,72	19.029,42	49.839,62	68.365,17	118.204,79
2023 - 12	5.014.264,02	1.076.223,35	4.683.428,15	705.395,39	380.675,50	439.193,13	819.868,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	43.445.275,68	61.488.583,94	4.337.876,60	7.170.419,94
2022 - 12	4.607.146,68	1.753.235,79	8.322.570,15	12.514.462,08
2023 - 12	3.466.914,61	3.289.561,83	4.827.867,85	4.815.495,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	119.138.419,09	974,66	779,45
2022 - 12	79.578.908,89	764,38	606,78
2023 - 12	109.480.036,84	155,62	114,39

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	20.483,34		23.956,40		45.321,87		45.321,87
2022 - 12	7.104,55		45.952,19		6.474,24		6.474,24
2023 - 12	19.455,64		18,00		25.911,87		25.911,87

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	19.950.848,03		23.472.905,09	
2022 - 12	6.009.254,42		39.678.728,60	
2023 - 12	17.906.145,84		16.914,60	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	46.113.540,70	1.017,47	
2022 - 12	5.232.527,55	808,21	
2023 - 12	25.880.753,82	998,80	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	133.872,69		32.869,33		290.093,78		290.093,78
2022 - 12	74.488,75		47.169,30		317.413,23		317.413,23
2023 - 12	42.164,29		38.638,43		320.939,09		320.939,09

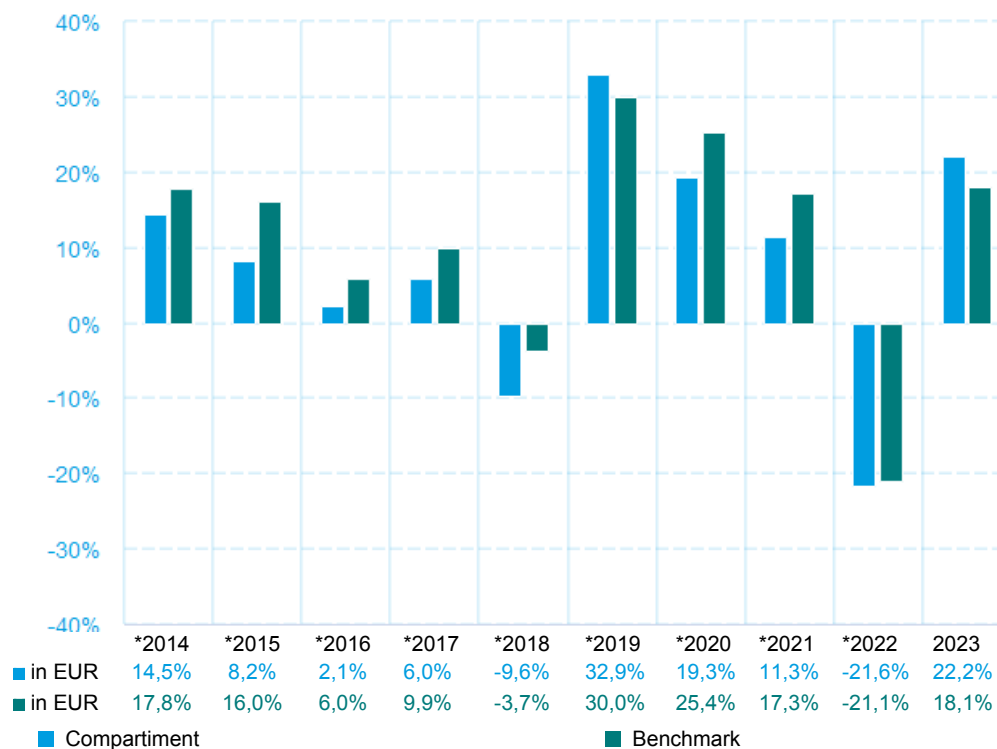
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	229.757.596,08		56.382.926,06	
2022 - 12	108.373.142,14		67.231.461,52	
2023 - 12	62.129.018,12		56.644.051,21	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	496.150.842,35	1.710,30	
2022 - 12	414.076.722,10	1.304,53	
2023 - 12	522.596.187,62	1.628,33	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

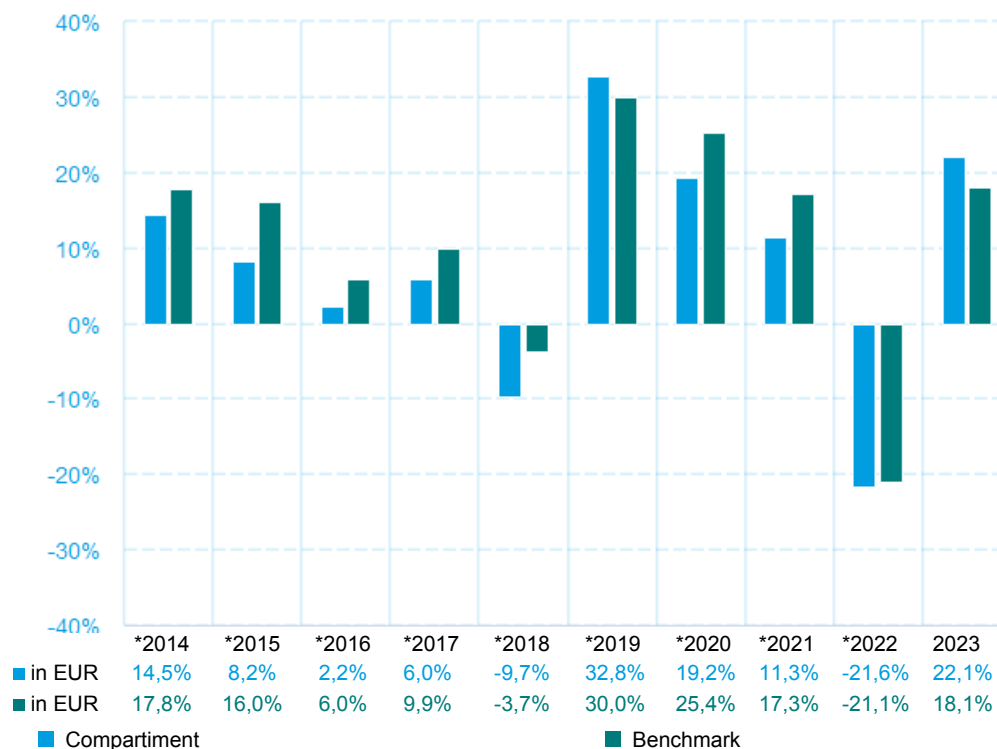
BE0171890065
KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0171889059
KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0171890065	EUR	22,15%	18,07%	2,18%	3,02%	11,07%	12,26%	7,43%	10,58%	01/10/1999	2,61%
DIV	BE0171889059	EUR	22,07%	18,07%	2,14%	3,02%	11,03%	12,26%	7,41%	10,58%	01/10/1999	2,59%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

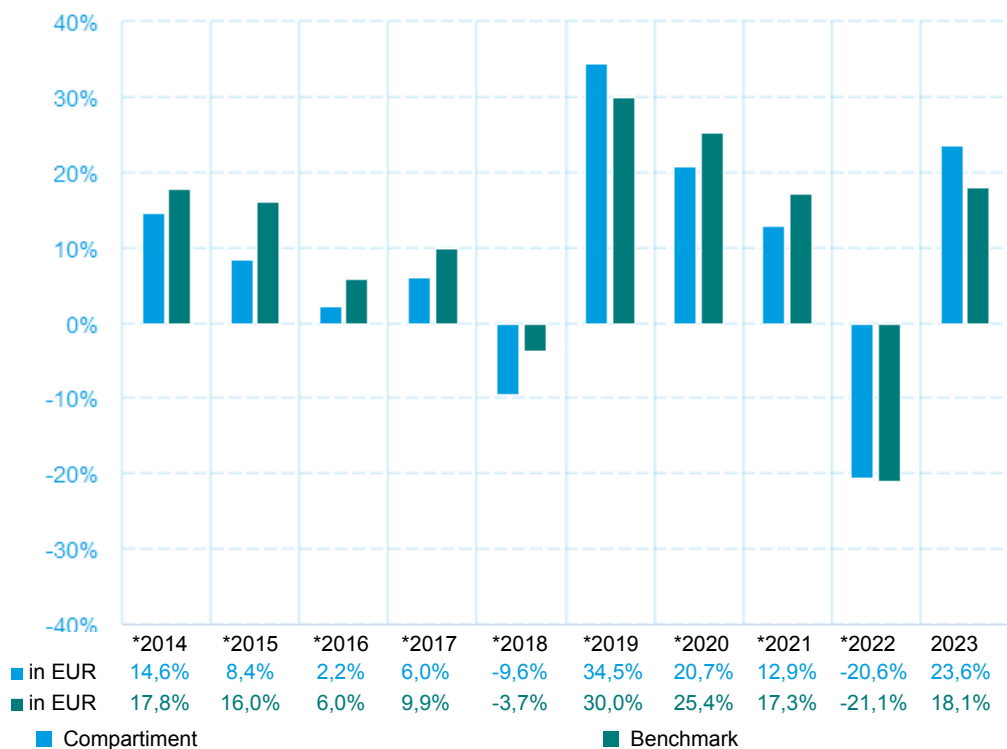
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 1,2368 EUR netto (1,7668 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228539720

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228539720	EUR	23,58%	18,07%	3,48%	3,02%	12,45%	12,26%	8,14%	10,58%	25/11/2011	11,48%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

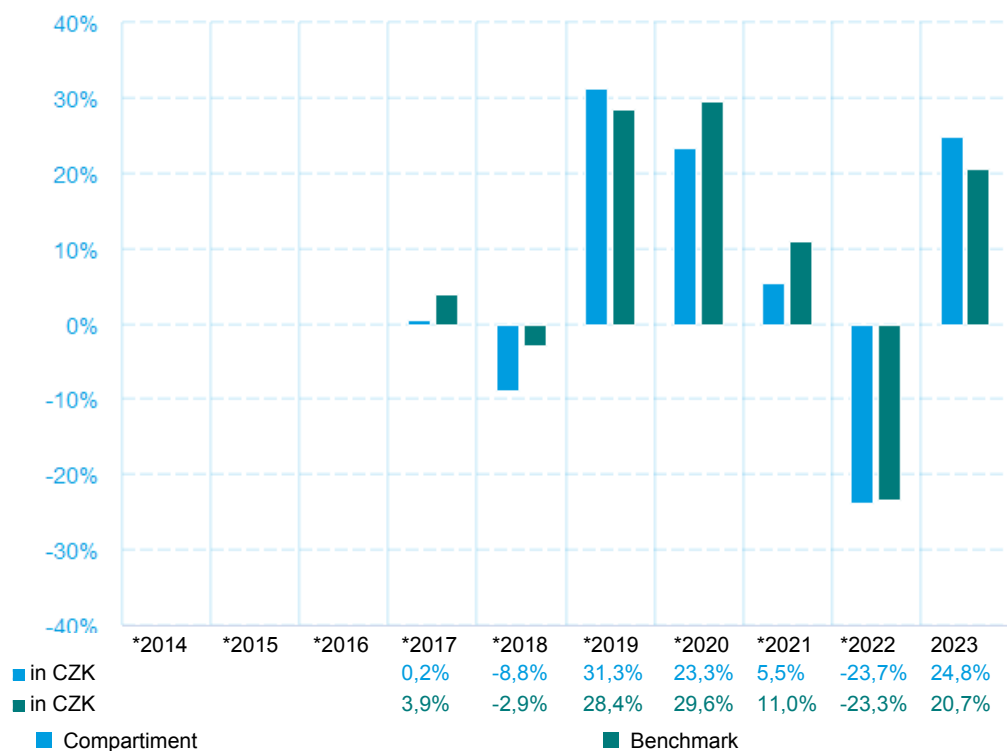
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6283257820

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (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	BE6283257820	CZK	24,82%	20,68%	0,15%	0,92%	10,21%	11,33%			01/03/2016	6,41%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.
- 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 uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,794%

Transactiekosten: 0,100%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,802%

Transactiekosten: 0,100%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,544%

Transactiekosten: 0,100%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,712%

Transactiekosten: 0,100%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 56,56% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 847,31 EUR en voor de Beheersvenootschap 338,92 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 1893640.96 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op 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 - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	1.303,55	338,92	117,32
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	456,24		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300G0BNG5C3LT5979

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 65.84% duurzame beleggingen

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 65.84% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 34.40% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	19.56	19.34	ja
Koolstof intensiteit	Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	93.63	61.85	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	65.84	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		19.34
Koolstofintensiteit		61.85
duurzame beleggingen (%)	62.69	65.84

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om

die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 65.84% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook

met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.08%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	4.43%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	4.10%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	3.86%	Verenigde Staten van Amerika
TESLA INC	Discretionaire Consumentenproducten	3.38%	Verenigde Staten van Amerika
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Discretionaire Consumentenproducten	3.10%	Frankrijk
STELLANTIS NV	Discretionaire Consumentenproducten	2.44%	Nederland
MCDONALD'S CORP	Discretionaire Consumentendiensten	2.16%	Verenigde Staten van Amerika
BOOKING HOLDINGS INC	Media	2.06%	Verenigde Staten van Amerika
MORGAN STANLEY	Financiële Diensten	1.99%	Verenigde Staten van Amerika
COMPASS GROUP PLC	Industriële Diensten	1.99%	Verenigd Koninkrijk
PUBLICIS GROUPE	Media	1.76%	Frankrijk
HERMES INTERNATIONAL	Discretionaire Consumentenproducten	1.52%	Frankrijk
NIKE INC -CL B	Discretionaire Consumentenproducten	1.50%	Verenigde Staten van Amerika
WALT DISNEY CO/THE	Media	1.42%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 65.84%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de

aandeel
beleggingen in
specifieke activa.

toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Like Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.23% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.23% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Like Responsible Investing" in het prospectus.

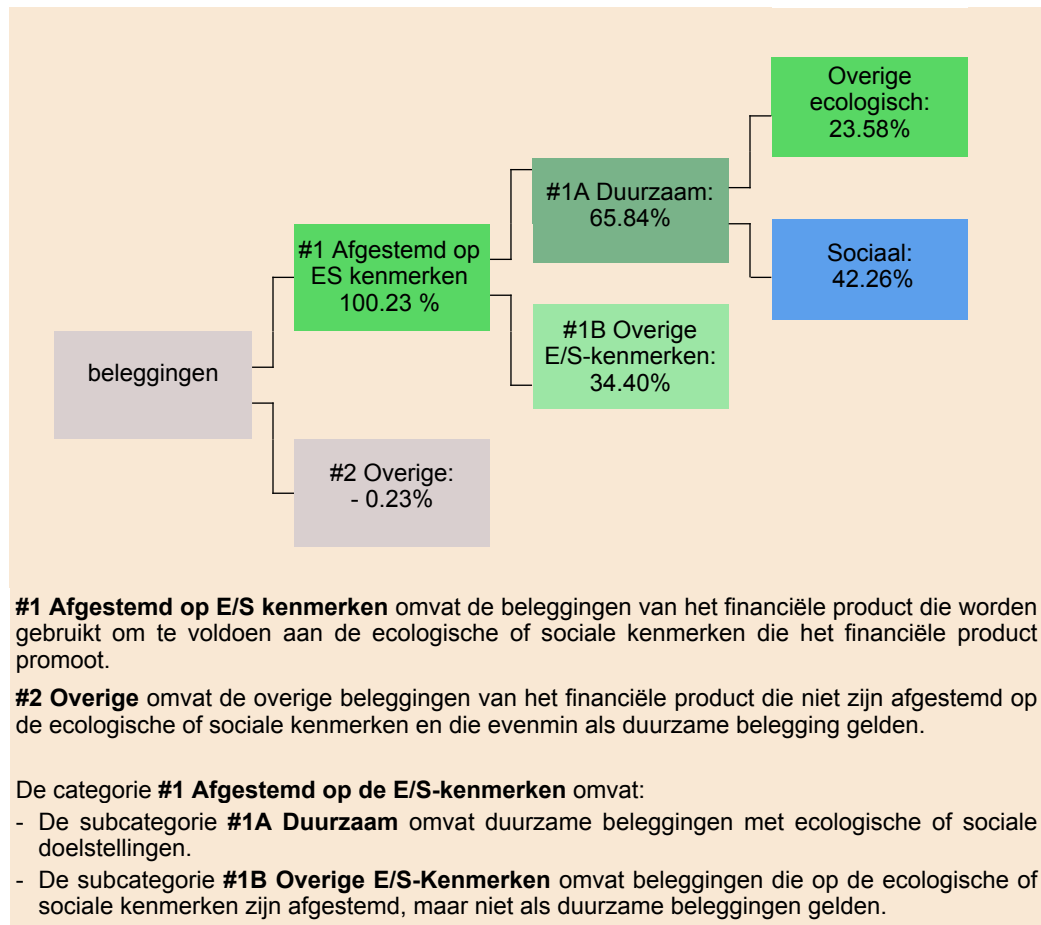
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

23.58% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 42.26% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Discretionaire Consumentenproducten	21.59%
Media	18.69%
Retail & Groothandel - Discretionair	13.79%
Discretionaire Consumentendiensten	10.08%
Bank	8.96%
Financiële Diensten	8.74%
Software & Technische Diensten	7.11%
Technische Hardware & Halfgeleiders	3.92%
Basis Consumptiegoederen	3.29%
Industriële Diensten	3.00%
Materialen	0.83%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxononomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxononomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxononomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verificerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

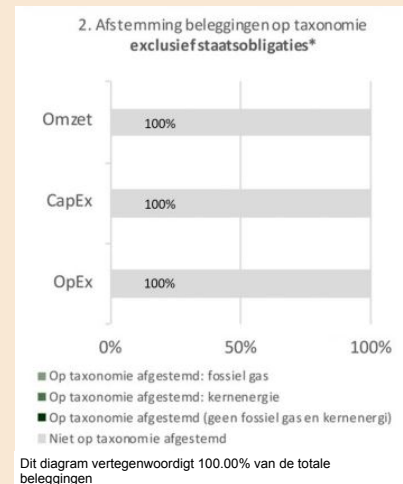
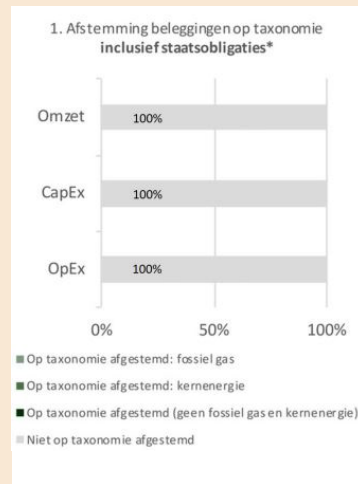
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 65.84% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 23.58%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 42.26%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Like Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Live Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Live 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 Equity Fund We Live Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	26 februari 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	26 februari 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	887.07 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 november 2022
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 CZK
Uitdrukkingmunt:	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 compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die producten en diensten aanbieden die consumenten in het dagelijkse leven nodig hebben, zoals:

- Nutsvoorzieningen voor bv. water, internet en elektriciteit;
- Informatica-artikelen, software en communicatietoestellen voor dagelijks gebruik;
- Voeding en drank;
- Huishoudartikelen;
- Producten voor hygiëne en dagelijkse verzorging;
- Huishoudtoestellen;
- Doe-het-zelfartikelen;
- Textiel en kleding;
- E-commerce;
- Dagelijks bankieren;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en
- (2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- (3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 100% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op

www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimaal aandeel 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. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een terugblik op de markt.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 20,0832 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,7500. Voor dezelfde doelstelling was in februari 2023 het behaalde resultaat 19,8499 tegenover een maximum van 19,7500. En in juli 2023 was het behaalde resultaat 20,2768 tegenover een maximum van 19,9700.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Corporate Wealth Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	122.388.780,79	112.277.361,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	821.618,39	578.568,03
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	123.257.817,48	111.262.709,90
	Waarvan uitgeleende aandelen	763.124,78	522.509,28
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	79.696,65	16.820,79
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-3.408,25	
	c) Ontleningen (-)	-1.135.351,87	-10.974,48
	d) Collateral (-)	-821.618,39	-578.568,03
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	182.793,30	1.073.693,54
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	123.438,28	56.698,46
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-116.204,80	-121.586,39
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	122.388.780,79	112.277.361,82
A.	Kapitaal	111.053.973,84	121.857.378,56
B.	Deelneming in het resultaat	47.799,34	286.847,46
D.	Resultaat van het boekjaar	11.287.007,61	-9.866.864,20
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	821.618,39	578.568,03
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	763.124,78	522.509,28

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	12.605.942,03	-11.035.792,92
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1.980.919,08	1.165.235,54
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.659.346,98	17.601.401,93
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	10.478.478,39	-10.044.761,58
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.734.219,94	-12.183.650,57
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-778.582,48	-5.243.547,16
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.316.040,73	1.733.723,95
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	16.224,22	10.838,94
	b) Deposito's en liquide middelen	6.730,20	1.503,15
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-13.113,57	-4.453,53
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	12.344,72	75.710,77
B.	Andere	5,88	1,44
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-105.363,69	-286.646,08
B.	Financiële kosten (-)	-134,49	-122,13
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-45.698,80	-40.805,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.184.176,76	-1.227.020,51
	Corporate Wealth Office shares	-4.753,39	-17.007,98
	Institutional B Shares	-111.730,89	-54.379,44
	Classic Shares CSOB CZK	-13.028,03	-305,57
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-114.909,15	-101.027,21
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,25	0,07
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-330,83	-4.824,76
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5,18	-4,38
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.366,22	-7.704,65
J.	Taksen		
	Classic Shares	-73.039,26	-55.746,06
	Corporate Wealth Office shares	-54,60	-1.070,79
	Institutional B Shares	-10.376,85	-4.019,14
	Classic Shares CSOB CZK	-148,59	0,00
L.	Andere kosten (-)	-5.506,04	-12.321,95
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	661.984,66	3.693,18

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11.287.007,61	-9.866.864,20
VII.	Resultaat van het boekjaar	11.287.007,61	-9.866.864,20

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	11.334.806,95	-9.580.016,74
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	11.287.007,61	-9.866.864,20
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	47.799,34	286.847,46
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-10.854.700,51	9.972.433,58
IV.	(Dividenduitkering)	-480.106,44	-392.416,84

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	13.565,00	EUR	58,420	792.467,30		0,64	0,65
ELIA SYSTEM OPERATOR -	12.069,00	EUR	113,300	1.367.417,70		1,11	1,12
LOTUS BAKERIES (BRU)	109,00	EUR	8.230,000	897.070,00		0,73	0,73
<u>Brazilië</u>							
TIM SA/BRAZIL -	483.116,00	BRL	17,930	1.614.303,78		1,31	1,32
<u>Canada</u>							
BANK OF MONTREAL -	17.828,00	CAD	132,510	1.621.860,55		1,32	1,33
HYDRO ONE LTD -	46.377,00	CAD	39,700	1.264.024,20		1,03	1,03
INTACT FINANCIAL CORP -	5.861,00	CAD	203,860	820.287,27		0,67	0,67
ROYAL BK CANADA -	5.883,00	CAD	134,000	541.210,08		0,44	0,44
<u>China</u>							
CHINA CONSTRUCTION BANK -	922.677,00	HKD	4,650	497.402,03		0,40	0,41
JD.COM INC -	11.828,00	HKD	112,500	154.265,48		0,13	0,13
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	1.357,00	DKK	846,800	154.148,18		0,13	0,13
NOVOZYMES A/S B	11.937,00	DKK	371,100	594.242,70		0,48	0,49
TRYG A/S -	36.841,00	DKK	146,900	725.990,45		0,59	0,59
<u>Duitsland</u>							
BEIERSDORF AG -	9.487,00	EUR	135,700	1.287.385,90		1,04	1,05
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	42.083,00	EUR	21,750	915.305,25		0,74	0,75
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	4.057,00	EUR	375,100	1.521.780,70		1,24	1,24
<u>Finland</u>							
ELISA OYJ (HEL) A	14.402,00	EUR	41,870	603.011,74		0,49	0,49
<u>Frankrijk</u>							
AXA -	65.198,00	EUR	29,490	1.922.689,02		1,56	1,57
BNP PARIBAS SA -	10.940,00	EUR	62,590	684.734,60		0,56	0,56
CARREFOUR -	19.061,00	EUR	16,565	315.745,47		0,26	0,26
DANONE SA -	20.715,00	EUR	58,680	1.215.556,20		0,99	0,99
L'OREAL -	2.959,00	EUR	450,650	1.333.473,35		1,08	1,09
PERNOD RICARD SA -	7.636,00	EUR	159,750	1.219.851,00		0,99	1,00
<u>Griekenland</u>							
OTE PLC -	80.150,00	EUR	12,900	1.033.935,00		0,84	0,85
<u>Hong Kong</u>							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	56.057,00	HKD	75,600	491.311,08		0,40	0,40
<u>Ierland</u>							
KERRY GROUP PLC -	5.829,00	EUR	78,660	458.509,14		0,37	0,38
<u>Indië</u>							
NESTLE INDIA LTD. -	3.639,00	INR	26.580,300	1.052.257,78		0,85	0,86
<u>Italië</u>							
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	114.140,00	EUR	10,215	1.165.940,10		0,95	0,95
INTESA SANPAOLO SPA -	391.949,00	EUR	2,644	1.036.117,18		0,84	0,85
<u>Japan</u>							
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	136.600,00	JPY	1.211,500	1.062.654,08		0,86	0,87
<u>Nederland</u>							
ADYEN BV -	916,00	EUR	1.166,600	1.068.605,60		0,87	0,87
HEINEKEN -	13.174,00	EUR	91,940	1.211.217,56		0,98	0,99
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	24.503,00	EUR	26,015	637.445,55		0,52	0,52
KONINKLIJKE KPN NV -	176.877,00	EUR	3,118	551.502,49		0,45	0,45
PROSUS NV -	65.471,00	EUR	26,985	1.766.734,94		1,43	1,44
<u>Noorwegen</u>							

DNB BANK ASA -	29.713,00	NOK	216,000	572.091,76		0,46	0,47
<u>Portugal</u>							
JERONIMO MARTINS -	41.787,00	EUR	23,040	962.772,48		0,78	0,79
<u>Singapore</u>							
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	23.100,00	SGD	28,450	451.015,88		0,37	0,37
<u>Spanje</u>							
CAIXABANK SA -	203.616,00	EUR	3,726	758.673,22		0,62	0,62
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	55.030,00	EUR	39,430	2.169.832,90		1,76	1,77
<u>Taiwan</u>							
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	1.013.510,00	TWD	28,350	847.524,85		0,69	0,69
<u>V.K.</u>							
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	12.832,00	GBP	23,670	350.517,71		0,28	0,29
BARRATT DEVELOPMENTS PLC -	196.267,00	GBP	5,626	1.274.278,54		1,03	1,04
BEAZLEY PLC/UK -	128.075,00	GBP	5,220	771.528,95		0,63	0,63
HSBC HOLDING PLC -	124.755,00	GBP	6,355	914.936,33		0,74	0,75
RECKITT BENCKISER PLC -	13.869,00	GBP	54,200	867.484,64		0,70	0,71
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	303.804,00	GBP	2,194	769.214,51		0,62	0,63
3IGROUP -	24.066,00	GBP	24,210	672.381,97		0,55	0,55
<u>V.S.A.</u>							
ALLSTATE CORPORATION -	11.827,00	USD	139,980	1.498.704,08		1,22	1,23
AMAZON COMM. INC. -	30.631,00	USD	151,940	4.213.166,29		3,42	3,44
AMERICAN EXPRESS -	9.749,00	USD	187,340	1.653.354,15		1,34	1,35
AMERICAN WATER WORKS INC. -	5.625,00	USD	131,990	672.107,68		0,55	0,55
APPLE INC -	45.197,00	USD	192,530	7.877.407,69		6,40	6,44
ARTHUR J GALLAGHER & CO -	8.037,00	USD	224,880	1.636.138,65		1,33	1,34
BANK OF AMERICA CORP -	28.917,00	USD	33,670	881.397,18		0,72	0,72
CHUBB LTD -	10.586,00	USD	226,000	2.165.786,45		1,76	1,77
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	15.557,00	USD	33,140	466.717,04		0,38	0,38
COCA-COLA CO -	49.830,00	USD	58,930	2.658.291,68		2,16	2,17
COLGATE - PALMOLIVE -	13.817,00	USD	79,710	997.015,41		0,81	0,82
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	4.906,00	USD	660,080	2.931.564,28		2,38	2,40
COTY INC -	35.913,00	USD	12,420	403.783,52		0,33	0,33
EBAY INC. -	16.350,00	USD	43,620	645.622,60		0,52	0,53
ESTEE LAUDER -	8.330,00	USD	146,250	1.102.849,32		0,90	0,90
FISERV INC -	13.131,00	USD	132,840	1.579.072,14		1,28	1,29
GOOGLE INC -C-	44.279,00	USD	140,930	5.649.064,84		4,58	4,62
HERSHEY CORP -	4.877,00	USD	186,440	823.127,58		0,67	0,67
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	3.783,00	USD	163,410	559.616,20		0,45	0,46
JPMORGAN CHASE & CO -	4.365,00	USD	170,100	672.146,38		0,55	0,55
KENVUE INC -	50.769,00	USD	21,530	989.504,88		0,80	0,81
KIMBERLEY-CLARK CORP -	2.737,00	USD	121,510	301.066,28		0,24	0,25
LENNAR CORP. -	6.135,00	USD	149,040	827.737,65		0,67	0,68
LOWE'S CIE -	5.516,00	USD	222,550	1.111.289,37		0,90	0,91
MARSH & MCLENNAN CO -	10.634,00	USD	189,470	1.823.947,84		1,48	1,49
MASTERCARD INC -	13.054,00	USD	426,510	5.040.204,17		4,09	4,12
MICROSOFT CORP -	20.159,00	USD	376,040	6.862.436,39		5,57	5,61
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	30.873,00	USD	72,430	2.024.289,49		1,64	1,65
MONSTER BEVERAGE CORP -	12.266,00	USD	57,610	639.699,69		0,52	0,52
NVIDIA CORP NAS	2.754,00	USD	495,220	1.234.631,68		1,00	1,01
PAYPAL HOLDINGS INC -	31.041,00	USD	61,410	1.725.639,62		1,40	1,41
PEPSICO INC -	8.543,00	USD	169,840	1.313.486,73		1,07	1,07
SYNCHRONY FINANCIAL -	21.818,00	USD	38,190	754.292,69		0,61	0,62
T-MOBILE US INC -	8.378,00	USD	160,330	1.215.991,26		0,99	0,99
TARGET CORP -	4.700,00	USD	142,420	605.960,26		0,49	0,50
TJX COMPANIES INC. -	16.707,00	USD	93,810	1.418.805,66		1,15	1,16
VISA INC -	22.612,00	USD	260,350	5.329.320,78		4,32	4,35
WHIRLPOOL CORPORATION -	2.403,00	USD	121,770	264.892,33		0,22	0,22
WINTRUST FINANCIAL CORP -	9.711,00	USD	92,750	815.367,08		0,66	0,67
<u>Zuid-Korea</u>							
KB FINANCIAL GROUP INC -	6.053,00	KRW	54.100,000	230.176,56		0,19	0,19
LG CHEM LTD -	1.903,00	KRW	499.000,000	667.471,14		0,54	0,55
<u>Zweden</u>							
ELECTROLUX B	30.313,00	SEK	108,100	294.348,64		0,24	0,24
HENNES&MAURITZ B	29.575,00	SEK	176,620	469.215,17		0,38	0,38
SCA-SVENSKA CELLULOZA AB B	43.322,00	SEK	151,100	588.004,13		0,48	0,48
<u>Zwitserland</u>							
BARRY CALLEBAUT -	549,00	CHF	1.419,000	837.912,20		0,68	0,69
SWISSCOM AG -	385,00	CHF	506,000	209.534,25		0,17	0,17
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	3.369,00	CHF	439,600	1.592.951,19		1,29	1,30
Totaal aandelen				123.257.817,48		100,00	100,71
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				123.257.817,48		100,00	100,71
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	821.618,39	EUR	1,000	821.618,39		0,00	0,67

TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				821.618,39		0,00	0,67
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	0,34	AUD	1,000	0,21		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	39.171,06	CAD	1,000	26.892,28		0,00	0,02
KBC GROUP CHF	69,75	CHF	1,000	75,02		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	1.297.201,43	CZK	1,000	52.542,77		0,00	0,04
KBC GROUP DKK	11.692,80	DKK	1,000	1.568,54		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-1.125.791,36	EUR	1,000	-1.125.791,36		0,00	-0,92
KBC GROUP GBP	-8.179,46	GBP	1,000	-9.439,35		0,00	-0,01
KBC GROUP HKD	-575,97	HKD	1,000	-66,77		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	2.244.520,00	JPY	1,000	14.412,56		0,00	0,01
KBC GROUP MXN	21.772,26	MXN	1,000	1.163,88		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	6.747,49	NOK	1,000	601,46		0,00	0,00
KBC GROUP NZD	0,08	NZD	1,000	0,05		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-0,29	PLN	1,000	-0,07		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	6.339,21	SEK	1,000	569,43		0,00	0,00
KBC GROUP SGD	-38,25	SGD	1,000	-26,25		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	-518,72	TRY	1,000	-15,90		0,00	0,00
KBC GROUP USD	93.858,91	USD	1,000	84.967,10		0,00	0,07
KBC GROUP ZAR	-245,94	ZAR	1,000	-12,17		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-952.558,57		0,00	-0,78
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-952.558,57		0,00	-0,78
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	25.043,05	CZK	1,000	1.014,36		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	78.682,29	EUR	1,000	78.682,29		0,00	0,06
Totaal vorderingen				79.696,65		0,00	0,07
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-821.618,39	EUR	1,000	-821.618,39		0,00	-0,67
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-3.408,25	EUR	1,000	-3.408,25		0,00	-0,00
Totaal schulden				-825.026,64		0,00	-0,67
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-745.329,99		0,00	-0,61
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		123.438,28		0,00	0,10
Te betalen kosten		EUR		-116.204,80		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				7.233,48		0,00	0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				122.388.780,79		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
België	-1,30	2,98	2,47	1,77
Bermuda	0,00	1,95	1,55	1,77
Brazilië	0,22	2,03	1,14	1,33
Canada	0,00	3,30	3,39	3,47
Zwitserland	9,35	5,19	2,22	2,15
China	0,54	1,33	0,65	0,54
Kaaimaneilanden	0,23	0,00	0,00	0,00
Duitsland	3,26	5,40	5,19	3,04
Denemarken	0,00	1,26	1,60	1,21
Spanje	0,00	3,03	2,10	2,39
Finland	0,00	0,00	0,00	0,49
Frankrijk	4,11	6,32	5,71	5,47
Faroer Eil.	0,64	0,00	0,43	0,00
V.K.	10,91	3,87	5,26	3,96
Griekenland	0,00	2,80	0,00	0,84
Hong Kong	0,63	0,48	0,42	0,41
Indië	0,00	0,85	2,42	0,86
Indonesië	0,20	0,00	0,00	0,00
Ierland	3,29	0,81	0,46	0,37
Italië	0,00	0,52	1,71	1,80
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,90	0,77	0,63
Japan	3,93	0,64	0,74	0,87

Zuid-Korea	0,00	0,00	0,88	0,73
Mexico	1,46	0,00	0,00	0,00
Maleisië	0,20	0,00	0,00	0,00
Nederland	3,19	5,21	4,98	4,27
Noorwegen	3,15	0,77	0,41	0,47
Portugal	0,00	0,00	0,16	0,79
Singapore	0,00	0,46	0,38	0,37
Zweden	0,00	1,05	1,04	1,10
Taiwan	2,28	0,42	0,54	0,69
V.S.A.	53,71	47,95	53,38	58,21
Zuid-Afrika	0,00	0,48	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	0,25	1,93	3,26	
Consumenten(Cyclisch)	24,86	10,48	9,94	
Consumenten(Niet cyclisch)	77,60	29,32	28,01	
Financiële sectoren	(2,71)	27,85	26,04	
Technologie	0,00	16,59	25,73	
Telecommunicatie	0,00	10,65	4,52	
Nutsbedrijven	0,00	3,18	2,50	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Basis Consumptiegoederen	19,39
Software & Technische Diensten	18,09
Verzekeringen	11,82
Bank	10,47
Retail & Groothandel - Discretionair	9,00
Technische Hardware & Halfgeleiders	7,44
Media	6,05
Telecommunicatie	5,01
Retail en Groothandel - Basisproducten	4,45
Nutsbedrijven	2,70
Discretionaire Consumentenproducten	2,17
Financiële Diensten	1,90
Materialen	1,51
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
BRAZILIAANSE REAL	0,18	2,03	1,14	1,33
CANADESE DOLLAR	0,00	3,31	3,41	3,49
ZWITSERSE FRANK	9,36	5,19	2,22	2,15
KROON TSJECHIE	0,00	0,11	0,10	0,04
DEENSE KROON	0,00	1,26	1,62	1,21
EURO	12,40	26,89	22,52	21,10
BRITS POND	10,91	4,78	6,06	4,58
HONG KONG DOLLAR	1,40	1,81	1,07	0,95
INDONESISCHE RUPIAH	0,20	0,00	0,00	0,00
INDIE RUPEE	0,00	0,85	2,42	0,86
JAPANSE YEN	4,07	0,64	0,74	0,88
KOREAANSE WON	0,00	0,00	0,88	0,73
MEXICAANSE PESO	1,46	0,00	0,00	0,00
MALEISE RINGGIT	0,20	0,00	0,00	0,00
NOORSE KROON	3,79	0,77	0,84	0,47
ZWEEDSE KROON	0,00	1,05	1,04	1,10
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,46	0,38	0,37
TAIWAN DOLLAR	2,28	0,42	0,54	0,69
AMERIKAANSE DOLLAR	53,75	49,96	55,02	60,05
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,47	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Live Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	43.712.356,31	19.237.179,09	62.949.535,40
Verkopen	45.789.101,33	15.848.511,78	61.637.613,11
Totaal 1	89.501.457,64	35.085.690,88	124.587.148,51
Inschrijvingen	8.301.980,21	7.424.398,94	15.726.379,14
Terugbetalingen	11.908.797,84	4.617.742,99	16.526.540,83
Totaal 2	20.210.778,05	12.042.141,93	32.252.919,98
Gemiddelde van de totale activa	114.091.644,34	115.933.778,57	115.020.323,58
Omloopsnelheid	60,73%	19,88%	80,28%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge 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
2021 - 12	6.469,94	4.639,20	5.032,79	6.055,92	24.897,06	18.043,38	42.940,44
2022 - 12	1.964,71	2.258,28	5.311,46	6.100,64	21.550,31	14.201,02	35.751,33
2023 - 12	3.264,08	2.469,61	2.332,81	1.635,50	22.481,57	15.035,14	37.516,71

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.287.972,84	6.987.930,88	11.224.486,21	9.376.294,68
2022 - 12	4.669.528,84	3.566.007,51	12.516.267,43	9.609.354,59
2023 - 12	7.814.643,12	3.872.570,54	5.607.566,78	2.573.907,52

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	93.221.562,89	2.513,08	1.698,86
2022 - 12	70.607.205,92	2.279,17	1.513,30
2023 - 12	80.678.677,41	2.498,81	1.629,61

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	9.948,95		9.704,00		3.950,14		3.950,14
2022 - 12	17.483,56		4.666,27		16.767,43		16.767,43
2023 - 12	1.317,00		2.911,00		15.173,43		15.173,43

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	22.616.389,50		23.489.357,69	
2022 - 12	42.846.534,63		11.440.984,68	
2023 - 12	3.356.672,77		7.309.713,80	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	10.348.137,65	2.619,69	
2022 - 12	40.307.162,66	2.403,90	
2023 - 12	40.539.251,81	2.671,73	

Corporate Wealth Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1.011,00	510,00	1.521,00
2022 - 12	0,00	0,00	125,00	510,00	886,00	0,00	886,00
2023 - 12	0,00	0,00	886,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2022 - 12	0,00	0,00	158.770,00	615.526,25
2023 - 12	0,00	0,00	1.153.201,22	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.009.143,40	1.349,17	1.264,97
2022 - 12	1.088.874,69	1.228,98	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	0,00

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	7.115,74		0,56		7.115,19		7.115,19
2023 - 12	20.934,60		322,26		27.727,52		27.727,52

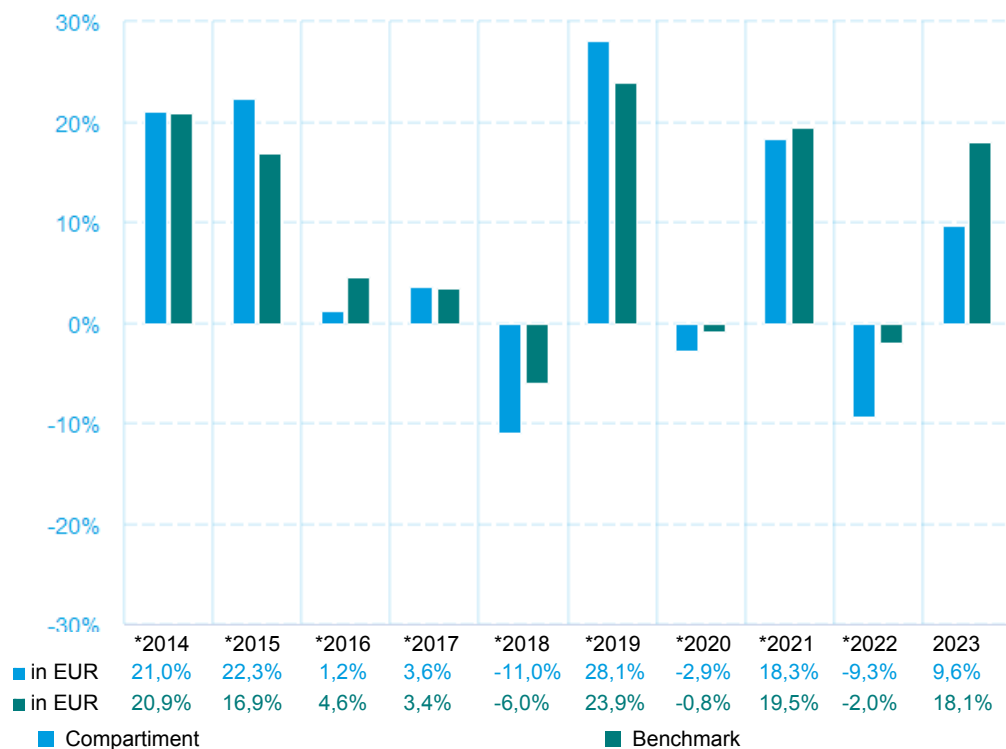
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.990.096,74		539,43	
2023 - 12	20.211.140,69		316.576,60	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.621.060,08	930,53	
2023 - 12	28.906.552,10	1.042,52	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

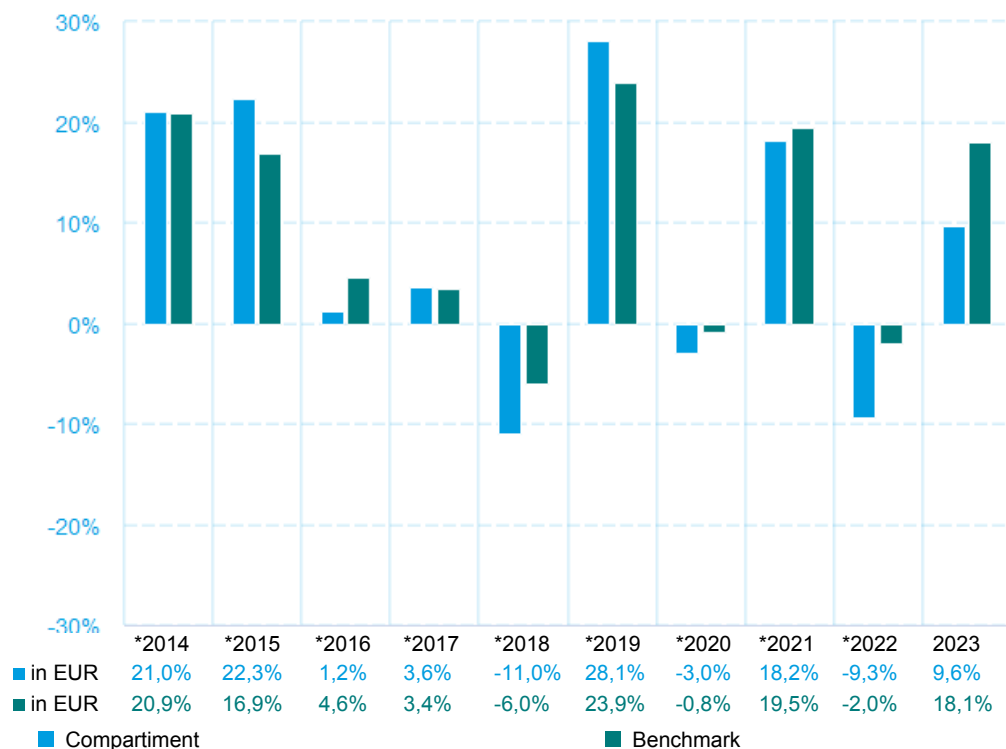
BE0170241062
KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0170242078
KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170241062	EUR	9,64%	18,07%	5,55%	11,41%	7,91%	11,19%	7,30%	9,34%	26/02/1999	
DIV	BE0170242078	EUR	9,62%	18,07%	5,53%	11,41%	7,87%	11,19%	7,27%	9,34%	26/02/1999	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

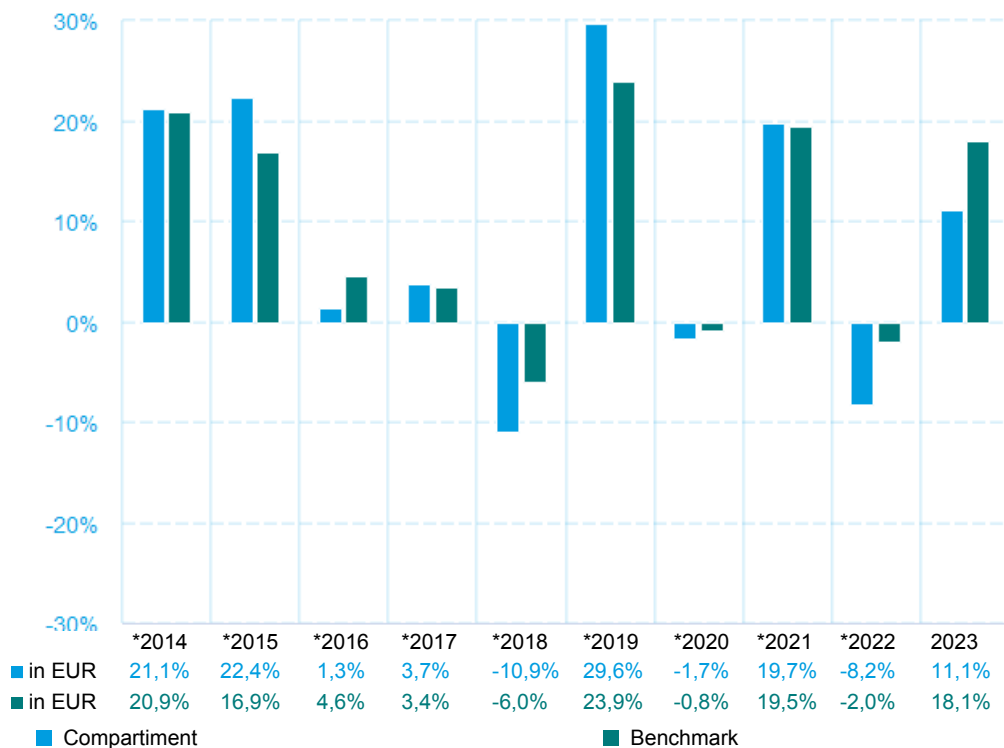
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 22,3526 EUR netto (31,9323 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228545784
KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228545784	EUR	11,14%	18,07%	6,89%	11,41%	9,26%	11,19%	8,00%	9,34%	25/11/2011	9,54%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

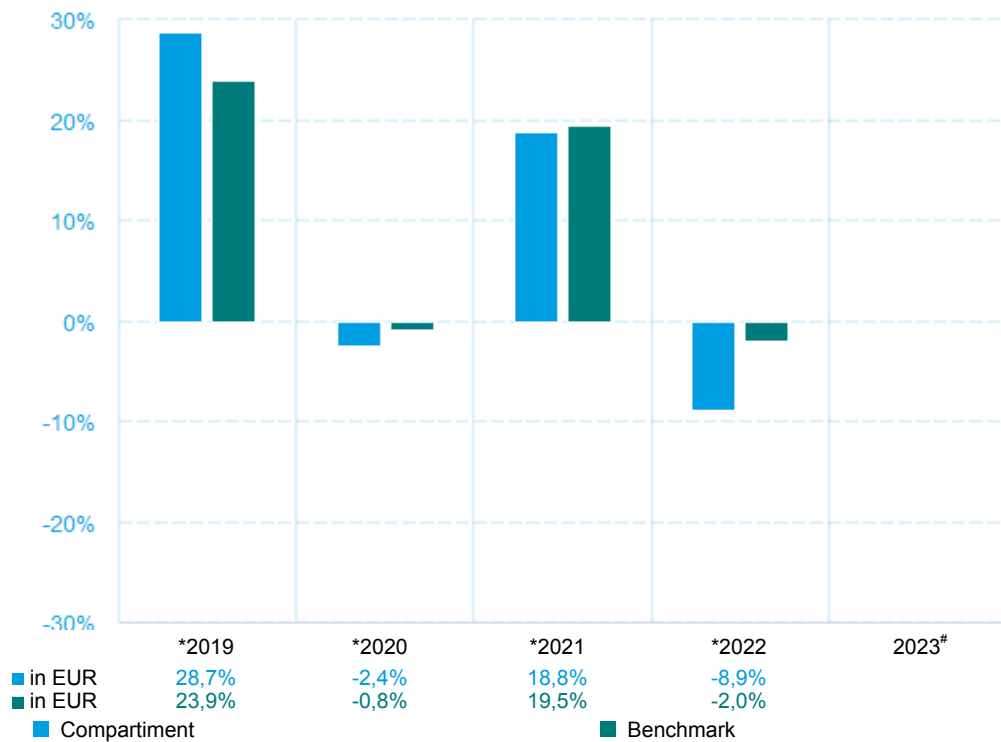
Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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.

Corporate Wealth Office shares

BE6306637859

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



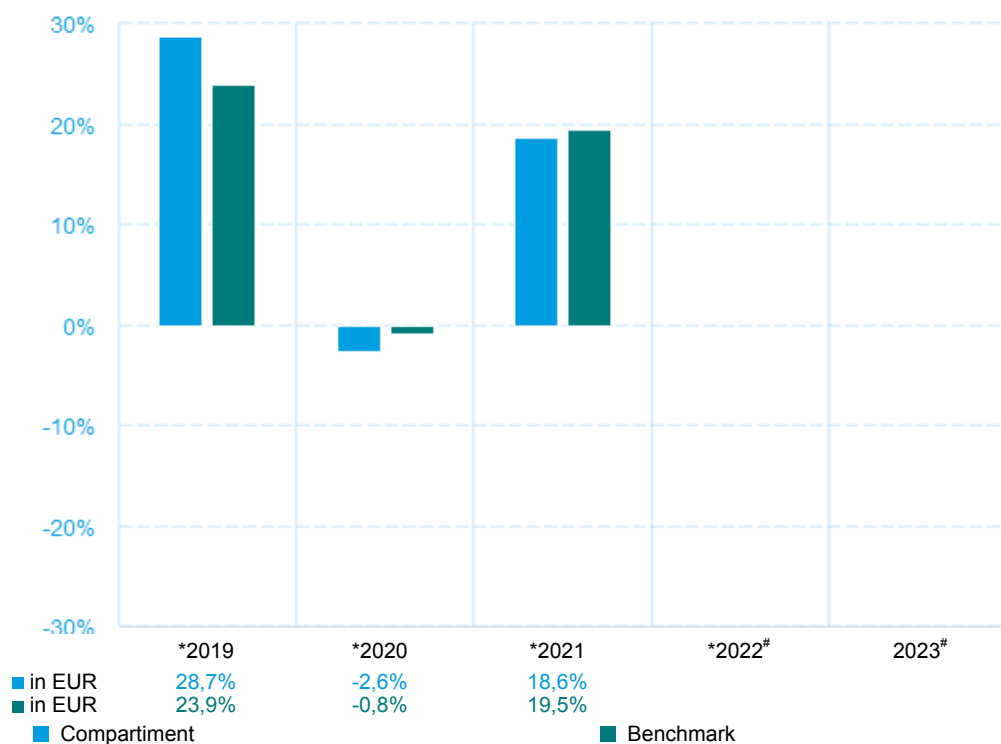
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Wealth Office shares

BE6306638865

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Wealth Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1 / X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1 / X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:
$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$
$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

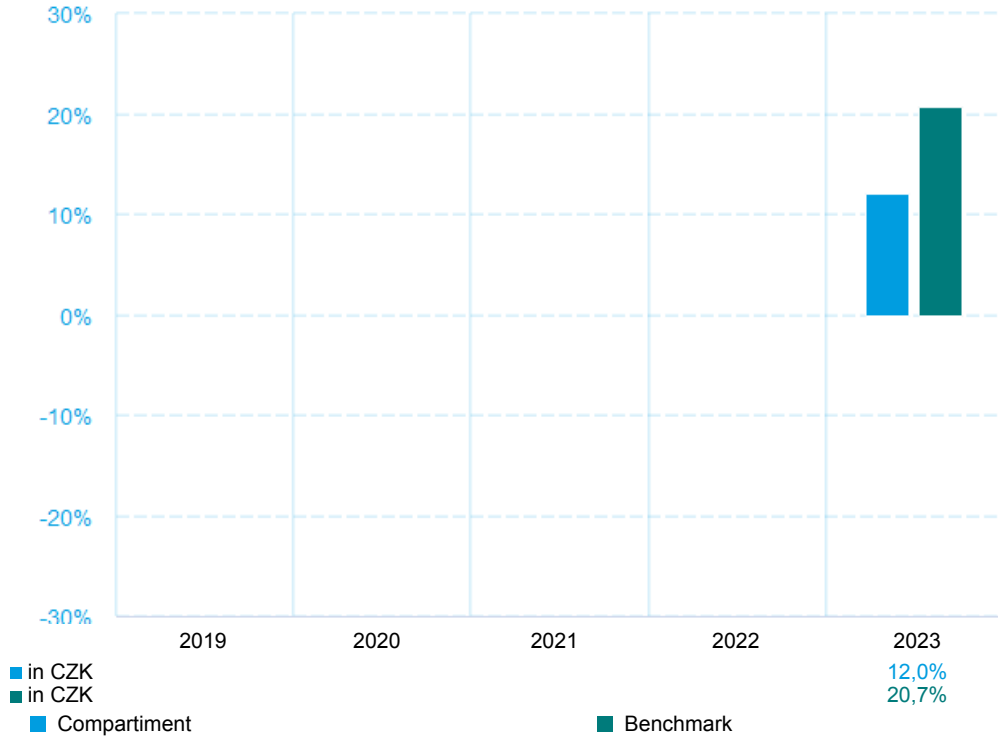
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: er werd geen dividend uitgekeerd.

Classic Shares CSOB CZK

BE6337481830

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6337481830	CZK	12,04%	20,68%							30/11/2022	3,91%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- 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.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,804%

Transactiekosten: 0,092%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,820%

Transactiekosten: 0,092%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,443%

Transactiekosten: 0,092%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,614%

Transactiekosten: 0,092%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,092%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,822%

Transactiekosten: 0,092%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 54,56% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

Bevek	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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.

Classic Shares CSOB CZK

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 toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 10.545,76 EUR en voor de Beheersvennootschap 4.218,30 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 3, met een marktwaarde die tussen 0 en 2501477.31 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	500	1 419,00	763 124,78
Totaal				763 124,78
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
NEDERLAND 1998 5.50% 15/01/28	EUR	333 328	EUR	393 178,89
NETHERLANDS GOVER 0.75 15JUL28 144A	EUR	458 412	EUR	428 439,50
Totaal				821 618,39

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;	0,62	%
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)	763.124,78	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,62	%

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	marktwaarde op gesetelde basis	munten
Kingdom of the Netherlands	821.618,39	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	marktwaarde op gesetelde basis	munten
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

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
NEDERLAND 1998 5.50% 15/01/28	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVER 0.75 15JUL28 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 gesette basis</u>	<u>munten</u>
1	Bank of New York	821.618,39	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	16.224,25	4.218,30	1.460,18
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	5.678,49		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300PFJ5BX0HHHJF43

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 63.91% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 63.91% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 36.70% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	7.5% beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	20.1	19.80	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	124.84	26.90	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	63.91	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 20,0832 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,7500. Voor dezelfde doelstelling was in februari 2023 het behaalde resultaat 19,8499 tegenover een maximum van 19,7500. En in juli 2023 was het behaalde resultaat 20,2768 tegenover een maximum van 19,9700.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		19.80
Koolstofintensiteit		26.90
duurzame beleggingen (%)	69.38	63.91

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 63.91% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie

voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	6.29%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	4.86%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	4.28%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Software & Technische Diensten	3.80%	Verenigde Staten van Amerika
MASTERCARD INC - A	Software & Technische Diensten	3.66%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.11%	Verenigde Staten van Amerika
COCA-COLA CO/THE	Basis Consumptiegoederen	2.15%	Verenigde Staten van Amerika
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Basis Consumptiegoederen	1.98%	Verenigde Staten van Amerika
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Retail & Groothandel - Discretionair	1.89%	Spanje
CHUBB LTD	Verzekeringen	1.68%	Zwitserland
BEIERSDORF AG	Basis Consumptiegoederen	1.62%	Duitsland
AXA SA	Verzekeringen	1.59%	Frankrijk
MARSH & MCLENNAN COS	Verzekeringen	1.51%	Verenigde Staten van Amerika
PROSUS NV	Media	1.49%	Nederland
ARTHUR J GALLAGHER & CO	Verzekeringen	1.35%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 63.91%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Live Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.61% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.61% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en

derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter in dekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Live Responsible Investing" in het prospectus.

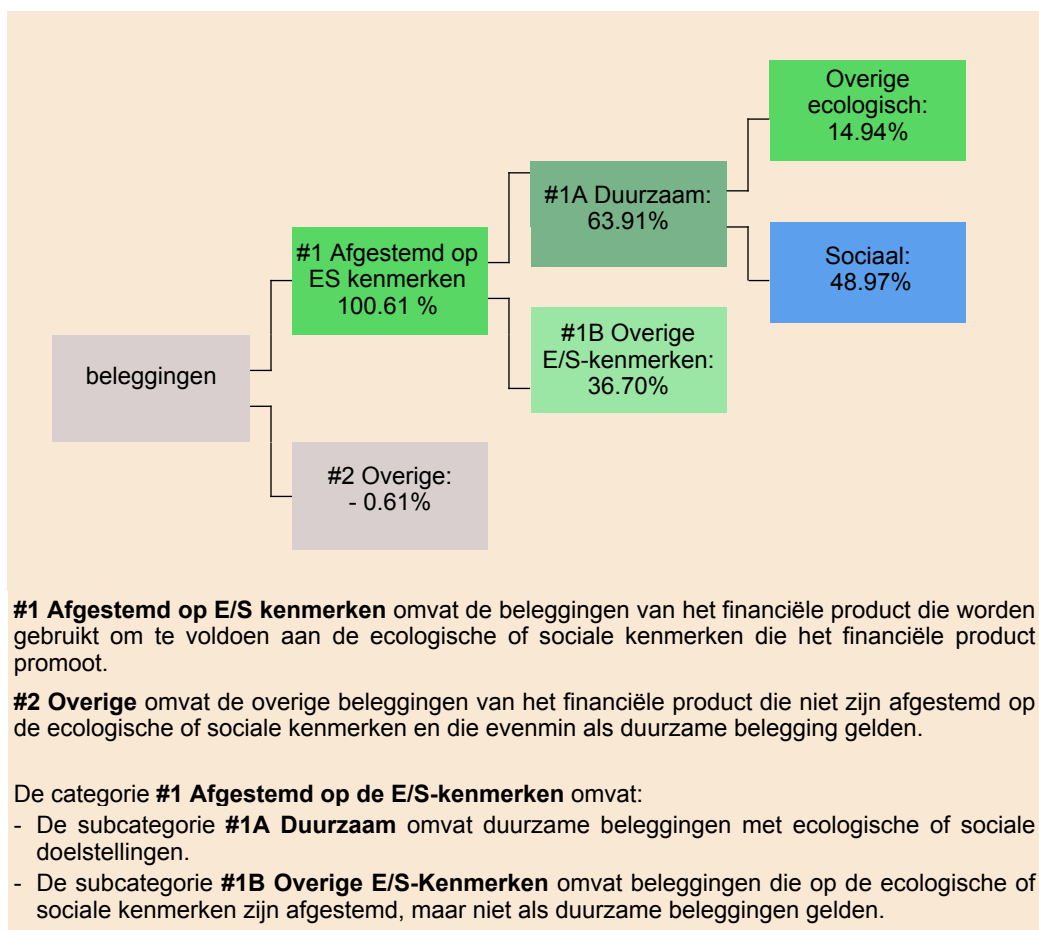
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

14.94% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 48.97% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Basis Consumptiegoederen	19.39%
Software & Technische Diensten	18.09%
Verzekeringen	11.82%
Bank	10.47%
Retail & Groothandel - Discretionair	9.00%
Technische Hardware & Halfgeleiders	7.44%
Media	6.05%
Telecommunicatie	5.01%
Retail en Groothandel - Basisproducten	4.45%
Nutsbedrijven	2.70%
Discretionaire Consumentenproducten	2.17%
Financiële Diensten	1.90%
Materialen	1.51%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verificerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

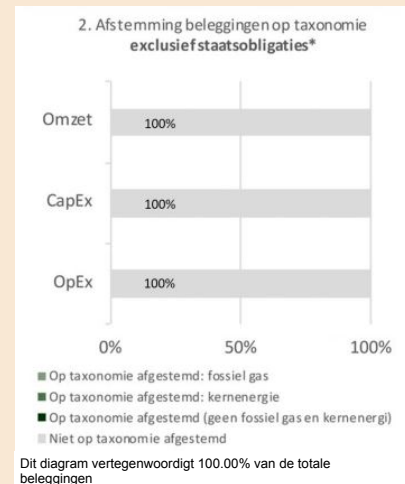
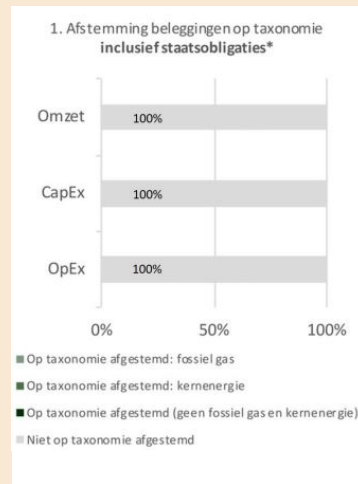
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 63.91% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 14.94%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 48.97%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Live Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Shape 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 Equity Fund We Shape Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 maart 1998

Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 maart 1998

Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 268.5 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 april 2023

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 compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die met hun productie en diensten de maatschappij van de toekomst mee vorm geven, zoals:

- Automatisatie en robotisering
- Oplossingen voor energietransitie en -opslag
- Infrastructuur en installaties voor transport en vrachtvoertuigen
- Voorzieningen nodig in een circulaire economie
- Waterzuivering, bodemsanering en luchtkwaliteitsverbetering
- Machines en installaties voor meer efficiënte land- en bosbouw
- Industriële installaties en machines
- Bouwmaterialen en constructieactiviteiten
- Basismaterialen
- Logistieke oplossingen
- Krediet- en financiële dienstverlening aan bedrijven en overheden
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten

die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de koolstofintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 200% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Het compartiment verbindt zich tot een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van het vertrekpunt eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%. Het gewogen

gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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

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.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 20,5982 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,7500. Voor dezelfde doelstelling was in februari 2023 het behaalde resultaat 20,6422 tegenover een maximum van 19,7500.

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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een 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.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 9,39 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	211.751.482,26	227.863.248,11
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		711.043,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	212.317.260,81	228.318.729,07
	Waarvan uitgeleende aandelen		662.697,96
D.	Andere effecten	9,39	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	40.061,98	14.982,75
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-116.805,26	-33.074,97
	c) Ontleningen (-)	-467.503,60	-341.349,73
	d) Collateral (-)		-711.043,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	67.801,18	18.690,93
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	225.704,16	252.105,52
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-315.046,40	-366.835,46
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	211.751.482,26	227.863.248,11
A.	Kapitaal	192.211.136,80	240.721.190,93
B.	Deelneming in het resultaat	-703.602,05	-1.919.026,12
D.	Resultaat van het boekjaar	20.243.947,51	-10.938.916,70
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		711.043,00
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		662.697,96

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	22.049.967,46	-26.785.471,35
D.	Andere effecten	1,60	-2,76
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,04
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-4.269.039,91	10.711.099,34
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	14.702.695,46	63.090.434,72
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	17.778.779,85	-26.380.005,25
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-14.259.932,19	-45.140.308,56
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-440.613,96	-7.644.495,72
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	6.251.392,45	9.409.331,54
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	18.546,82	130.137,03
	b) Deposito's en liquide middelen	8.040,82	5.111,83
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-37.774,75	-10.773,77
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	21.209,45	247.597,64
B.	Andere	10,29	2,59
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-187.601,92	-796.584,34
B.	Financiële kosten (-)	-223,15	-433,49
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-89.563,91	-115.598,46
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.018.911,05	-2.928.212,28
	Institutional B Shares	-81.788,90	-270.676,41
	Classic Shares CSOB CZK	-5.253,80	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-222.359,97	-284.381,00
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	14,24	6,32
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-598,77	7.291,83
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-8,67	-9,01
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.549,80	-93.010,86
J.	Taksen		
	Classic Shares	-194.232,83	-147.720,94
	Institutional B Shares	-6.635,19	1.423,23
	Classic Shares CSOB CZK	-54,49	0,00
L.	Andere kosten (-)	20.986,48	-17.418,34
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.463.018,35	5.135.458,11

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	20.243.947,51	-10.938.916,70
VII.	Resultaat van het boekjaar	20.243.947,51	-10.938.916,70

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	19.540.345,46	-12.857.942,82
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	20.243.947,51	-10.938.916,70
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-703.602,05	-1.919.026,12
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-17.352.307,78	15.741.190,52
IV.	(Dividenduitkering)	-2.188.037,68	-2.883.247,70

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	93.484,00	AUD	25,920	1.496.769,01		0,71	0,71
INDEPENDENCE GROUP NL -	80.777,00	AUD	9,050	451.563,47		0,21	0,21
<u>België</u>							
AZELIS GROUP NV -	39.080,00	EUR	22,180	866.794,40		0,41	0,41
<u>Brazilië</u>							
ITAUSA SA -	622.960,00	BRL	10,370	1.203.905,70		0,57	0,57
<u>Canada</u>							
BANK OF MONTREAL -	41.352,00	CAD	132,510	3.761.901,37		1,77	1,78
GFL ENVIRONMENTAL INC -	45.312,00	CAD	45,710	1.421.957,72		0,67	0,67
LUNDIN MINING CORP -	83.192,00	CAD	10,840	619.117,50		0,29	0,29
ROYAL BK CANADA -	41.393,00	CAD	134,000	3.807.973,64		1,79	1,80
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	16.068,00	CAD	113,360	1.250.500,56		0,59	0,59
<u>China</u>							
CHINA CONSTRUCTION BANK -	2.633.850,00	HKD	4,650	1.419.871,03		0,67	0,67
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	1.133.254,00	HKD	3,730	490.050,68		0,23	0,23
ZTO EXPRESS CAYMAN INC -	20.474,00	USD	21,280	394.411,55		0,19	0,19
<u>Denemarken</u>							
AP MOELLER - MAERSK A/S -	321,00	DKK	11.980,000	515.869,15		0,24	0,24
DSV PANALPINA A S -	13.882,00	DKK	1.185,500	2.207.655,49		1,04	1,04
NKT A/S -	12.784,00	DKK	463,800	795.381,00		0,38	0,38
NOVOZYMES A/S B	6.996,00	DKK	371,100	348.271,92		0,16	0,16
VESTAS WINDS SYSTEMS -	8.051,00	DKK	214,300	231.446,01		0,11	0,11
<u>Duitsland</u>							
DEUTSCHE POST AG -	54.807,00	EUR	44,855	2.458.367,99		1,16	1,16
GEA AG -	7.464,00	EUR	37,690	281.318,16		0,13	0,13
KNORR-BREMSE AG -	10.288,00	EUR	58,800	604.934,40		0,28	0,29
WACKER CHEMIE AG -	4.828,00	EUR	114,300	551.840,40		0,26	0,26
<u>Finland</u>							
KONE CORP. -	15.130,00	EUR	45,160	683.270,80		0,32	0,32
NORDEA BANK ABP -	231.242,00	EUR	11,226	2.595.922,69		1,22	1,23
<u>Frankrijk</u>							
BNP PARIBAS SA -	42.973,00	EUR	62,590	2.689.680,07		1,27	1,27
CAPGEMINI SA -	5.755,00	EUR	188,750	1.086.256,25		0,51	0,51
CIE DE ST-GOBAIN -	22.855,00	EUR	66,660	1.523.514,30		0,72	0,72
EIFFAGE SA -	14.702,00	EUR	97,020	1.426.388,04		0,67	0,67
LEGRAND (PAR)	10.192,00	EUR	94,100	959.067,20		0,45	0,45
MERSEN (PAR)	20.588,00	EUR	35,200	724.697,60		0,34	0,34
NEXANS SA (PAR)	18.324,00	EUR	79,250	1.452.177,00		0,68	0,69
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	26.311,00	EUR	181,780	4.782.813,58		2,25	2,26
SPIE SA -	25.617,00	EUR	28,300	724.961,10		0,34	0,34
VINCI S.A. -	24.498,00	EUR	113,700	2.785.422,60		1,31	1,32
<u>Ierland</u>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	117.081,00	EUR	8,218	962.171,66		0,45	0,45
C.R.H. PLC -	39.112,00	USD	69,160	2.448.726,67		1,15	1,16
KINGSPAN GROUP PLC -	5.081,00	EUR	78,400	398.350,40		0,19	0,19
NEW LINDE PLC -	20.083,00	USD	410,710	7.466.879,94		3,52	3,53
PENTAIR PLC -	6.505,00	USD	72,710	428.170,51		0,20	0,20
SMURFIT KAPPA PLC -	25.552,00	GBP	31,200	920.019,11		0,43	0,43
<u>Indië</u>							
HDFC BANK LTD -	124.719,00	INR	1.709,250	2.319.094,35		1,09	1,10
<u>Indonesië</u>							
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	2.515.360,00	IDR	9.400,000	1.390.167,71		0,66	0,66
<u>Italië</u>							

BFF BANK SPA -	79.876,00	EUR	10,320	824.320,32	0,39	0,39
INTERPUMP GROUP SPA -	23.530,00	EUR	46,870	1.102.851,10	0,52	0,52
INTESA SANPAOLO SPA -	1.058.122,00	EUR	2,644	2.797.145,51	1,32	1,32
PRYSMIAN SPA -	12.152,00	EUR	41,170	500.297,84	0,24	0,24
SALCEF SPA -	50.826,00	EUR	24,650	1.252.860,90	0,59	0,59
<u>Japan</u>						
FANUC CORP -	30.200,00	JPY	4.147,000	804.190,20	0,38	0,38
FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD -	25.100,00	JPY	6.069,000	978.157,20	0,46	0,46
KEYENCE CORP -	3.538,00	JPY	62.120,000	1.411.260,13	0,67	0,67
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	742.400,00	JPY	1.211,500	5.775.361,57	2,72	2,73
SHIN-ETSU CHEM CO -	54.200,00	JPY	5.917,000	2.059.295,42	0,97	0,97
SMC CORP. -	2.700,00	JPY	75.760,000	1.313.474,14	0,62	0,62
<u>Nederland</u>						
A.K.Z.O. NOBEL -	4.860,00	EUR	74,820	363.625,20	0,17	0,17
AALBERTS NV (AMS)	14.057,00	EUR	39,260	551.877,82	0,26	0,26
ALFEN BEHEER BV -	5.870,00	EUR	60,280	353.843,60	0,17	0,17
APERAM -	23.524,00	EUR	32,880	773.469,12	0,36	0,37
CNH INDUSTRIAL NV -	90.714,00	EUR	11,080	1.005.111,12	0,47	0,48
CORBION NV (AMS)NRC	25.593,00	EUR	19,380	495.992,34	0,23	0,23
IMCD GROUP NV -	7.141,00	EUR	157,550	1.125.064,55	0,53	0,53
ING GROEP NV -	151.905,00	EUR	13,526	2.054.667,03	0,97	0,97
SIGNIFY NV -	31.867,00	EUR	30,320	966.207,44	0,46	0,46
TKH GROUP NV -	13.445,00	EUR	39,500	531.077,50	0,25	0,25
<u>Nieuw Zeeland</u>						
MERIDIAN ENERGY LTD -	399.083,00	NZD	5,540	1.267.228,43	0,60	0,60
<u>Noorwegen</u>						
STATOILHYDRO ASA -	258.733,00	NOK	68,400	1.577.514,52	0,74	0,75
<u>Oostenrijk</u>						
ANDRITZ AG -	28.548,00	EUR	56,400	1.610.107,20	0,76	0,76
<u>Singapore</u>						
DBS GROUP HOLDINGS LTD -	71.300,00	SGD	33,410	1.634.796,08	0,77	0,77
<u>Spanje</u>						
AENA SA -	2.416,00	EUR	164,100	396.465,60	0,19	0,19
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	213.766,00	EUR	3,780	807.928,60	0,38	0,38
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL -	8.226,00	EUR	28,080	230.986,08	0,11	0,11
EDP RENOVAVEIS SA -	71.909,00	EUR	18,525	1.332.114,23	0,63	0,63
GREENERGY RENOVABLES SA -	11.606,00	EUR	34,240	397.389,44	0,19	0,19
SOLTEC POWER HOLDINGS SA -	285.940,00	EUR	3,442	984.205,48	0,46	0,47
<u>Taiwan</u>						
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP -	4.844,00	TWD	1.010,000	144.310,14	0,07	0,07
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	3.611.986,00	TWD	28,350	3.020.441,73	1,42	1,43
<u>V.K.</u>						
ANGLO AMERICAN PLC PLC	44.994,00	GBP	19,706	1.023.223,35	0,48	0,48
ANTOFAGASTA PLC -	42.455,00	GBP	16,795	822.860,49	0,39	0,39
ASHTREAD GROUP PLC -	25.901,00	GBP	54,620	1.632.621,78	0,77	0,77
CRODA INTERNATIONAL -	15.520,00	GBP	50,500	904.483,09	0,43	0,43
HSBC HOLDING PLC -	300.208,00	GBP	6,355	2.201.684,95	1,04	1,04
RENEWI PLC -	135.071,00	GBP	6,390	996.048,15	0,47	0,47
RENTOKIL INITIAL PLC -	91.177,00	GBP	4,408	463.814,42	0,22	0,22
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	553.208,00	GBP	2,194	1.400.691,31	0,66	0,66
<u>V.S.A.</u>						
ALCOA CORP ALCOA CORP	9.318,00	USD	34,000	286.798,53	0,14	0,14
ALLEGION PLC -	3.474,00	USD	126,690	398.425,80	0,19	0,19
AMERICAN WATER WORKS INC. -	9.070,00	USD	131,990	1.083.736,30	0,51	0,51
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	15.913,00	USD	232,970	3.356.041,83	1,58	1,59
BANK OF AMERICA CORP -	165.232,00	USD	33,670	5.036.311,45	2,37	2,38
CARRIER GLOBAL CORP -	39.010,00	USD	57,450	2.028.809,58	0,96	0,96
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	46.502,00	USD	33,140	1.395.081,05	0,66	0,66
COPART INC. -	43.112,00	USD	49,000	1.912.359,57	0,90	0,90
DANAHER CORPORATION -	5.360,00	USD	231,340	1.122.511,56	0,53	0,53
DEERE & COMPANY -	11.752,00	USD	399,870	4.254.082,51	2,00	2,01
DOVER CORPORATION -	11.884,00	USD	153,810	1.654.712,39	0,78	0,78
FEDEX CORP -	4.730,00	USD	252,970	1.083.192,05	0,51	0,51
FORTIVE CORP -	22.642,00	USD	73,630	1.509.193,37	0,71	0,71
GRACO INC. -	6.352,00	USD	86,760	498.890,62	0,24	0,24
HUBBELL INC -	1.708,00	USD	328,930	508.588,64	0,24	0,24
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	4.252,00	USD	261,940	1.008.254,99	0,48	0,48
INGERSOLL-RAND INC -	29.065,00	USD	77,340	2.034.931,52	0,96	0,96
INTEL CORP -	25.048,00	USD	50,250	1.139.421,54	0,54	0,54
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC -	3.221,00	USD	199,740	582.413,02	0,27	0,28
JOHNSON CONTROLS INC -	25.794,00	USD	57,640	1.345.916,05	0,63	0,64
JPMORGAN CHASE & CO -	52.615,00	USD	170,100	8.101.943,15	3,82	3,83
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	9.071,00	USD	159,090	1.306.391,52	0,62	0,62
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	8.156,00	USD	57,650	425.649,21	0,20	0,20
M&T BANK CORP -	13.435,00	USD	137,080	1.667.197,57	0,79	0,79

MASCO CORP -	6.748,00	USD	66,980	409.162,21	0,19	0,19
NORDSON CORP -	1.882,00	USD	264,160	450.051,26	0,21	0,21
NUTRIEN LTD -	12.656,00	CAD	74,650	648.617,27	0,31	0,31
NVENT ELECTRIC PLC -	33.205,00	USD	59,090	1.776.203,73	0,84	0,84
NVIDIA CORP NAS	2.021,00	USD	495,220	906.024,19	0,43	0,43
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	3.563,00	USD	405,330	1.307.374,09	0,62	0,62
OTIS WORLDWIDE CORP -	23.612,00	USD	89,470	1.912.429,86	0,90	0,90
PACCAR,INC. -	17.651,00	USD	97,650	1.560.331,46	0,74	0,74
PAYCHEX INC -	11.067,00	USD	119,110	1.193.310,43	0,56	0,56
PLUG POWER INC -	32.755,00	USD	4,500	133.433,67	0,06	0,06
PPG INDUSTRIES INC -	7.919,00	USD	149,550	1.072.092,02	0,51	0,51
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	85.640,00	USD	19,380	1.502.469,74	0,71	0,71
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	1.793,00	USD	279,680	453.959,39	0,21	0,21
ROBERT HALF -	3.801,00	USD	87,920	302.524,71	0,14	0,14
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	33.594,00	USD	37,570	1.142.557,90	0,54	0,54
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	8.140,00	USD	311,900	2.298.344,27	1,08	1,09
TESLA INC -	8.587,00	USD	248,480	1.931.560,01	0,91	0,91
TEXAS INSTRUMENTS -	6.135,00	USD	170,460	946.699,95	0,45	0,45
THE MIDDLEBY CORP -	10.425,00	USD	147,170	1.388.898,97	0,65	0,66
THERMO ELECTRONIC -	2.046,00	USD	530,790	983.113,51	0,46	0,46
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	10.124,00	USD	243,900	2.235.317,61	1,05	1,06
TREX CO INC -	18.263,00	USD	82,790	1.368.753,70	0,65	0,65
TRIMBLE INC -	21.664,00	USD	53,200	1.043.339,34	0,49	0,49
UNITED PARCEL SERVICE B	24.943,00	USD	157,230	3.550.253,83	1,67	1,68
UNITER RENTALS INC -	4.967,00	USD	573,420	2.578.352,55	1,21	1,22
VERALTO CORP -	11.962,00	USD	82,260	890.774,56	0,42	0,42
VULCAN MATERIALS COMPANY -	4.683,00	USD	227,010	962.375,26	0,45	0,45
WABTEC CORPORATION -	10.312,00	USD	126,900	1.184.622,10	0,56	0,56
WASTE CONNECTIONS INC -	12.419,00	CAD	197,860	1.686.968,07	0,80	0,80
WASTE MANAGEMENT INC. -	20.994,00	USD	179,100	3.403.816,05	1,60	1,61
XYLEM INC/NY -	8.633,00	USD	114,360	893.739,99	0,42	0,42
<u>Zuid-Korea</u>						
KB FINANCIAL GROUP INC -	60.984,00	KRW	54.100,000	2.319.029,80	1,09	1,10
LG ENERGY SOLUTION -	1.527,00	KRW	427.500,000	458.847,44	0,22	0,22
SAMSUNG SDI CO LTD -	1.803,00	KRW	472.000,000	598.178,62	0,28	0,28
<u>Zweden</u>						
ASSA ABLOY AB B	34.065,00	SEK	290,300	888.306,50	0,42	0,42
ATLAS COPCO AB A	60.683,00	SEK	173,550	946.017,29	0,45	0,45
ATLAS COPCO AB AB B FRIA	84.144,00	SEK	149,400	1.129.226,77	0,53	0,53
EPIROC AB -A	31.677,00	SEK	202,200	575.350,65	0,27	0,27
SCA-SVENSKA CELLULOZA AB B	56.693,00	SEK	151,100	769.487,05	0,36	0,36
<u>Zwitserland</u>						
DSM-FIRMENICH AG -	9.915,00	EUR	92,000	912.180,00	0,43	0,43
GEBERIT AG -	393,00	CHF	539,000	227.837,44	0,11	0,11
GIVAUDAN (NOM)	404,00	CHF	3.484,000	1.513.921,26	0,71	0,72
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	4.179,00	CHF	289,800	1.302.610,36	0,61	0,62
SIKA FINANZ AG -	6.730,00	CHF	273,700	1.981.224,26	0,93	0,94
Totaal aandelen				212.317.260,81	100,00	100,27
Rechten						
<u>Denemarken</u>						
NKT A/S -	2,00	DKK	35,000	9,39	0,00	0,00
Totaal rechten				9,39	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				212.317.270,20	100,00	100,27
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	112,62	AUD	1,000	69,57	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	405,40	CAD	1,000	278,32	0,00	0,00
KBC GROUP CHF	48,36	CHF	1,000	52,02	0,00	0,00
KBC GROUP CZK	358.941,44	CZK	1,000	14.538,82	0,00	0,01
KBC GROUP DKK	-4.972,03	DKK	1,000	-666,98	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-466.791,88	EUR	1,000	-466.791,88	0,00	-0,22
KBC GROUP GBP	1.584,31	GBP	1,000	1.828,34	0,00	0,00
KBC GROUP HKD	155.668,21	HKD	1,000	18.046,99	0,00	0,01
KBC GROUP HUF	0,24	HUF	1,000	0,00	0,00	0,00
KBC GROUP ILS	0,06	ILS	1,000	0,02	0,00	0,00
KBC GROUP JPY	37.081,00	JPY	1,000	238,11	0,00	0,00
KBC GROUP MXN	2.054,71	MXN	1,000	109,84	0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-305,30	NOK	1,000	-27,21	0,00	0,00
KBC GROUP NZD	57,78	NZD	1,000	33,12	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	1.247,73	PLN	1,000	287,25	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	273,96	SEK	1,000	24,61	0,00	0,00
KBC GROUP SGD	962,93	SGD	1,000	660,83	0,00	0,00
KBC GROUP TRY	27.482,67	TRY	1,000	842,39	0,00	0,00
KBC GROUP USD	34.013,22	USD	1,000	30.790,95	0,00	0,02
KBC GROUP ZAR	-354,12	ZAR	1,000	-17,53	0,00	0,00

Totaal zichtrekeningen					-399.702,42		0,00	-0,19
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-399.702,42		0,00	-0,19
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
KBC GROUP BRL TE ONTVANGEN	93.461,06	BRL	1,000		17.417,44		0,00	0,01
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	41.885,56	CZK	1,000		1.696,56		0,00	0,00
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	20.947,98	EUR	1,000		20.947,98		0,00	0,01
Totaal vorderingen					40.061,98		0,00	0,02
Schulden								
<u>België</u>								
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-116.805,26	EUR	1,000		-116.805,26		0,00	-0,06
Totaal schulden					-116.805,26		0,00	-0,06
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-76.743,28		0,00	-0,04
ANDERE								
Te ontvangen interesten		EUR			149.230,41		0,00	0,07
Verlopen interesten		EUR			76.473,75		0,00	0,04
Te betalen kosten		EUR			-315.046,40		0,00	-0,15
TOTAAL ANDERE					-89.342,24		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					211.751.482,26		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Australië	0,92	1,46	0,96	0,92
Oostenrijk	2,55	1,15	0,66	0,76
België	1,46	-0,14	-0,12	0,18
Brazilië	0,00	0,50	0,55	0,58
Canada	9,25	7,62	6,72	5,92
Zwitserland	2,85	1,71	3,01	3,00
China	2,86	2,43	2,15	1,09
Duitsland	2,12	1,95	2,17	1,84
Denemarken	0,93	3,08	1,97	1,93
Spanje	3,83	2,81	2,58	1,96
Finland	2,21	1,30	1,23	1,54
Frankrijk	7,55	9,27	9,66	8,56
V.K.	9,73	4,15	6,01	4,46
Hong Kong	0,00	0,39	0,51	0,00
Indië	0,99	1,38	1,18	1,09
Indonesië	0,80	0,67	0,63	0,66
Ierland	1,92	6,34	6,21	5,76
Italië	4,56	3,37	4,10	3,06
Japan	1,66	4,06	5,09	5,82
Zuid-Korea	1,72	1,15	1,27	1,59
Mexico	0,00	0,50	0,00	0,00
Nederland	5,65	5,93	3,62	3,87
Noorwegen	4,15	2,10	1,04	0,74
Nieuw Zeeland	0,00	1,10	1,12	0,60
Singapore	0,76	1,34	0,82	0,77
Zweden	2,41	0,87	1,32	2,03
Taiwan	0,82	1,05	1,17	1,49
V.S.A.	28,30	32,46	34,37	39,78
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	44,71	42,31	44,33	
Consumenten(Cyclisch)	7,35	7,30	13,62	
Consumenten(Niet cyclisch)	1,17	2,25	1,73	
Farma	2,16	1,48	0,73	
Financiële sectoren	40,24	39,67	31,09	
Technologie	2,74	4,16	6,27	
Nutsbedrijven	1,63	2,83	2,23	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Bank	28,64
Industriële Producten	26,18
Materialen	17,90
Industriële Diensten	15,70
Software & Technische Diensten	2,66
Nutsbedrijven	1,74
Discretionaire Consumentenproducten	1,71
Technische Hardware & Halfgeleiders	1,41
Gezondheidszorg	0,99
Hernieuwbare Energie	0,93
Retail & Groothandel - Discretionair	0,90
Financiële Diensten	0,75
Niet Gespecificeerd	0,26
Basis Consumptiegoederen	0,23
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,92	1,46	0,98	0,92
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,50	0,55	0,59
CANADESE DOLLAR	10,68	8,02	7,04	6,23
ZWITSERSE FRANK	2,85	1,71	1,92	2,37
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,04	0,01
DEENSE KROON	0,93	3,08	1,97	1,93
EURO	30,81	26,78	26,43	22,80
BRITS POND	7,73	4,60	6,40	4,89
HONG KONG DOLLAR	2,88	2,82	2,31	0,91
INDONESISCHE RUPIAH	0,80	0,67	0,63	0,66
INDIE RUPEE	0,99	1,38	1,18	1,09
JAPANSE YEN	1,67	4,06	5,13	5,82
KOREAANSE WON	1,72	1,15	1,27	1,59
MEXICAANSE PESO	0,00	0,50	0,00	0,00
NOORSE KROON	4,15	2,10	1,04	0,74
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	1,10	1,12	0,60
ZWEEDSE KROON	2,41	0,87	1,32	2,03
SINGAPORE DOLLAR	0,76	1,34	0,82	0,77
TAIWAN DOLLAR	0,82	1,05	1,17	1,49
AMERIKAANSE DOLLAR	29,88	36,81	38,68	44,56
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	77.417.578,29	31.801.565,01	109.219.143,30
Verkopen	85.360.923,91	57.610.722,88	142.971.646,79
Totaal 1	162.778.502,20	89.412.287,89	252.190.790,09
Inschrijvingen	10.146.734,01	3.839.983,61	13.986.717,62
Terugbetalingen	17.568.647,40	29.030.851,22	46.599.498,62
Totaal 2	27.715.381,42	32.870.834,83	60.586.216,24
Gemiddelde van de totale activa	233.670.727,30	211.567.843,25	222.527.951,04
Omloopsnelheid	57,80%	26,72%	86,10%

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
2021 - 12	19.649,59	44.778,26	6.965,10	2.296,02	44.752,81	53.490,98	98.243,79
2022 - 12	7.894.120,59	853.050,44	7.797.597,22	707.826,94	141.276,19	198.714,48	339.990,67
2023 - 12	9.982,39	9.966,44	15.315,82	34.752,44	135.942,76	173.928,48	309.871,24

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	15.477.936,46	22.818.064,12	605.423.617,58	55.576.828,75
2022 - 12	34.540.188,24	44.192.669,18	28.126.273,12	19.072.999,12
2023 - 12	7.712.554,17	4.615.497,94	11.791.548,01	15.566.226,34

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
Jaar		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	66.445.772,04	855,48	526,46
2022 - 12	193.855.620,73	744,29	446,40
2023 - 12	193.808.256,87	817,98	474,96

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	39.920,73		24.033,00		73.864,48		73.864,48
2022 - 12	1.354.027,67		1.384.694,11		43.198,04		43.198,04
2023 - 12	921,40		24.824,00		19.295,43		19.295,43

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	31.962.345,93		8.502.170.614,68	
2022 - 12	23.660.565,13		150.103.997,40	
2023 - 12	741.177,51		20.097.672,57	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	65.811.791,57	890,98	
2022 - 12	34.007.627,34	787,25	
2023 - 12	16.917.369,32	876,76	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	22.673,33		317,30		22.356,03		22.356,03

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	23.565.772,37		327.425,33	

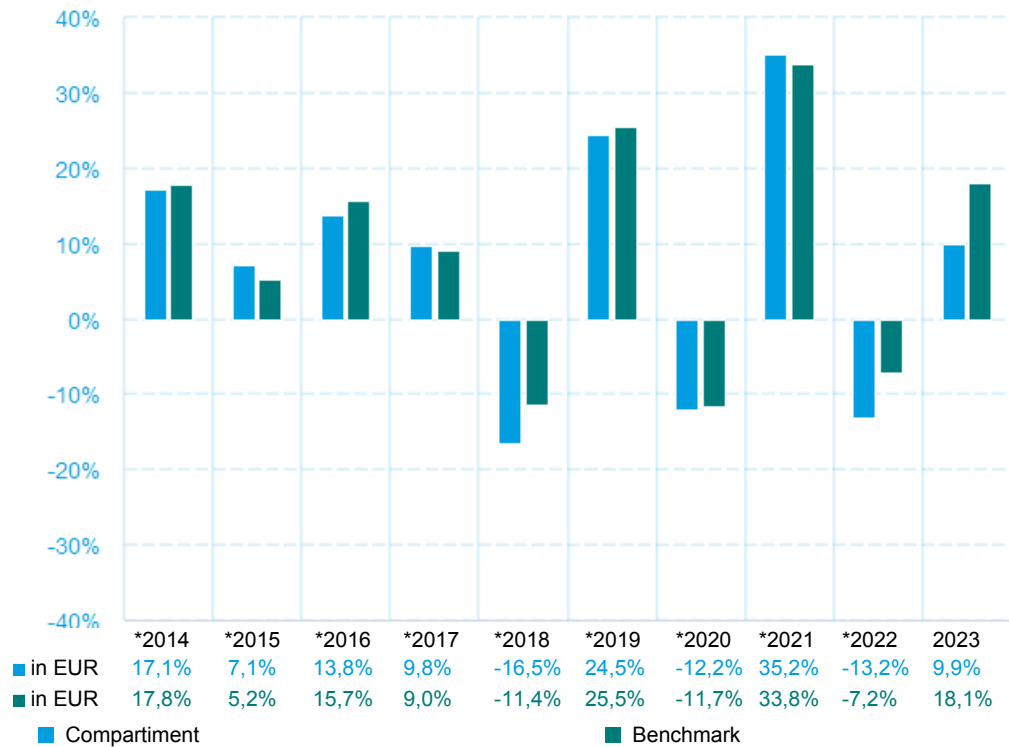
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	25.326.832,92	1.132,88	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0166985482

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)

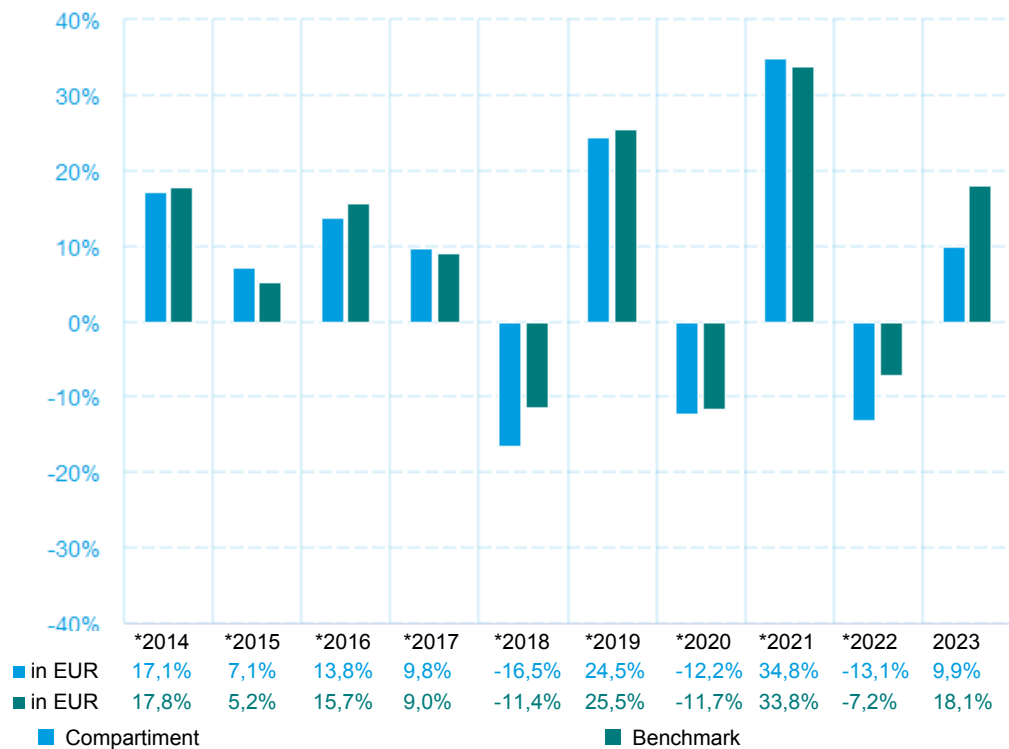


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0166984477

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0166985482	EUR	9,90%	18,07%	8,85%	13,61%	7,12%	10,19%	6,32%	8,44%	27/03/1998	1,96%
DIV	BE0166984477	EUR	9,89%	18,07%	8,81%	13,61%	7,08%	10,19%	6,30%	8,44%	27/03/1998	1,95%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

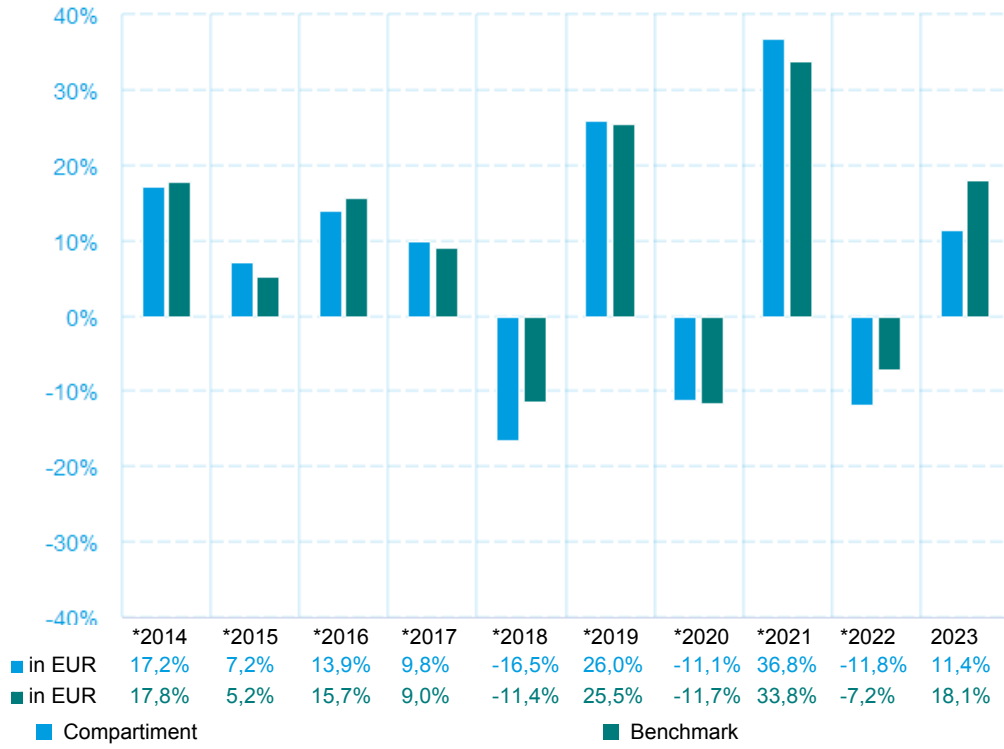
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 8,8061 EUR netto (12,5801 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228544779

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228544779	EUR	11,37%	18,07%	10,33%	13,61%	8,50%	10,19%	7,04%	8,44%	25/11/2011	10,27%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6339814889

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (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.

Classic Shares CSOB CZK

BE6339814889

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,775%

Transactiekosten: 0,081%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,788%

Transactiekosten: 0,081%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,451%

Transactiekosten: 0,081%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 54,33% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

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.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 12.055,45 EUR en voor de Beheersvenootschap 4.822,18 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 3, met een marktwaarde die tussen 0 en 5298778.86 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	mun
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	18.546,84	4.822,18	1.669,22
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	6.491,39		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300NUY6EEDJE32R83

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 85.85% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 85.85% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 14.36% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	5% beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	20.64	20.04	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index; 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index; 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	249.69	98.72	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	85.85	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in januari 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 20,5982 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 19,7500. Voor dezelfde doelstelling was in februari 2023 het behaalde resultaat 20,6422 tegenover een maximum van 19,7500.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		20.04
Koolstofintensiteit		98.72
duurzame beleggingen (%)	85.24	85.85

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet

gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 85.85% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het

compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze

bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
LINDE PLC	Materialen	4.07%	Ierland
BANK OF AMERICA CORP	Bank	2.74%	Verenigde Staten van Amerika
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Bank	2.63%	Japan
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	2.54%	Verenigde Staten van Amerika
DEERE & CO	Industriële Producten	2.07%	Verenigde Staten van Amerika
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriële Producten	1.97%	Frankrijk
INTESA SANPAOLO	Bank	1.88%	Italië
VINCI SA	Industriële Diensten	1.88%	Frankrijk
BANK OF MONTREAL	Bank	1.78%	Canada
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industriële Diensten	1.74%	Verenigde Staten van Amerika
ROYAL BANK OF CANADA	Bank	1.72%	Canada
WASTE MANAGEMENT INC	Industriële Diensten	1.63%	Verenigde Staten van Amerika
CARRIER GLOBAL CORP	Industriële Producten	1.40%	Verenigde Staten van Amerika
WASTE CONNECTIONS INC	Industriële Diensten	1.29%	Canada
NORDEA BANK ABP	Bank	1.25%	Finland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 85.85%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Shape Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.21% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.21% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter in dekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Shape Responsible Investing" in het prospectus.

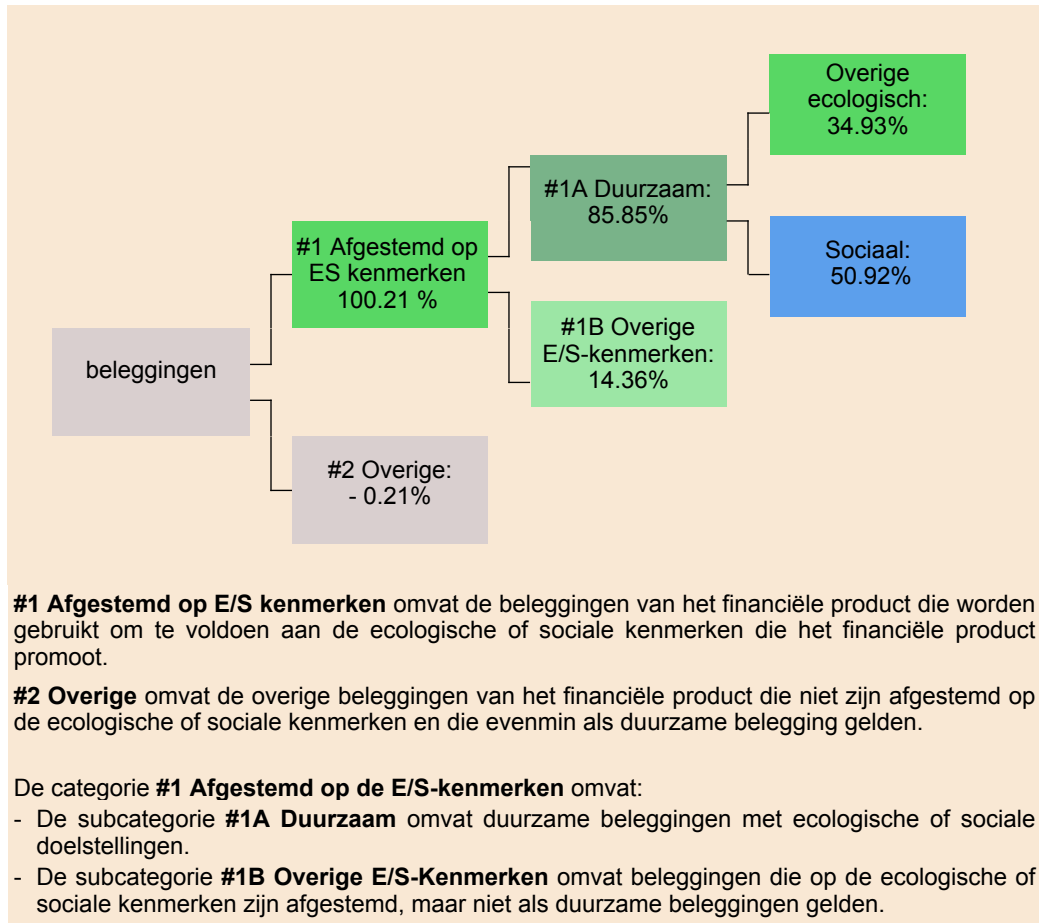
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken

die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op. 34.93% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 50.92% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	28.64%
Industriële Producten	26.18%
Materialen	17.90%
Industriële Diensten	15.70%
Software & Technische Diensten	2.66%
Nutsbedrijven	1.74%
Discretionaire Consumentenproducten	1.71%
Technische Hardware & Halfgeleiders	1.41%
Gezondheidszorg	0.99%
Hernieuwbare Energie	0.93%
Retail & Groothandel - Discretionair	0.90%
Financiële Diensten	0.75%
Niet Gespecificeerd	0.26%
Basis Consumptiegoederen	0.23%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verificerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

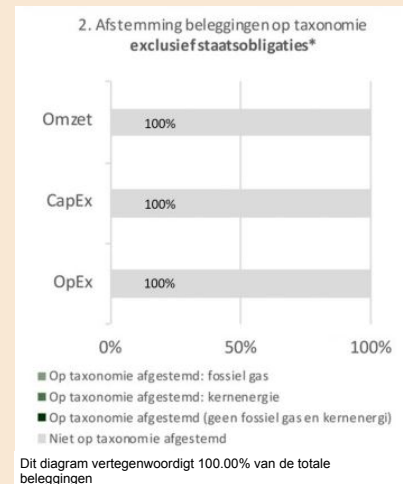
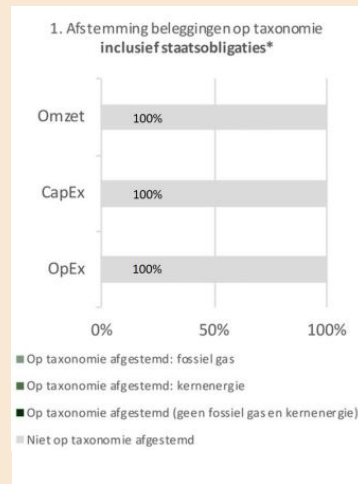


Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 85.85% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie 34.93%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 50.92%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Shape Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op

weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund World
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World (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 Equity Fund World

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	11 741 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	5 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	11 741 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

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 voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 2,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een wereldwijd gespreide selectie van aandelen. Het volgt de strategie van KBC AM.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen van over de hele wereld, volgens de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door

wisselkoersschommelingen.

- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 53 031,38 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.415.459.533,62	1.837.525.921,84
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	2.907.695,17	2.946.285,68
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.413.863.316,42	1.833.362.279,84
	Waarvan uitgeleende aandelen	883.303,51	2.486.113,30
D.	Andere effecten	53.031,38	9.040,27
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	58.403,16	164.591,96
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-39.090,13	-25.679,43
	c) Ontleningen (-)	-1.526.928,84	-393.004,61
	d) Collateral (-)	-2.907.695,17	-2.946.285,68
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.779.366,86	4.260.441,29
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.551.273,71	1.144.152,04
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.279.838,94	-995.899,52
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.415.459.533,62	1.837.525.921,84
A.	Kapitaal	2.108.254.476,34	2.299.124.101,11
B.	Deelneming in het resultaat	2.798.487,97	-4.705.458,32
D.	Resultaat van het boekjaar	304.406.569,31	-456.892.720,95
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	2.907.695,17	2.946.285,68
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	883.303,51	2.486.113,30

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-3.612,88	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	333.184.253,88	-581.920.864,40
D.	Andere effecten	-4.913,32	-21.414,77
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-55.357.835,27	97.530.221,21
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	188.779.158,43	364.346.085,55
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	167.379.277,16	-442.729.768,46
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-145.761.367,70	-298.342.213,32
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	67.420.824,52	-107.686.161,73
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	40.045.730,42	40.724.816,72
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	119.545,87	478.949,70
	b) Deposito's en liquide middelen	78.033,23	45.393,36
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-157.116,69	-58.621,83
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	3.806,34	14.453,98
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.549.644,34	2.266.170,86
B.	Andere	136,76	5.350,10
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.053.364,87	-2.213.229,25
B.	Financiële kosten (-)	-1.673,21	-1.848,41
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-815.947,09	-936.346,75
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.817.879,96	-4.407.157,67
	Institutional Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-5.476.714,06	-5.871.574,42
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.080.099,15	-2.251.004,57
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	11,53	3,49
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.881,81	-7.067,50
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-100,69	-72,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-17.178,95	-28.949,54
J.	Taksen		
	Classic Shares	-300.812,92	-138.783,37
	Institutional Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-253.036,03	-161.639,98
L.	Andere kosten (-)	-228.801,16	61.119,22
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	26.588.675,90	27.519.337,01

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	304.406.569,31	-456.892.720,95
VII.	Resultaat van het boekjaar	304.406.569,31	-456.892.720,95

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	307.205.057,28	-461.598.179,27
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	304.406.569,31	-456.892.720,95
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.798.487,97	-4.705.458,32
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-303.677.476,00	462.460.067,34
IV.	(Dividenduitkering)	-3.527.581,28	-861.888,07

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	828,00	USD	1.571,540	1.177.961,45		0,05	0,05
<u>Australië</u>							
AMCOR PLC -	147.047,00	USD	9,640	1.283.241,82		0,05	0,05
AMPOL LTD -	30.301,00	AUD	36,150	676.624,57		0,03	0,03
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	160.905,00	AUD	25,920	2.576.244,25		0,11	0,11
APA GROUP -	19.074,00	AUD	8,540	100.619,50		0,00	0,00
ARISTOCRAT LEISURE LTD -	28.049,00	AUD	40,820	707.249,88		0,03	0,03
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	13.986,00	AUD	63,060	544.791,08		0,02	0,02
BLUESCOPE STEEL LTD -	17.416,00	AUD	23,400	251.736,84		0,01	0,01
BRAMBLES LTD -	108.719,00	AUD	13,600	913.328,18		0,04	0,04
COCHLEAR LTD -	4.698,00	AUD	298,670	866.736,55		0,04	0,04
COLES GROUP LTD -	61.454,00	AUD	16,110	611.544,68		0,03	0,03
COMMONWEALTH BANK AUST -	86.366,00	AUD	111,800	5.964.404,76		0,25	0,25
COMPUTERSHARE LTD -	11.690,00	AUD	24,390	176.120,05		0,01	0,01
CSL LIMITED -	22.038,00	AUD	286,650	3.902.173,93		0,16	0,16
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	35.578,00	AUD	5,210	114.499,02		0,01	0,01
FORTESCUE METALS GROUP -	93.898,00	AUD	29,020	1.683.202,04		0,07	0,07
GOODMAN GROUP -	80.162,00	AUD	25,300	1.252.770,63		0,05	0,05
HARDIE JAMES -	21.802,00	AUD	56,490	760.764,80		0,03	0,03
INDEPENDENCE GROUP NL -	25.264,00	AUD	9,050	141.232,03		0,01	0,01
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	208.700,00	AUD	5,660	729.661,41		0,03	0,03
LOTTERY CORP LTD/THE -	274.226,00	AUD	4,840	819.853,94		0,03	0,03
MACQUARIE GROUP LTD -	14.845,00	AUD	183,630	1.683.861,37		0,07	0,07
MEDIBANK PVT LTD -	318.477,00	AUD	3,560	700.342,64		0,03	0,03
MINERAL RESOURCES LTD -	9.199,00	AUD	70,000	397.760,05		0,02	0,02
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	151.262,00	AUD	30,700	2.868.472,64		0,12	0,12
NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	60.255,00	AUD	13,650	508.052,09		0,02	0,02
ORICA LTD -	31.771,00	AUD	15,940	312.825,18		0,01	0,01
PILBARA MINERALS LTD -	160.147,00	AUD	3,950	390.749,47		0,02	0,02
QANTAS AIRWAYS TLD -	135.384,00	AUD	5,370	449.080,43		0,02	0,02
QBE INSURANCE GROUP LTD -	88.507,00	AUD	14,810	809.683,29		0,03	0,03
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	19.612,00	AUD	52,610	637.342,21		0,03	0,03
RIO TINTO LTD -	21.663,00	AUD	135,660	1.815.318,82		0,08	0,08
SANTOS LTD. -	164.178,00	AUD	7,600	770.745,60		0,03	0,03
SCENTRE GROUP -	92.449,00	AUD	2,990	170.748,11		0,01	0,01
SEEK LTD -	17.805,00	AUD	26,730	293.983,82		0,01	0,01
SONIC HEALTHCARE LTD -	33.893,00	AUD	32,080	671.625,03		0,03	0,03
STOCKLAND -	24.025,00	AUD	4,450	66.039,82		0,00	0,00
SUNCORP GROUP LTD -	102.258,00	AUD	13,850	874.841,88		0,04	0,04
TELSTRA GROUP LTD -	428.712,00	AUD	3,960	1.048.680,82		0,04	0,04
TRANSURBAN GROUP -	92.977,00	AUD	13,710	787.400,13		0,03	0,03
TREASURY WINE ESTATES LTD -	40.671,00	AUD	10,780	270.823,35		0,01	0,01
WESFARMERS -	50.067,00	AUD	57,040	1.764.060,94		0,07	0,07
WESTPAC BANKING -	181.371,00	AUD	22,900	2.565.581,58		0,11	0,11
WISETECH GLOBAL LTD -	13.134,00	AUD	75,370	611.474,04		0,03	0,03
WOODSIDE PETROLEUM LTD -	90.127,00	AUD	31,060	1.729.174,67		0,07	0,07
WOOLWORTH GROUP LTD -	45.674,00	AUD	37,200	1.049.529,10		0,04	0,04
<u>België</u>							
AEDIFICA -	2.418,00	EUR	63,650	153.905,70		0,01	0,01
AGEAS NV -	15.955,00	EUR	39,310	627.191,05		0,03	0,03
AGFA GEVAERT -	10.258,00	EUR	1,470	15.079,26		0,00	0,00
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	79.219,00	EUR	58,420	4.627.973,98		0,19	0,19
AZELIS GROUP NV -	3.340,00	EUR	22,180	74.081,20		0,00	0,00
D'IETEREN -	1.576,00	EUR	176,900	278.794,40		0,01	0,01
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	762,00	EUR	111,400	84.886,80		0,00	0,00
EKOPAK NV -	1.231,00	EUR	19,150	23.573,65		0,00	0,00
FAGRON -	6.231,00	EUR	16,610	103.496,91		0,00	0,00
GREENYARD NV -	6.832,00	EUR	5,960	40.718,72		0,00	0,00
KBC ANCORA -	2.797,00	EUR	41,520	116.131,44		0,01	0,01
KBC GROUP -	7.289,00	EUR	58,720	428.010,08		0,02	0,02
KINEPOLIS GROUP (BRU)	1.328,00	EUR	44,700	59.361,60		0,00	0,00

LOTUS BAKERIES (BRU)	28,00	EUR	8.230,000	230.440,00		0,01	0,01
MONTEA SCA M	1.072,00	EUR	86,200	92.406,40		0,00	0,00
RECTICEL -	6.982,00	EUR	10,600	74.009,20		0,00	0,00
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	2.897,00	EUR	44,860	129.959,42		0,01	0,01
SOLVAY -	4.936,00	EUR	27,730	136.875,28		0,01	0,01
SYENSQO SA -	4.936,00	EUR	94,260	465.267,36		0,02	0,02
TESSENDERLO GROUP -	1.852,00	EUR	28,250	52.319,00		0,00	0,00
VGP NV -	913,00	EUR	105,000	95.865,00		0,00	0,00
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	3.237,00	EUR	28,500	92.254,50		0,00	0,00
XIOR STUDENT HOUSING NV -	3.924,00	EUR	29,700	116.542,80		0,01	0,01
<u>Bermuda</u>							
ARCH CAPITAL GROUP LTD -	3.556,00	USD	74,270	239.083,98		0,01	0,01
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	7.503,00	CAD	53,000	273.006,54		0,01	0,01
EVEREST RE GROUP LTD -	626,00	USD	353,580	200.372,14		0,01	0,01
<u>Brazilië</u>							
AMBEV SA -	314.424,00	BRL	13,730	804.525,43		0,03	0,03
BANCO BRADESCO S.A. -	137.101,00	BRL	15,280	390.406,94		0,02	0,02
BANCO DO BRASIL SA -	35.692,00	BRL	55,390	368.430,69		0,02	0,02
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO -	230.076,00	BRL	14,550	623.861,04		0,03	0,03
EQUATORIAL ENERGIA SA -	138.759,00	BRL	35,720	923.689,84		0,04	0,04
ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA PREF PREF	97.314,00	BRL	33,970	616.062,00		0,03	0,03
LOJAS RENNER SA -	155.771,00	BRL	17,420	505.694,60		0,02	0,02
PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A. -	181.215,00	BRL	38,980	1.316.405,02		0,06	0,05
RAIA DROGASIL SA -	103.167,00	BRL	29,400	565.251,45		0,02	0,02
WEG SA -	51.172,00	BRL	36,910	351.989,73		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	44.197,00	CAD	18,690	567.106,11		0,02	0,02
ALTAGAS LTD -	24.581,00	CAD	27,820	469.481,95		0,02	0,02
ARC RESOURCES LTD -	112.662,00	CAD	19,670	1.521.402,23		0,06	0,06
BANK OF MONTREAL -	2.634,00	CAD	132,510	239.621,98		0,01	0,01
BANK OF NOVA SCOTIA -	22.414,00	CAD	64,500	992.524,68		0,04	0,04
BARRICK GOLD CORP -	44.927,00	CAD	23,940	738.403,59		0,03	0,03
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	65.774,00	CAD	53,150	2.400.047,04		0,10	0,10
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	22.385,00	CAD	53,200	817.581,32		0,03	0,03
C.I.B.C. -	29.426,00	CAD	63,770	1.288.278,86		0,05	0,05
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	1.541,00	CAD	166,550	176.201,46		0,01	0,01
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	69.735,00	CAD	86,410	4.136.919,23		0,17	0,17
CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	3.186,00	CAD	140,720	307.796,61		0,01	0,01
CANADIAN UTILITIES LTD -	69.340,00	CAD	31,890	1.518.100,73		0,06	0,06
CENOVUS ENERGY INC -	97.955,00	CAD	22,080	1.484.868,21		0,06	0,06
CGI INC A	29.862,00	CAD	141,950	2.910.157,67		0,12	0,12
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.359,00	CAD	3.285,270	3.065.157,23		0,13	0,13
EMPIRE CO LTD -	8.824,00	CAD	36,060	218.450,71		0,01	0,01
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	815,00	CAD	1.222,510	684.025,45		0,03	0,03
GREAT-WEST LIFECO INC. -	31.953,00	CAD	43,860	962.149,37		0,04	0,04
IA FINANCIAL CORP INC -	9.136,00	CAD	90,330	566.565,77		0,02	0,02
IMPERIAL OIL LTD -	58.720,00	CAD	75,480	3.042.847,38		0,13	0,13
LUMINE GROUP INC -	9.825,00	CAD	29,900	201.681,46		0,01	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP -	295.221,00	CAD	29,280	5.934.451,04		0,25	0,25
NAT. BK CANADA -	2.435,00	CAD	101,000	168.842,81		0,01	0,01
NUVEI CORP -	4.114,00	CAD	34,810	98.317,44		0,00	0,00
OPEN TEXT CORP. -	23.231,00	CAD	55,690	888.193,02		0,04	0,04
PARKLAND FUEL CORP -	11.415,00	CAD	42,710	334.709,25		0,01	0,01
POWER CORP -	105.300,00	CAD	37,890	2.739.146,17		0,11	0,11
QUEBECOR B	57.183,00	CAD	31,520	1.237.415,00		0,05	0,05
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS -	3.009,00	CAD	88,670	183.172,86		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	10.582,00	CAD	134,000	973.497,38		0,04	0,04
SAPUTO INC -	52.797,00	CAD	26,830	972.505,69		0,04	0,04
SHOPIFY INC -	52.480,00	CAD	103,160	3.716.784,59		0,15	0,15
SUN LIFE FINANCIAL INC -	15.115,00	CAD	68,720	713.105,09		0,03	0,03
SUNCOR ENERGY INC -	133.546,00	CAD	42,460	3.892.898,73		0,16	0,16
THOMSON REUTERS CORP -	10.318,00	CAD	193,730	1.372.317,60		0,06	0,06
TOROMONT INDUSTRIES LTD -	7.816,00	CAD	116,100	622.987,03		0,03	0,03
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	3.931,00	CAD	113,360	305.932,15		0,01	0,01
<u>Chili</u>							
SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	8.281,00	CLP	52.650,000	451.960,48		0,02	0,02
<u>China</u>							
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -	129.081,00	HKD	18,040	269.962,70		0,01	0,01
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD -	50.279,00	HKD	75,750	441.544,19		0,02	0,02
AUTOHOME INC -	6.450,00	USD	28,060	163.841,04		0,01	0,01
BTG HOTELS GROUP CO LTD -	151.200,00	CNY	15,620	301.458,23		0,01	0,01
BYD CO LTD -	11.174,00	HKD	214,400	277.739,95		0,01	0,01
BYD CO LTD -	17.435,00	CNY	198,000	440.637,52		0,02	0,02
CHINA AIRLINES LTD -	391.974,00	TWD	21,650	250.314,78		0,01	0,01
CHINA CONSTRUCTION BANK -	3.645.383,00	HKD	4,650	1.965.174,07		0,08	0,08
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -A-	818.842,00	CNY	6,510	680.417,43		0,03	0,03
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	429.747,00	CNY	2,900	159.076,19		0,01	0,01
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD -	112.487,00	HKD	11,460	149.448,60		0,01	0,01
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	46.251,00	CNY	83,690	494.070,61		0,02	0,02

CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	54.737,00	CNY	28,350	198.074,42		0,01	0,01
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS -	299.200,00	HKD	13,840	480.067,81		0,02	0,02
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	55.510,00	HKD	27,200	175.043,12		0,01	0,01
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	99.457,00	CNY	27,820	353.172,44		0,02	0,02
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPIN -	43.483,00	CNY	5,880	32.635,57		0,00	0,00
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	264.395,00	HKD	4,270	130.883,84		0,01	0,01
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	584.100,00	CNY	5,200	387.690,25		0,02	0,02
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER C -	637.998,00	CNY	7,500	610.766,08		0,03	0,03
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	16.666,00	CNY	23,780	50.586,84		0,00	0,00
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	206.989,00	HKD	15,760	378.188,56		0,02	0,02
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD -	105.018,00	HKD	25,600	311.679,77		0,01	0,01
CHINA TOWER CORP LTD -	2.257.560,00	HKD	0,820	214.614,01		0,01	0,01
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	299.100,00	CNY	23,340	891.069,53		0,04	0,04
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENCE & -	35.350,00	CNY	58,840	265.495,04		0,01	0,01
CITIC SECURITIES CO LTD -	275.061,00	HKD	15,940	508.302,50		0,02	0,02
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	31.284,00	CNY	163,260	651.923,14		0,03	0,03
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO -	582.400,00	CNY	2,340	173.952,85		0,01	0,01
CRRC CORP LTD -	255.278,00	HKD	3,440	101.806,79		0,00	0,00
EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	478.847,00	CNY	14,040	858.140,12		0,04	0,04
FOSHAN HAITIAN FLOURING & FO -	65.866,00	CNY	37,950	319.056,35		0,01	0,01
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES C -	59.486,00	CNY	37,390	283.899,46		0,01	0,01
GANFENG LITHIUM CO LTD -	25.113,00	HKD	29,500	85.886,62		0,00	0,00
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD -	445.398,00	HKD	7,950	410.506,75		0,02	0,02
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING -	64.812,00	HKD	14,540	109.250,83		0,01	0,01
HAIER SMART HOME CO LTD -	297.713,00	CNY	21,000	798.015,68		0,03	0,03
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	80.566,00	HKD	22,050	205.951,66		0,01	0,01
HELLO GROUP INC -	20.860,00	USD	6,950	131.242,47		0,01	0,01
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO -	114.201,00	CNY	24,860	362.380,95		0,02	0,02
ICBC -	1.067.855,00	HKD	3,820	472.912,24		0,02	0,02
INDUSTRIAL BANK CO LTD -	306.036,00	CNY	16,210	633.213,06		0,03	0,03
JD.COM INC -	35.516,00	USD	28,890	928.852,80		0,04	0,04
JD.COM INC -	21.400,00	HKD	112,500	279.107,30		0,01	0,01
JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -H-	191.621,00	HKD	11,040	245.254,56		0,01	0,01
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD -	50.182,00	CNY	42,800	274.148,62		0,01	0,01
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	3.825,00	CNY	1.726,000	842.687,52		0,04	0,04
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY -	186.771,00	CNY	22,900	545.932,88		0,02	0,02
LULULEMON ATHLETICA INC -	1.003,00	USD	511,290	464.241,04		0,02	0,02
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO -	166.790,00	CNY	34,450	733.421,38		0,03	0,03
LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	9.602,00	CNY	179,420	219.900,84		0,01	0,01
MEITUAN DIANPING -	238.976,00	HKD	81,900	2.269.044,94		0,09	0,09
NETEASE.COM -	49.547,00	HKD	140,600	807.620,98		0,03	0,03
NONGFU SPRING CO LTD -	31.213,00	HKD	45,150	163.379,73		0,01	0,01
OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LT -	95.283,00	CNY	5,940	72.243,07		0,00	0,00
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	954.166,00	CNY	4,840	589.472,61		0,02	0,02
PINDUODUO INC -	16.385,00	USD	146,310	2.170.180,01		0,09	0,09
PING AN BANK CO LTD -	369.499,00	CNY	9,390	442.866,87		0,02	0,02
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	180.926,00	HKD	35,350	741.472,94		0,03	0,03
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	136.250,00	CNY	40,300	700.867,44		0,03	0,03
SF HOLDING CO LTD -	110.470,00	CNY	40,400	569.665,67		0,02	0,02
SHANDONG INTL POWER DEV CO -	136.987,00	CNY	25,600	447.624,29		0,02	0,02
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H -	219.424,00	HKD	7,610	193.585,89		0,01	0,01
SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	1.003.258,00	CNY	4,170	534.002,16		0,02	0,02
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL -	230.122,00	CNY	25,030	735.213,24		0,03	0,03
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	6.395,00	CNY	230,730	188.338,43		0,01	0,01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	11.220,00	CNY	290,600	416.181,52		0,02	0,02
SINOMINE RESOURCE GROUP CO LTD -	34.143,00	CNY	37,310	162.600,27		0,01	0,01
SINOPHARM GROUP CO -	7.988,00	HKD	20,450	18.938,09		0,00	0,00
SINOTRUK HONG KONG LTD -	97.030,00	HKD	15,320	172.333,50		0,01	0,01
TENCENT HOLDINGS -	277.458,00	HKD	293,600	9.444.048,53		0,39	0,39
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO -	30.189,00	CNY	80,060	308.502,47		0,01	0,01
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	21.521,00	HKD	52,400	130.737,04		0,01	0,01
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	19.800,00	CNY	74,750	188.916,86		0,01	0,01
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	262.529,00	HKD	5,550	168.917,71		0,01	0,01
VIPSHOP HOLDINGS LTD -	43.576,00	USD	17,760	700.592,73		0,03	0,03
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD -	54.386,00	CNY	76,820	533.280,56		0,02	0,02
WEIBO CORP -	18.573,00	USD	10,950	184.107,50		0,01	0,01
WEICHAI POWER CO LTD -	186.868,00	HKD	13,040	282.499,34		0,01	0,01
WESTERN MINING CO LTD -	256.973,00	CNY	14,270	468.064,60		0,02	0,02
WH GROUP LTD -	883.717,00	HKD	5,040	516.355,32		0,02	0,02
WULIANGYE YIBIN CO LTD -	25.841,00	CNY	140,310	462.798,85		0,02	0,02
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC -	149.977,00	HKD	29,600	514.661,03		0,02	0,02
XIAOMI CORP -	253.169,00	HKD	15,600	457.867,73		0,02	0,02
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	584.003,00	CNY	8,000	596.347,49		0,03	0,03
YIXINTANG PHARMACEUTICAL GROUP -	110.260,00	CNY	23,160	325.949,91		0,01	0,01
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOLOGY -	11.100,00	CNY	68,170	96.585,20		0,00	0,00
ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	92.100,00	CNY	12,460	146.477,87		0,01	0,01
ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	20.996,00	CNY	12,460	33.392,50		0,00	0,00
ZTO EXPRESS CAYMAN INC -	12.838,00	USD	21,280	247.311,49		0,01	0,01
<u>Colombië</u>							
BANCOLOMBIA SA -	26.075,00	COP	33.200,000	202.291,71		0,01	0,01
<u>Denemarken</u>							

CARLSBERG A/S B	27.300,00	DKK	846,800	3.101.138,77		0,13	0,13
DANSKE BK AS -	123.889,00	DKK	180,400	2.998.106,01		0,12	0,12
DSV PANALPINA A S -	2.285,00	DKK	1.185,500	363.383,72		0,02	0,02
GENMAB A/S -	1.041,00	DKK	2.155,000	300.937,08		0,01	0,01
NOVO NORDISK A/S B	160.996,00	DKK	698,100	15.076.843,54		0,63	0,62
NOVOZYMES A/S B	4.601,00	DKK	371,100	229.045,04		0,01	0,01
TRYG A/S -	23.358,00	DKK	146,900	460.293,83		0,02	0,02
VESTAS WINDS SYSTEMS -	7.426,00	DKK	214,300	213.478,83		0,01	0,01
<u>Duitsland</u>							
ADIDAS AG -	12.209,00	EUR	184,160	2.248.409,44		0,09	0,09
AIXTRON AG -	9.071,00	EUR	38,660	350.684,86		0,02	0,02
ALLIANZ AG REG	11.264,00	EUR	241,950	2.725.324,80		0,11	0,11
ASCLEPION-MEDITEC AG -	2.401,00	EUR	98,840	237.314,84		0,01	0,01
BASF SE -	29.701,00	EUR	48,780	1.448.814,78		0,06	0,06
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG -	1.715,00	EUR	100,780	172.837,70		0,01	0,01
BECHTLE AG -	1.315,00	EUR	45,390	59.687,85		0,00	0,00
BEIERSDORF AG -	4.388,00	EUR	135,700	595.451,60		0,03	0,03
CANCOM SE -	2.462,00	EUR	29,560	72.776,72		0,00	0,00
COMMERZBANK AG -	17.790,00	EUR	10,760	191.420,40		0,01	0,01
CTS EVENTIM AG -	2.769,00	EUR	62,600	173.339,40		0,01	0,01
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	17.064,00	EUR	34,020	580.517,28		0,02	0,02
DATAGROUP AG -	1.378,00	EUR	57,400	79.097,20		0,00	0,00
DERMAPHARM HOLDING SE -	1.446,00	EUR	42,340	61.223,64		0,00	0,00
DEUTSCHE BANK AG REG	67.405,00	EUR	12,364	833.395,42		0,04	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	84.452,00	EUR	8,048	679.669,70		0,03	0,03
DEUTSCHE POST AG -	23.765,00	EUR	44,855	1.065.979,08		0,04	0,04
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	255.091,00	EUR	21,750	5.548.229,25		0,23	0,23
DUERR AG (FRA)	3.142,00	EUR	21,380	67.175,96		0,00	0,00
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	880,00	EUR	41,300	36.344,00		0,00	0,00
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	829,00	EUR	74,000	61.346,00		0,00	0,00
ENCAVIS AG -	5.715,00	EUR	15,590	89.096,85		0,00	0,00
EVOTEC SE -	6.070,00	EUR	21,280	129.169,60		0,01	0,01
FREENET AG FRA	4.428,00	EUR	25,340	112.205,52		0,01	0,01
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	11.339,00	EUR	37,960	430.428,44		0,02	0,02
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	25.087,00	EUR	28,070	704.192,09		0,03	0,03
GERRESHEIMER AG -	961,00	EUR	94,350	90.670,35		0,00	0,00
HEIDELBERGCEMENT AG -	14.084,00	EUR	80,940	1.139.958,96		0,05	0,05
HENKEL KGAA PREF	41.998,00	EUR	72,860	3.059.974,28		0,13	0,13
HENSOLDT AG -	1.374,00	EUR	24,400	33.525,60		0,00	0,00
HUGO BOSS AG -	2.393,00	EUR	67,460	161.431,78		0,01	0,01
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	43.473,00	EUR	37,800	1.643.279,40		0,07	0,07
JENOPTIK AG (FRA)	1.808,00	EUR	28,440	51.419,52		0,00	0,00
JOST WERKE AG -	889,00	EUR	44,200	39.293,80		0,00	0,00
K+S AG (FRA)	3.297,00	EUR	14,310	47.180,07		0,00	0,00
LEG IMMOBILIEN AG -	11.228,00	EUR	79,320	890.604,96		0,04	0,04
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	17.762,00	EUR	62,550	1.111.013,10		0,05	0,05
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	4.964,00	EUR	375,100	1.861.996,40		0,08	0,08
NEXUS AG -	487,00	EUR	58,200	28.343,40		0,00	0,00
PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	230,00	EUR	154,200	35.466,00		0,00	0,00
PHARMASGP HOLDING SE -	510,00	EUR	22,500	11.475,00		0,00	0,00
PUMA SE (FRA)	4.612,00	EUR	50,520	232.998,24		0,01	0,01
SAP AG -	24.782,00	EUR	139,480	3.456.593,36		0,14	0,14
SCOUT24 AG -	3.885,00	EUR	64,160	249.261,60		0,01	0,01
SGL CARBON AG -	1.801,00	EUR	6,510	11.724,51		0,00	0,00
SIEMENS AG REG	6.927,00	EUR	169,920	1.177.035,84		0,05	0,05
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	4.217,00	EUR	52,600	221.814,20		0,01	0,01
SIXT AG (FRA)	559,00	EUR	101,200	56.570,80		0,00	0,00
STABILUS GMBH -	644,00	EUR	61,700	39.734,80		0,00	0,00
STEICO SE -	846,00	EUR	33,650	28.467,90		0,00	0,00
TAG IMMOBILIEN AG -	5.879,00	EUR	13,195	77.573,41		0,00	0,00
THYSSENKRUPP AG -	14.628,00	EUR	6,312	92.331,94		0,00	0,00
VERBIO AG -	1.013,00	EUR	29,880	30.268,44		0,00	0,00
VIB VERMOEGEN AG -	941,00	EUR	13,900	13.079,90		0,00	0,00
VOLKSWAGEN AG PREF	15.688,00	EUR	111,800	1.753.918,40		0,07	0,07
VONOVIA SE -	152.892,00	EUR	28,540	4.363.537,68		0,18	0,18
<u>Filipijnen</u>							
AYALA LAND -	556.700,00	PHP	34,450	313.524,88		0,01	0,01
BDO UNIBANK INC -	159.020,00	PHP	130,500	339.253,10		0,01	0,01
INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN -	38.030,00	PHP	246,800	153.438,04		0,01	0,01
JOLLIBEE FOODS -	38.550,00	PHP	251,400	158.435,03		0,01	0,01
PLDT INC -	5.830,00	PHP	1.279,000	121.899,15		0,01	0,01
SM INVESTMENTS CORP -	10.950,00	PHP	872,000	156.096,14		0,01	0,01
SM PRIME HOLDINGS -	763.600,00	PHP	32,900	410.698,75		0,02	0,02
<u>Finland</u>							
HUHTAMAKI OYJ -	2.733,00	EUR	36,730	100.383,09		0,00	0,00
METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	11.265,00	EUR	7,190	80.995,35		0,00	0,00
METSO OUTOTEC OYJ -	15.305,00	EUR	9,170	140.346,85		0,01	0,01
NOKIA A	772.419,00	EUR	3,052	2.357.422,79		0,10	0,10
NORDEA BANK ABP -	65.708,00	EUR	11,226	737.638,01		0,03	0,03
OUTOKUMPU A -	14.899,00	EUR	4,484	66.807,12		0,00	0,00

QT GROUP OYJ -	806.00	EUR	64,500	51.987.00	0,00	0,00
VALMET CORP -	4.429.00	EUR	26,110	115.641,19	0,01	0,01
<u>Frankrijk</u>						
ACCOR -	16.028.00	EUR	34,600	554.568,80	0,02	0,02
AEROPORTS DE PARIS -	1.092.00	EUR	117,200	127.982,40	0,01	0,01
AIR LIQUIDE (L') -	6.610.00	EUR	176,120	1.164.153,20	0,05	0,05
ALSTOM -	16.895.00	EUR	12,180	205.781,10	0,01	0,01
ALTEN -	1.525.00	EUR	134,600	205.265,00	0,01	0,01
ARKEMA -	1.925.00	EUR	103,000	198.275,00	0,01	0,01
AXA -	66.271.00	EUR	29,490	1.954.331,79	0,08	0,08
BENETEAU -	2.909.00	EUR	12,480	36.304,32	0,00	0,00
BIC (PAR)	1.229.00	EUR	62,850	77.242,65	0,00	0,00
BNP PARIBAS SA -	68.773.00	EUR	62,590	4.304.502,07	0,18	0,18
BOLLORE (PAR)	27.957.00	EUR	5,655	158.096,84	0,01	0,01
BUREAU VERITAS SA -	16.038.00	EUR	22,870	366.789,06	0,02	0,02
CAPGEMINI SA -	1.487.00	EUR	188,750	280.671,25	0,01	0,01
CATANA GROUP -	2.049.00	EUR	5,720	11.720,28	0,00	0,00
CHARGEURS SA (PAR)	1.154.00	EUR	11,680	13.478,72	0,00	0,00
CIE DE ST-GOBAIN -	15.796.00	EUR	66,660	1.052.961,36	0,04	0,04
COMPAGNIE DES ALPES -	1.853.00	EUR	14,120	26.164,36	0,00	0,00
CREDIT AGRICOLE -	16.273.00	EUR	12,852	209.140,60	0,01	0,01
DANONE SA -	33.770.00	EUR	58,680	1.981.623,60	0,08	0,08
DASSAULT SYSTEMES -	2.499.00	EUR	44,235	110.543,27	0,01	0,01
EDENRED -	2.507.00	EUR	54,140	135.728,98	0,01	0,01
EIFFAGE SA -	12.915.00	EUR	97,020	1.253.013,30	0,05	0,05
ELIS SA -	8.049.00	EUR	18,890	152.045,61	0,01	0,01
ERAMET ERAMET	596.00	EUR	71,500	42.614,00	0,00	0,00
ESKER SA -	552.00	EUR	159,600	88.099,20	0,00	0,00
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	10.379.00	EUR	181,600	1.884.826,40	0,08	0,08
FORVIA (PAR)	5.397.00	EUR	20,420	110.206,74	0,01	0,01
FRANCAISE ENERGIE -	1.024.00	EUR	51,200	52.428,80	0,00	0,00
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -	875.00	EUR	119,900	104.912,50	0,00	0,00
GECINA REG	6.850.00	EUR	110,100	754.185,00	0,03	0,03
HERMES INTL. (PAR)	1.379.00	EUR	1.918,800	2.646.025,20	0,11	0,11
ID LOGISTICS GROUP -	370.00	EUR	306,000	113.220,00	0,01	0,01
INTERPARFUMS -	1.903.00	EUR	50,400	95.911,20	0,00	0,00
IPSOS -	1.761.00	EUR	56,750	99.936,75	0,00	0,00
KAUFMAN & BROAD SA (PAR)	500.00	EUR	30,100	15.050,00	0,00	0,00
KERING -	7.635.00	EUR	399,000	3.046.365,00	0,13	0,13
L'OREAL -	35.282.00	EUR	450,650	15.899.833,30	0,66	0,66
LISI -	634.00	EUR	23,600	14.962,40	0,00	0,00
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	14.395.00	EUR	733,600	10.560.172,00	0,44	0,44
MANITOU BF SA -	1.646.00	EUR	23,200	38.187,20	0,00	0,00
MERSEN (PAR)	1.923.00	EUR	35,200	67.689,60	0,00	0,00
ORANGE S.A. -	71.277.00	EUR	10,304	734.438,21	0,03	0,03
OVH GROUPE SAS -	2.131.00	EUR	8,615	18.358,57	0,00	0,00
PERNOD RICARD SA -	12.526.00	EUR	159,750	2.001.028,50	0,08	0,08
PUBLICIS GROUPE SA -	37.105.00	EUR	84,000	3.116.820,00	0,13	0,13
REMY COINTREAU SA -	1.077.00	EUR	115,000	123.855,00	0,01	0,01
RENAULT (PAR)	13.727.00	EUR	36,905	506.594,94	0,02	0,02
REXEL SA (PAR)	6.377.00	EUR	24,770	157.958,29	0,01	0,01
ROBERTET SA -	111.00	EUR	830,000	92.130,00	0,00	0,00
SANOFI -	57.110.00	EUR	89,760	5.126.193,60	0,21	0,21
SCOR SE (PAR)	5.362.00	EUR	26,460	141.878,52	0,01	0,01
SEB (PAR)	3.301.00	EUR	113,000	373.013,00	0,02	0,02
SOCIETE GENERALE SA -	10.459.00	EUR	24,025	251.277,48	0,01	0,01
SODEXHO ALLIANCE -	4.078.00	EUR	99,620	406.250,36	0,02	0,02
SOITEC -	1.189.00	EUR	161,800	192.380,20	0,01	0,01
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	566.00	EUR	197,800	111.954,80	0,01	0,01
SPIE SA -	4.408.00	EUR	28,300	124.746,40	0,01	0,01
STMICROELECTRONICS NV -	31.934.00	EUR	45,245	1.444.853,83	0,06	0,06
TELEPERFORMANCE -	2.175.00	EUR	132,050	287.208,75	0,01	0,01
TOTAL -	153.175.00	EUR	61,600	9.435.580,00	0,39	0,39
TRIGANO SA -	729.00	EUR	148,300	108.110,70	0,00	0,00
UNIBAIL-RODAMCO SE -	22.432.00	EUR	66,920	1.501.149,44	0,06	0,06
VALLOUREC SA -	6.163.00	EUR	14,025	86.436,08	0,00	0,00
VERALLIA SA -	2.566.00	EUR	34,860	89.450,76	0,00	0,00
VISIATIV SA -	1.423.00	EUR	27,100	38.563,30	0,00	0,00
VIVENDI SA -	110.888.00	EUR	9,676	1.072.952,29	0,04	0,04
<u>Hong Kong</u>						
AIA GROUP LTD -	503.620.00	HKD	68,050	3.973.159,55	0,17	0,16
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	18.102.00	USD	77,510	1.270.163,42	0,05	0,05
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	313.958.00	HKD	75,600	2.751.682,09	0,11	0,11
ALIBABA HEALTH INFORMATION TEC -	236.791.00	HKD	4,240	116.395,44	0,01	0,01
BOC HONG KONG HOLD LTD -	234.961.00	HKD	21,200	577.479,47	0,02	0,02
BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	1.225.871.00	HKD	3,510	498.834,86	0,02	0,02
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	115.840.00	HKD	14,620	196.340,92	0,01	0,01
CHINA EVERBRIGHT INTL -	275.115.00	HKD	2,540	81.012,66	0,00	0,00
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD -	98.553.00	HKD	21,000	239.935,25	0,01	0,01
CHINA NATIONAL BUILDING MATERI -	386.493.00	HKD	3,340	149.655,61	0,01	0,01
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDIN -	483.882.00	HKD	5,860	328.732,01	0,01	0,01

CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD -	698,735.00	HKD	7,260	588,103.85		0,02	0,02
CHINA RESOURCES BEER (HOLDING) -	53,189.00	HKD	34,200	210,888.47		0,01	0,01
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP -	115,795.00	HKD	11,620	155,991.47		0,01	0,01
CK ASSET HOLDINGS LTD -	157,131.00	HKD	39,200	714,089.83		0,03	0,03
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	155,435.00	HKD	41,850	754,135.16		0,03	0,03
FAR EAST HORIZON LTD -	190,018.00	HKD	6,140	135,259.58		0,01	0,01
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD -	112,873.00	HKD	43,750	572,496.76		0,02	0,02
HANG SENG BANK LTD. -	46,430.00	HKD	91,050	490,098.69		0,02	0,02
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	43,472.00	HKD	268,000	1,350,670.21		0,06	0,06
HONG KONG LAND HOLDINGS -	108,900.00	USD	3,480	343,069.75		0,01	0,01
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS L -	210,385.00	HKD	6,720	163,903.77		0,01	0,01
LENOVO GROUP LTD -	13,560.00	HKD	10,920	17,166.72		0,00	0,00
LI NING CO LTD -	125,909.00	HKD	20,900	305,075.95		0,01	0,01
MTR CORPORATION -	86,071.00	HKD	30,300	302,346.11		0,01	0,01
NEW WORLD DEV -	194,717.00	HKD	12,120	273,597.04		0,01	0,01
SANDS CHINA LTD -	138,233.00	HKD	22,850	366,186.93		0,02	0,02
SINO LAND CO. -	388,805.00	HKD	8,490	382,687.64		0,02	0,02
SUN HUNG KAI PROPS -	113,464.00	HKD	84,450	1,110,868.50		0,05	0,05
SWIRE PACIFIC LTD -	37,378.00	HKD	66,100	286,432.59		0,01	0,01
TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	73,588.00	HKD	93,050	793,831.42		0,03	0,03
THE LINK REIT -	63,592.00	HKD	43,850	323,278.62		0,01	0,01
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	129,439.00	HKD	26,400	396,163.07		0,02	0,02
XINYI GLASS HOLDINGS LTD -	191,149.00	HKD	8,760	194,124.81		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	31,281.00	EUR	8,218	257,067.26		0,01	0,01
C.R.H. PLC -	16,842.00	USD	69,160	1,054,445.05		0,04	0,04
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	2,965.00	EUR	160,000	474,400.00		0,02	0,02
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	5,010.00	GBP	139,400	805,968.11		0,03	0,03
GLANBIA PLC -	10,154.00	EUR	14,910	151,396.14		0,01	0,01
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	33,154.00	EUR	1,108	36,734.63		0,00	0,00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	15,634.00	USD	123,000	1,740,806.59		0,07	0,07
KERRY GROUP PLC -	6,966.00	EUR	78,660	547,945.56		0,02	0,02
NEW LINDE PLC -	12,565.00	USD	410,710	4,671,679.85		0,19	0,19
<u>Ijsland</u>							
MAREL HF -	14,342.00	EUR	3,100	44,460.20		0,00	0,00
<u>Indië</u>							
ABB LTD INDIA -	4,699.00	INR	4,674,850	238,975.48		0,01	0,01
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LT -	3,354.00	INR	5,704,100	208,127.95		0,01	0,01
ASIAN PAINTS LTD -	39,875.00	INR	3,402,400	1,475,931.75		0,06	0,06
AUROBINDO PHARMA LTD -	43,925.00	INR	1,084,000	517,989.86		0,02	0,02
AXIS BANK LIMITED -	13,674.00	INR	1,102,300	163,974.23		0,01	0,01
BAJAJ AUTO LTD. -	2,894.00	INR	6,797,250	213,999.12		0,01	0,01
BAJAJ FINANCE LTD -	7,939.00	INR	7,327,750	632,873.13		0,03	0,03
BANK OF BARODA -	84,350.00	INR	231,100	212,063.17		0,01	0,01
BHARAT ELECTRONICS LTD -	561,314.00	INR	184,200	1,124,801.04		0,05	0,05
BHARAT FORGE LTD -	37,908.00	INR	1,238,350	510,686.63		0,02	0,02
BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	85,495.00	INR	450,650	419,141.15		0,02	0,02
BHARTI AIRTEL LTD -	16,438.00	INR	1,032,200	184,583.57		0,01	0,01
BNI TBK PT -	675,920.00	IDR	5,375,000	213,605.76		0,01	0,01
BRITANNIA INDUSTRIES LTD -	3,158.00	INR	5,338,450	183,403.46		0,01	0,01
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	52,838.00	INR	454,400	261,195.03		0,01	0,01
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND F -	11,254.00	INR	1,259,800	154,237.06		0,01	0,01
CIPLA LTD -	59,372.00	INR	1,246,300	804,978.87		0,03	0,03
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	11,298.00	INR	2,529,700	310,921.53		0,01	0,01
CUMMINS INDIA LTD -	18,910.00	INR	1,963,950	404,019.35		0,02	0,02
DLF LTD -	85,565.00	INR	726,400	676,164.24		0,03	0,03
DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	9,431.00	INR	5,797,900	594,851.66		0,03	0,03
EICHER MOTORS LTD -	9,123.00	INR	4,143,500	411,230.41		0,02	0,02
GAIL INDIA LTD -	420,287.00	INR	162,100	741,155.24		0,03	0,03
HAVELLS INDIA LTD -	10,725.00	INR	1,367,950	159,605.46		0,01	0,01
HCL TECHNOLOGIES LTD -	74,163.00	INR	1,466,100	1,182,853.86		0,05	0,05
HDFC BANK LTD -	131,609.00	INR	1,709,250	2,447,210.84		0,10	0,10
HERO MOTOCORP LTD. -	4,438.00	INR	4,139,550	199,857.59		0,01	0,01
HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	65,234.00	INR	614,850	436,338.36		0,02	0,02
HINDUSTAN LEVER LTD. -	45,293.00	INR	2,663,950	1,312,615.01		0,05	0,05
HINDUSTAN LEVER LTD. -	22,610.00	INR	2,804,000	689,697.71		0,03	0,03
ICICI BANK LTD. P.N.01/07/05	125,560.00	INR	996,600	1,361,295.47		0,06	0,06
INDIAN HOTELS CO LTD -	106,845.00	INR	438,350	509,513.18		0,02	0,02
INDRAPRASTHA GAS LTD -	94,385.00	INR	418,350	429,559.14		0,02	0,02
INFOSYS LTD -	213,589.00	INR	1,542,900	3,585,063.65		0,15	0,15
JSW STEEL LTD -	48,509.00	INR	880,250	464,524.44		0,02	0,02
KOTAK MAHINDRA BANK LTD -	57,972.00	INR	1,908,100	1,203,371.23		0,05	0,05
LARSEN & TOUBRO LTD. -	32,302.00	INR	3,526,000	1,239,058.84		0,05	0,05
LUPIN LTD -	27,657.00	INR	1,322,950	398,041.83		0,02	0,02
MACROTECH DEVELOPERS LTD -	46,525.00	INR	1,023,550	518,054.74		0,02	0,02
MAHINDRA & MAHINDRA P.N. 22/04/05	42,277.00	INR	1,729,400	795,389.45		0,03	0,03
MARUTI UDYOG LTD -	5,654.00	INR	10,302,350	633,683.38		0,03	0,03
NESTLE INDIA LTD. -	1,360.00	INR	26,580,300	393,259.29		0,02	0,02
PETRONET LNG LTD -	103,868.00	INR	222,650	251,584.96		0,01	0,01
PI INDUSTRIES LTD -	6,961.00	INR	3,515,900	266,249.23		0,01	0,01

PIDILITE INDUSTRIES LTD -	5.353,00	INR	2.715,100	158.111,44		0,01	0,01
POWER FINANCE CORP LTD -	67.161,00	INR	382,600	279.538,95		0,01	0,01
POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	457.487,00	INR	237,200	1.180.520,82		0,05	0,05
REC LTD -	300.908,00	INR	412,850	1.351.469,45		0,06	0,06
RELIANCE INDUSTRIES LTD -	94.260,00	INR	2.584,950	2.650.695,20		0,11	0,11
RELIANCE STRATEGIC INVESTMENTS LTD -	104.657,00	INR	232,950	265.223,01		0,01	0,01
SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	16.908,00	INR	1.432,600	263.510,18		0,01	0,01
SIEMENS INDIA LTD -	7.178,00	INR	4.024,700	314.280,31		0,01	0,01
STATE BANK OF INDIA -	188.238,00	INR	642,050	1.314.789,90		0,05	0,05
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	23.639,00	INR	1.259,450	323.884,56		0,01	0,01
SUPREME INDUSTRIES LTD -	15.941,00	INR	4.542,950	787.832,20		0,03	0,03
SUZLON ENERGY LTD -	216.264,00	INR	38,200	89.872,70		0,00	0,00
TATA CONSULTANCY SVS LTD -	38.508,00	INR	3.793,400	1.589.131,41		0,07	0,07
TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	128.510,00	INR	779,950	1.090.395,11		0,05	0,05
TATA STEEL LIMITED -	308.488,00	INR	139,600	468.493,86		0,02	0,02
TITAN CO LTD -	5.439,00	INR	3.675,450	217.475,22		0,01	0,01
TRENT LTD -	13.249,00	INR	3.054,950	440.318,99		0,02	0,02
ULTRATECH CEMENT LT-REG -	5.353,00	INR	10.503,050	611.635,78		0,03	0,03
VARUN BEVERAGES LTD -	50.690,00	INR	1.236,900	682.082,79		0,03	0,03
WIPRO LTD -	55.816,00	INR	471,300	286.178,08		0,01	0,01
<u>Indonesië</u>							
INDO FOOD -	1.050.460,00	IDR	6.450,000	398.362,48		0,02	0,02
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT -	2.466.598,00	IDR	1.130,000	163.876,25		0,01	0,01
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	8.078.826,00	IDR	9.400,000	4.464.936,64		0,19	0,19
PT BANK MANDIRI -	745.956,00	IDR	6.050,000	265.343,09		0,01	0,01
PT BANK RAKYAT INDONESIA -	438.088,00	IDR	5.725,000	147.460,61		0,01	0,01
PT KALBE FARMA FOREIGN	1.149.109,00	IDR	1.610,000	108.774,30		0,01	0,01
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	937.781,00	IDR	2.930,000	161.550,48		0,01	0,01
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	1.134.460,00	IDR	3.950,000	263.466,54		0,01	0,01
<u>Israël</u>							
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	1.884,00	USD	152,790	260.586,03		0,01	0,01
<u>Italië</u>							
ACEA SPA (MIL)	5.128,00	EUR	13,830	70.920,24		0,00	0,00
ANIMA HOLDING SPA -	18.025,00	EUR	4,006	72.208,15		0,00	0,00
ASSICURAZIONI GENERALI -	35.716,00	EUR	19,105	682.354,18		0,03	0,03
AZIMUT HOLDING SPA -	1.591,00	EUR	23,640	37.611,24		0,00	0,00
BANCA GENERALI SPA -	3.128,00	EUR	33,640	105.225,92		0,00	0,00
BREMBO SPA -	4.197,00	EUR	11,100	46.586,70		0,00	0,00
BUZZI UNICEM SPA -	3.607,00	EUR	27,540	99.336,78		0,00	0,00
ENI -	327.733,00	EUR	15,348	5.030.046,08		0,21	0,21
INFRASTRUTTURE SPA -	14.704,00	EUR	11,450	168.360,80		0,01	0,01
INTERPUMP GROUP SPA -	3.084,00	EUR	46,870	144.547,08		0,01	0,01
INTESA SANPAOLO SPA -	3.433.999,00	EUR	2,644	9.077.776,36		0,38	0,38
IREN SPA -	24.065,00	EUR	1,973	47.480,25		0,00	0,00
ITALGAS ITALGAS SPA	21.454,00	EUR	5,180	111.131,72		0,01	0,01
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE -	8.340,00	EUR	8,230	68.638,20		0,00	0,00
MEDIOBANCA (MIL)	34.880,00	EUR	11,205	390.830,40		0,02	0,02
MONCLER SPA -	29.626,00	EUR	55,700	1.650.168,20		0,07	0,07
PIAGGIO & C SPA -	8.873,00	EUR	2,978	26.423,79		0,00	0,00
PIRELLI & C SPA -	12.079,00	EUR	4,927	59.513,23		0,00	0,00
POSTE ITALIANE -	107.943,00	EUR	10,275	1.109.114,33		0,05	0,05
REPLY SPA -	527,00	EUR	119,500	62.976,50		0,00	0,00
SESA SPA -	512,00	EUR	123,000	62.976,00		0,00	0,00
SNAM SPA -	110.197,00	EUR	4,655	512.967,04		0,02	0,02
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	6.746,00	EUR	9,300	62.737,80		0,00	0,00
TECHNOGYM SPA -	4.568,00	EUR	9,065	41.408,92		0,00	0,00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	85.014,00	EUR	7,554	642.195,76		0,03	0,03
UNICREDIT SPA -	297.595,00	EUR	24,565	7.310.421,18		0,30	0,30
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	17.335,00	EUR	5,162	89.483,27		0,00	0,00
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	35.200,00	JPY	4.797,000	1.084.251,87		0,05	0,05
AEON CO LTD. -	36.000,00	JPY	3.151,000	728.397,93		0,03	0,03
AGC INC -	14.100,00	JPY	5.236,000	474.063,53		0,02	0,02
AJINOMOTO -	29.600,00	JPY	5.440,000	1.033.971,12		0,04	0,04
ANRITSU CORP -	47.300,00	JPY	1.360,500	413.216,34		0,02	0,02
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	20.000,00	JPY	5.258,000	675.255,88		0,03	0,03
ASAHI INTECC CO LTD -	24.800,00	JPY	2.868,500	456.798,15		0,02	0,02
ASAHI KASEI CORP -	152.700,00	JPY	1.039,000	1.018.761,17		0,04	0,04
ASTELLAS PHARMA INC -	105.100,00	JPY	1.686,000	1.137.831,84		0,05	0,05
BAYCURRENT CONSULTING INC -	5.100,00	JPY	4.951,000	162.136,54		0,01	0,01
BRIDGESTONE CORP -	27.000,00	JPY	5.840,000	1.012.498,55		0,04	0,04
BROTHER INDUSTRIES -	21.700,00	JPY	2.250,500	313.585,92		0,01	0,01
CANON INC -	52.300,00	JPY	3.620,000	1.215.704,59		0,05	0,05
CAPCOM CO. -	6.700,00	JPY	4.556,000	196.009,14		0,01	0,01
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	27.900,00	JPY	3.584,000	642.081,27		0,03	0,03
CHIBAB BANK LTD/THE -	74.100,00	JPY	1.018,500	484.615,21		0,02	0,02
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	23.600,00	JPY	5.342,000	809.531,37		0,03	0,03
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	66.600,00	JPY	644,600	275.665,44		0,01	0,01
DAI NIPPON PRINTNG -	6.500,00	JPY	4.173,000	174.172,48		0,01	0,01

DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	40,100.00	JPY	2,992,000	770,413.28		0.03	0.03
DAIFUKU CO LTD -	42,500.00	JPY	2,852,500	778,452.97		0.03	0.03
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	80,300.00	JPY	3,872,000	1,996,497.13		0.08	0.08
DAIKIN INDUSTRIES -	13,900.00	JPY	22,985,000	2,051,526.38		0.09	0.09
DAITO TRUST CONSTRUCTION -	7,300.00	JPY	16,350,000	766,405.15		0.03	0.03
DAIWA HOUSE -	44,900.00	JPY	4,272,000	1,231,672.89		0.05	0.05
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	196,900.00	JPY	949,100	1,199,984.09		0.05	0.05
DENSO CORP. -	71,500.00	JPY	2,127,000	976,542.90		0.04	0.04
DISCO CORP -	6,200.00	JPY	34,980,000	1,392,609.30		0.06	0.06
EAST JAPAN RAILWAY -	9,500.00	JPY	8,129,000	495,882.21		0.02	0.02
EBARA CORP -	10,300.00	JPY	8,348,000	552,125.06		0.02	0.02
EISAI CO. -	16,400.00	JPY	7,052,000	742,632.50		0.03	0.03
FANUC CORP -	57,600.00	JPY	4,147,000	1,533,819.71		0.06	0.06
FAST RETAILING CO LTD. -	7,500.00	JPY	34,990,000	1,685,089.62		0.07	0.07
FUJII PHOTO FILM -	15,700.00	JPY	8,473,000	854,190.34		0.04	0.04
FUJITSU LTD -	5,200.00	JPY	21,275,000	710,379.97		0.03	0.03
GMO PAYMENT GATEWAY INC -	8,100.00	JPY	9,798,000	509,612.71		0.02	0.02
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC -	13,500.00	JPY	4,489,000	389,135.79		0.02	0.02
HITACHI -	58,200.00	JPY	10,170,000	3,800,683.75		0.16	0.16
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	21,400.00	JPY	3,727,000	512,142.67		0.02	0.02
HONDA MOTOR CO -	230,800.00	JPY	1,466,000	2,172,639.00		0.09	0.09
HOYA CORPORATION -	12,800.00	JPY	17,625,000	1,448,628.06		0.06	0.06
IBIDEN CO LTD -	4,700.00	JPY	7,815,000	235,854.76		0.01	0.01
INPEX CORP -	89,400.00	JPY	1,904,500	1,093,292.31		0.05	0.05
IT HOLDINGS CORP -	24,400.00	JPY	3,107,000	486,798.10		0.02	0.02
JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	30,400.00	JPY	2,983,000	582,297.11		0.02	0.02
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	110,000.00	JPY	1,259,500	889,628.43		0.04	0.04
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	110,500.00	JPY	1,436,000	1,018,906.93		0.04	0.04
JFE HOLDINGS INC -	41,900.00	JPY	2,187,500	588,545.28		0.02	0.02
JSR CORPORATION -	9,800.00	JPY	4,020,000	252,970.53		0.01	0.01
KAKAKU.COM INC -	38,300.00	JPY	1,746,000	429,398.78		0.02	0.02
KAO CORP -	20,700.00	JPY	5,800,000	770,932.11		0.03	0.03
KAWASAKI KISEN KAI -	7,100.00	JPY	6,050,000	275,823.66		0.01	0.01
KDDI CORPORATION -	74,600.00	JPY	4,486,000	2,148,898.45		0.09	0.09
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD -	16,400.00	JPY	6,664,000	701,772.96		0.03	0.03
KEYENCE CORP -	9,100.00	JPY	62,120,000	3,629,866.36		0.15	0.15
KIKKOMAN CORP -	3,100.00	JPY	8,634,000	171,866.62		0.01	0.01
KIRIN BREWERY -	45,500.00	JPY	2,066,000	603,614.29		0.03	0.03
KOBE BUSSAN CO LTD -	23,400.00	JPY	4,166,000	625,969.14		0.03	0.03
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD -	17,500.00	JPY	1,608,500	180,749.42		0.01	0.01
KOMATSU -	46,000.00	JPY	3,688,000	1,089,347.75		0.05	0.05
KONAMI HOLDINGS CORP -	7,700.00	JPY	7,383,000	365,040.79		0.02	0.02
KUBOTA CORP -	48,300.00	JPY	2,122,500	658,282.98		0.03	0.03
KURITA WATER INDUSTR. -	4,500.00	JPY	5,520,000	159,503.20		0.01	0.01
KYOCERA -	42,000.00	JPY	2,058,000	555,024.89		0.02	0.02
KYOWA KOGYO CO LTD -	31,300.00	JPY	2,370,000	476,332.79		0.02	0.02
LASERTEC CORP -	5,400.00	JPY	37,170,000	1,288,855.17		0.05	0.05
LIXIL GROUP CORP -	32,900.00	JPY	1,760,500	371,920.16		0.02	0.02
MAKITA -	18,200.00	JPY	3,890,000	454,609.79		0.02	0.02
MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	10,800.00	JPY	2,497,000	173,164.99		0.01	0.01
MAZDA MOTOR CORP. -	24,300.00	JPY	1,523,500	237,720.44		0.01	0.01
MCDONALDS JAPAN -	16,800.00	JPY	6,110,000	659,125.77		0.03	0.03
MEIJI HOLDINGS CO LTD -	24,100.00	JPY	3,349,000	518,262.74		0.02	0.02
MINEBEA -	34,100.00	JPY	2,898,500	634,666.36		0.03	0.03
MISUMI GROUP INC -	24,000.00	JPY	2,389,500	368,244.33		0.02	0.02
mitsubishi chemical holdings corp -	174,600.00	JPY	864,000	968,669.84		0.04	0.04
mitsubishi corp -	233,400.00	JPY	2,253,500	3,377,351.10		0.14	0.14
mitsubishi electric -	116,300.00	JPY	1,999,000	1,492,829.83		0.06	0.06
mitsubishi estate -	99,000.00	JPY	1,943,000	1,235,167.32		0.05	0.05
mitsubishi heavy ind. -	25,600.00	JPY	8,241,000	1,354,682.99		0.06	0.06
mitsubishi ufj financial group -	672,900.00	JPY	1,211,500	5,234,699.35		0.22	0.22
mitsui chemical inc -	22,000.00	JPY	4,182,000	590,778.26		0.02	0.02
mitsui fudosan -	64,400.00	JPY	3,458,000	1,429,975.69		0.06	0.06
mitsui osk lines ltd -	11,500.00	JPY	4,517,000	333,553.67		0.01	0.01
mitsui sumitomo insur group -	20,900.00	JPY	5,546,000	744,293.02		0.03	0.03
mizuho financial group inc. -	132,570.00	JPY	2,412,500	2,053,668.66		0.09	0.09
MONOTARO CO LTD -	14,400.00	JPY	1,539,500	142,350.82		0.01	0.01
MURATA MANUFACTURING CO -	76,600.00	JPY	2,993,000	1,472,154.14		0.06	0.06
M3 INC -	19,300.00	JPY	2,333,000	289,127.80		0.01	0.01
NABTESCO CORP -	25,700.00	JPY	2,877,500	474,860.73		0.02	0.02
NAMCO BANDAI HOLDING INC -	30,200.00	JPY	2,826,500	548,117.58		0.02	0.02
NEC CORP(NIPPON EL.) -	14,500.00	JPY	8,350,000	777,449.65		0.03	0.03
NEC ELECTRONICS CORP -	67,900.00	JPY	2,549,000	1,111,366.77		0.05	0.05
NEXON CO LTD -	32,200.00	JPY	2,569,500	531,278.56		0.02	0.02
NGK INSULATORS -	31,900.00	JPY	1,685,500	345,252.82		0.01	0.01
NIDEC -	24,300.00	JPY	5,695,000	888,623.51		0.04	0.04
NIHON M&A CENTER INC -	39,500.00	JPY	777,700	197,254.53		0.01	0.01
NINTENDO CO -	51,700.00	JPY	7,359,000	2,443,020.68		0.10	0.10
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD -	80,500.00	JPY	1,140,000	589,275.69		0.02	0.02
NIPPON TEL & TEL -	2,001,600.00	JPY	172,300	2,214,523.87		0.09	0.09
NIPPON YUSEN KK -	23,000.00	JPY	4,371,000	645,544.88		0.03	0.03
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	4,500.00	JPY	5,506,000	159,098.66		0.01	0.01

NISSAN MOTOR -	345.300,00	JPY	554,200	1.228.799,13		0,05	0,05
NITORI HOLDINGS CO LTD -	2.300,00	JPY	18.880,000	278.835,22		0,01	0,01
NITTO DENKO -	10.800,00	JPY	10.550,000	731.634,22		0,03	0,03
NOMURA HOLDINGS INC -	326.600,00	JPY	637,700	1.337.366,36		0,06	0,06
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	21.200,00	JPY	4.101,000	558.268,89		0,02	0,02
NTT DATA CORPORATION -	44.100,00	JPY	1.999,000	566.068,75		0,02	0,02
OBAYASHI CORP -	71.100,00	JPY	1.220,000	556.989,78		0,02	0,02
OBIC CO LTD -	4.500,00	JPY	24.295,000	702.016,33		0,03	0,03
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	36.800,00	JPY	2.151,000	508.283,52		0,02	0,02
OLYMPUS CORP -	47.400,00	JPY	2.040,500	621.058,83		0,03	0,03
OMRON CORP -	10.300,00	JPY	6.583,000	435.390,43		0,02	0,02
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	30.700,00	JPY	2.516,000	495.983,02		0,02	0,02
OPEN HOUSE CO LTD -	12.400,00	JPY	4.183,000	333.063,73		0,01	0,01
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	41.700,00	JPY	5.251,000	1.406.034,15		0,06	0,06
ORIX (ORIENT LEASING) -	34.900,00	JPY	2.656,000	595.211,47		0,03	0,03
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	18.600,00	JPY	5.289,000	631.690,45		0,03	0,03
PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	37.900,00	JPY	3.364,000	818.677,76		0,03	0,03
PANASONIC CORPORATION -	138.800,00	JPY	1.396,500	1.244.652,75		0,05	0,05
PIGEON CORP -	23.600,00	JPY	1.624,000	246.102,39		0,01	0,01
RAKUTEN INC -	237.600,00	JPY	628,000	958.128,76		0,04	0,04
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	56.100,00	JPY	5.963,000	2.148.055,35		0,09	0,09
RESONA HOLDINGS INC -	217.900,00	JPY	716,500	1.002.515,79		0,04	0,04
RICOH CO -	54.300,00	JPY	1.083,000	377.612,26		0,02	0,02
ROHM CORP. -	30.900,00	JPY	2.702,500	536.218,73		0,02	0,02
SBI HOLDINGS INC -	25.100,00	JPY	3.172,000	511.239,85		0,02	0,02
SECOM CO -	6.200,00	JPY	10.155,000	404.286,66		0,02	0,02
SEKISUI HOUSE LTD -	100.600,00	JPY	3.132,000	2.023.194,01		0,08	0,08
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	30.300,00	JPY	5.595,000	1.088.580,41		0,05	0,05
SG HOLDINGS CO LTD -	28.700,00	JPY	2.024,000	373.001,18		0,02	0,02
SHIMADZU CORPORATION -	18.200,00	JPY	3.942,000	460.686,84		0,02	0,02
SHIMANO INC -	3.400,00	JPY	21.835,000	476.705,22		0,02	0,02
SHIN-ETSU CHEM CO -	95.200,00	JPY	5.917,000	3.617.065,01		0,15	0,15
SHIONOGI & CO -	24.000,00	JPY	6.798,000	1.047.635,48		0,04	0,04
SHISEIDO CO -	21.600,00	JPY	4.252,000	589.745,73		0,02	0,02
SMC CORP. -	2.800,00	JPY	75.760,000	1.362.121,33		0,06	0,06
SOFTBANK CORP -	172.600,00	JPY	1.759,500	1.950.059,49		0,08	0,08
SOFTBANK GROUP CORP -	53.900,00	JPY	6.293,000	2.178.032,19		0,09	0,09
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	16.500,00	JPY	6.896,000	730.632,51		0,03	0,03
SONY CORP -	60.200,00	JPY	13.410,000	5.183.738,27		0,22	0,22
SQUARE ENIX CO -	5.000,00	JPY	5.063,000	162.553,28		0,01	0,01
SUBARU CORPORATION -	44.400,00	JPY	2.586,000	737.274,63		0,03	0,03
SUMCO CORPORATION -	54.500,00	JPY	2.114,500	739.983,42		0,03	0,03
SUMITOMO CHEMICAL CO. -	333.400,00	JPY	344,000	736.447,57		0,03	0,03
SUMITOMO ELECTR. -	37.800,00	JPY	1.795,500	435.807,81		0,02	0,02
SUMITOMO METAL MINING -	16.100,00	JPY	4.246,000	438.958,70		0,02	0,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	61.700,00	JPY	6.880,000	2.725.783,76		0,11	0,11
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	37.400,00	JPY	2.706,000	649.856,09		0,03	0,03
SUMITOMO REALTY & DEV. -	30.900,00	JPY	4.194,000	832.155,91		0,03	0,03
SUZUKI MOTOR CORP. -	13.900,00	JPY	6.033,000	538.475,47		0,02	0,02
SYSMEX CORP -	8.200,00	JPY	7.858,000	413.755,40		0,02	0,02
T&D HOLDINGS INC -	30.300,00	JPY	2.240,500	435.918,57		0,02	0,02
TAISEI CORP -	16.200,00	JPY	4.822,000	501.602,88		0,02	0,02
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	76.500,00	JPY	4.054,000	1.991.420,51		0,08	0,08
TDK CORP -	17.500,00	JPY	6.717,000	754.798,79		0,03	0,03
TEMP HOLDINGS CO LTD -	248.700,00	JPY	242,100	386.623,61		0,02	0,02
TERUMO CORP. -	15.300,00	JPY	4.622,000	454.087,10		0,02	0,02
THK COMP LTD -	22.600,00	JPY	2.764,500	401.183,29		0,02	0,02
TOHO GAS CO LTD -	26.100,00	JPY	2.945,000	493.564,15		0,02	0,02
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	63.200,00	JPY	3.529,000	1.432.143,49		0,06	0,06
TOKYO ELECTRON -	17.400,00	JPY	25.255,000	2.821.723,26		0,12	0,12
TOKYO GAS CO. LTD -	59.100,00	JPY	3.238,000	1.228.802,60		0,05	0,05
TOKYU CORPORATION -	40.200,00	JPY	1.721,000	444.247,22		0,02	0,02
TOPPAN PRINTING -	25.900,00	JPY	3.935,000	654.428,64		0,03	0,03
TOSOH CORP -	36.900,00	JPY	1.801,000	426.734,62		0,02	0,02
TOTO -	15.600,00	JPY	3.713,000	371.935,25		0,02	0,02
TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	8.200,00	JPY	11.500,000	605.521,39		0,03	0,03
TOYOTA MOTOR CREDIT -	505.800,00	JPY	2.590,500	8.413.568,18		0,35	0,35
TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	12.300,00	JPY	8.308,000	656.174,57		0,03	0,03
TREND MICRO INC -	6.600,00	JPY	7.548,000	319.884,81		0,01	0,01
UNI-CHARM -	23.700,00	JPY	5.098,000	775.828,94		0,03	0,03
USS CO LTD -	29.200,00	JPY	2.836,000	531.749,24		0,02	0,02
WEST JAPAN RAILWAY -	12.000,00	JPY	5.881,000	453.158,60		0,02	0,02
YAKULT HONSA -	7.300,00	JPY	3.167,000	148.452,91		0,01	0,01
YAMAHA CORPORATION -	12.600,00	JPY	3.257,000	263.515,46		0,01	0,01
YAMAHA MOTORS -	26.400,00	JPY	1.259,500	213.510,82		0,01	0,01
YAMATO HOLDINGS CO LTD -	10.900,00	JPY	2.605,500	182.362,43		0,01	0,01
YASKAWA ELECTRIC CORP -	16.500,00	JPY	5.890,000	624.046,62		0,03	0,03
Z HOLDINGS CORP -	468.400,00	JPY	499,700	1.502.948,27		0,06	0,06
<u>Kaaimaneilanden</u>							
BAIDU INC -	13.178,00	HKD	116,100	177.372,64		0,01	0,01
BAIDU.COM INC -	4.200,00	USD	119,090	452.793,19		0,02	0,02
FUTU HOLDINGS LTD -	4.819,00	USD	54,630	238.321,61		0,01	0,01

GRAB HOLDINGS LTD -	113.369,00	USD	3,370	345.859,35		0,01	0,01
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOPMENT LTD -	7.037,00	HKD	4,590	3.744,60		0,00	0,00
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDIN -	107.386,00	HKD	6,100	75.942,07		0,00	0,00
KANZHUN LTD -	40.874,00	USD	16,610	614.599,32		0,03	0,03
KE HOLDINGS INC -	73.736,00	USD	16,210	1.082.026,49		0,05	0,05
KUAISHOU TECHNOLOGY -	42.510,00	HKD	52,950	260.952,81		0,01	0,01
LI AUTO INC -	34.436,00	HKD	147,100	587.259,81		0,02	0,02
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN -	68.566,00	HKD	55,250	439.183,49		0,02	0,02
SEA LTD -	14.762,00	USD	40,500	541.222,11		0,02	0,02
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO -	138.790,00	HKD	13,480	216.896,72		0,01	0,01
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD -	766.129,00	HKD	1,870	166.091,89		0,01	0,01
TINGYI HOLDING CORP -	161.517,00	HKD	9,520	178.262,54		0,01	0,01
XINAO GAS HOLDINGS LTD -	97.009,00	HKD	57,500	646.673,08		0,03	0,03
YADEA GROUP HOLDINGS LTD -	22.288,00	HKD	13,720	35.451,13		0,00	0,00
<u>Luxemburg</u>							
TENARIS SA -	9.218,00	EUR	15,745	145.137,41		0,01	0,01
<u>Maleisië</u>							
CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	659.700,00	MYR	5,850	760.312,51		0,03	0,03
GAMUDA BERHAD -	185.900,00	MYR	4,590	168.105,48		0,01	0,01
GENTING BERHAD -	146.400,00	MYR	4,620	133.251,72		0,01	0,01
GENTING MALAYSIA BHD -	254.100,00	MYR	2,690	134.662,52		0,01	0,01
MALAYAN BANKING BHD -	326.300,00	MYR	8,890	571.489,98		0,02	0,02
MAXIS COMMUNICATIONS BHD -	178.400,00	MYR	3,850	135.314,82		0,01	0,01
PUBLIC BANK BERHAD -	347.200,00	MYR	4,290	293.445,06		0,01	0,01
QL RESOURCES BHD -	157.300,00	MYR	5,710	176.951,65		0,01	0,01
<u>Mexico</u>							
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	1.411.925,00	MXN	15,740	1.188.007,77		0,05	0,05
FEMSA -	6.705,00	MXN	221,000	79.212,55		0,00	0,00
GRUPO FINANCA NORTE O	21.887,00	MXN	170,760	199.790,72		0,01	0,01
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA -	58.312,00	MXN	183,720	572.686,97		0,02	0,02
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV V	148.206,00	MXN	71,570	567.021,76		0,02	0,02
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	13.951,00	EUR	74,820	1.043.813,82		0,04	0,04
AALBERTS NV (AMS)	4.370,00	EUR	39,260	171.566,20		0,01	0,01
ABN AMRO GROUP N.V. -	48.800,00	EUR	13,590	663.192,00		0,03	0,03
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	1.241,00	EUR	22,820	28.319,62		0,00	0,00
ADYEN BV -	109,00	EUR	1.166,600	127.159,40		0,01	0,01
ALFEN BEHEER BV -	594,00	EUR	60,280	35.806,32		0,00	0,00
ASML HOLDING NV -	11.233,00	EUR	681,700	7.657.536,10		0,32	0,32
ASR NEDERLAND NV -	3.829,00	EUR	42,700	163.498,30		0,01	0,01
BE SEMICONDUCTOR -	2.427,00	EUR	136,450	331.164,15		0,01	0,01
CNH INDUSTRIAL NV -	17.975,00	USD	12,180	198.194,45		0,01	0,01
CORBION NV (AMS)NRC	1.261,00	EUR	19,380	24.438,18		0,00	0,00
EURONEXT NV -	1.013,00	EUR	78,650	79.672,45		0,00	0,00
FUGRO NV CVA	4.008,00	EUR	17,340	69.498,72		0,00	0,00
HEINEKEN -	26.805,00	EUR	91,940	2.464.451,70		0,10	0,10
HEINEKEN HOLDING (AMS)(A 25NLG)	10.905,00	EUR	76,600	835.323,00		0,04	0,04
IMCD GROUP NV -	471,00	EUR	157,550	74.206,05		0,00	0,00
ING GROEP NV -	245.435,00	EUR	13,526	3.319.753,81		0,14	0,14
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	22.824,00	EUR	26,015	593.766,36		0,03	0,03
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	68.281,00	EUR	21,085	1.439.704,89		0,06	0,06
NN GROUP NV -	41.943,00	EUR	35,750	1.499.462,25		0,06	0,06
NXP SEMICONDUCTOR NV -	9.785,00	USD	229,680	2.034.507,58		0,08	0,08
OCI NV -	310,00	EUR	26,240	8.134,40		0,00	0,00
PROSUS NV -	41.097,00	EUR	26,985	1.109.002,55		0,05	0,05
QIAGEN NV -	15.653,00	EUR	39,400	616.728,20		0,03	0,03
RANDSTAD NV (AMS)	23.758,00	EUR	56,720	1.347.553,76		0,06	0,06
SBM OFFSHORE NV (AMS)	5.688,00	EUR	12,450	70.815,60		0,00	0,00
SHELL PLC -	186.517,00	GBP	25,715	5.535.059,68		0,23	0,23
SIGNIFY NV -	3.565,00	EUR	30,320	108.090,80		0,00	0,00
STELLANTIS NV -	16.934,00	EUR	21,150	358.154,10		0,02	0,02
TKH GROUP NV -	2.154,00	EUR	39,500	85.083,00		0,00	0,00
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	89.562,00	EUR	25,810	2.311.595,22		0,10	0,10
VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	1.996,00	EUR	28,150	56.187,40		0,00	0,00
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	39.000,00	NZD	8,800	196.711,25		0,01	0,01
EBOS GROUP LTD -	5.884,00	NZD	35,500	119.724,47		0,01	0,01
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	47.032,00	NZD	23,600	636.190,77		0,03	0,03
MERCURY NZ LTD -	49.003,00	NZD	6,600	185.373,87		0,01	0,01
MERIDIAN ENERGY LTD -	111.426,00	NZD	5,540	353.816,61		0,02	0,02
XERO LTD -	9.175,00	AUD	112,300	636.455,92		0,03	0,03
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	45.128,00	NOK	216,000	868.890,96		0,04	0,04
MARINE HARVEST -	13.868,00	NOK	182,000	224.983,50		0,01	0,01
STATOILHYDRO ASA -	83.138,00	NOK	68,400	506.898,63		0,02	0,02
TELENOR A/S -	31.749,00	NOK	116,600	329.984,88		0,01	0,01
<u>Oostenrijk</u>							

ANDRITZ AG -	13.644,00	EUR	56,400	769.521,60		0,03	0,03
BAWAG GROUP AG -	1.351,00	EUR	47,980	64.820,98		0,00	0,00
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	330,00	EUR	134,400	44.352,00		0,00	0,00
ERSTE GROUP BANK AG -	49.296,00	EUR	36,730	1.810.642,08		0,08	0,08
EUROTELESITES AG -	4.217,00	EUR	3,630	15.307,71		0,00	0,00
OMV AG (WIEN)	7.591,00	EUR	39,770	301.894,07		0,01	0,01
PALFINGER AG -	1.480,00	EUR	25,200	37.296,00		0,00	0,00
SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	708,00	EUR	44,200	31.293,60		0,00	0,00
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	16.871,00	EUR	7,650	129.063,15		0,01	0,01
UNIQA INSURANCE GROUP AG -	11.330,00	EUR	7,460	84.521,80		0,00	0,00
VERBUND AG -	2.268,00	EUR	84,050	190.625,40		0,01	0,01
<u>Polen</u>							
BANK PEKAO SA -	26.621,00	PLN	152,050	931.847,77		0,04	0,04
CD PROJEKT SA -	10.163,00	PLN	115,000	269.062,98		0,01	0,01
<u>Portugal</u>							
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	1.930,00	EUR	9,140	17.640,20		0,00	0,00
NOS SPGS (LIS)	34.469,00	EUR	3,200	110.300,80		0,01	0,01
<u>Singapore</u>							
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	32.800,00	SGD	3,030	68.204,66		0,00	0,00
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	21.100,00	SGD	2,060	29.829,59		0,00	0,00
CAPITALAND LTD -	367.500,00	SGD	3,160	796.970,06		0,03	0,03
CITY DEVELOPMENTS LTD -	197.000,00	SGD	6,650	899.053,33		0,04	0,04
DBS GROUP HOLDINGS LTD -	76.700,00	SGD	33,410	1.758.609,52		0,07	0,07
GENTING SIGNAPORE PLC -	741.100,00	SGD	1,000	508.597,70		0,02	0,02
KEPPEL CORP -	50.200,00	SGD	7,070	243.568,27		0,01	0,01
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	147.300,00	SGD	13,000	1.314.146,19		0,05	0,05
SINGAPORE AIRLINES LTD -	49.900,00	SGD	6,560	224.647,69		0,01	0,01
SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	267.800,00	SGD	3,890	714.920,51		0,03	0,03
SINGAPORE TELECOM -	700.300,00	SGD	2,470	1.187.076,37		0,05	0,05
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	45.200,00	SGD	28,450	882.507,26		0,04	0,04
WILMAR INTERNATIONAL LTD -	220.700,00	SGD	3,570	540.714,64		0,02	0,02
<u>Spanje</u>							
AENA SA -	1.852,00	EUR	164,100	303.913,20		0,01	0,01
ALMIRALL SA -	4.650,00	EUR	8,425	39.176,25		0,00	0,00
AMADEUS IT GROUP SA -	23.189,00	EUR	64,880	1.504.502,32		0,06	0,06
APPLUS SERVICES SA -	7.053,00	EUR	10,000	70.530,00		0,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	306.641,00	EUR	8,226	2.522.428,87		0,10	0,10
BANCO SABADELL -	201.128,00	EUR	1,113	223.855,46		0,01	0,01
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	2.649.085,00	EUR	3,780	10.012.216,76		0,42	0,42
BANKINTER S.A. (MAD)	27.117,00	EUR	5,796	157.170,13		0,01	0,01
CAIXABANK SA -	88.654,00	EUR	3,726	330.324,80		0,01	0,01
CIE AUTOMOTIVE SA -	1.301,00	EUR	25,720	33.461,72		0,00	0,00
EBRO FOODS SA (MAD)	3.610,00	EUR	15,520	56.027,20		0,00	0,00
ENAGAS -	31.931,00	EUR	15,265	487.426,72		0,02	0,02
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	30.897,00	EUR	2,832	87.500,30		0,00	0,00
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	12.482,00	EUR	3,160	39.443,12		0,00	0,00
GESTAMP AUTOMOCION SA -	7.229,00	EUR	3,508	25.359,33		0,00	0,00
IBERDROLA SA -	597.054,00	EUR	11,870	7.087.030,98		0,29	0,29
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	58.439,00	EUR	39,430	2.304.249,77		0,10	0,10
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	10.589,00	EUR	6,550	69.357,95		0,00	0,00
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	69.986,00	EUR	0,851	59.558,09		0,00	0,00
PHARMA MAR SA -	745,00	EUR	41,080	30.604,60		0,00	0,00
RED ELECTRICA DE ESPANA -	89.880,00	EUR	14,910	1.340.110,80		0,06	0,06
REPSOL YPF SA -	157.763,00	EUR	13,450	2.121.912,35		0,09	0,09
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	4.049,00	EUR	18,610	75.351,89		0,00	0,00
UNICAJA BANCO SA -	75.052,00	EUR	0,890	66.796,28		0,00	0,00
VIDRALA SA -	1.060,00	EUR	93,800	99.428,00		0,00	0,00
VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	1.545,00	EUR	53,600	82.812,00		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
ACCTON TECHNOLOGY CORP -	47.884,00	TWD	523,000	738.692,09		0,03	0,03
ACER INC. -	170.181,00	TWD	53,800	270.062,75		0,01	0,01
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP -	5.305,00	TWD	1.010,000	158.044,03		0,01	0,01
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	334.709,00	TWD	135,000	1.332.823,06		0,06	0,06
ASIA CEMENT CORP -	649.774,00	TWD	41,450	794.434,70		0,03	0,03
ASUSTEK COMPUTER INC -	44.475,00	TWD	489,500	642.155,18		0,03	0,03
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD. -	369.056,00	TWD	45,750	498.029,09		0,02	0,02
CHANG HWA COMMERCIAL BANK -	405.953,00	TWD	17,900	214.338,47		0,01	0,01
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD -	220.963,00	TWD	44,900	292.642,39		0,01	0,01
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	1.231.997,00	TWD	12,550	456.062,87		0,02	0,02
CHINA STEEL CORP -	1.646.545,00	TWD	27,000	1.311.320,07		0,05	0,05
CHUNGHWA TELECOM CO LTD -	188.693,00	TWD	120,000	667.895,28		0,03	0,03
COMPAL ELECTRONICS -	1.080.643,00	TWD	39,850	1.270.228,67		0,05	0,05
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	4.667.671,00	TWD	28,350	3.903.234,47		0,16	0,16
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL -	33.237,00	TWD	313,500	307.348,22		0,01	0,01
EVA AIRWAYS CORP -	481.961,00	TWD	31,450	447.099,19		0,02	0,02
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS -	137.312,00	TWD	79,800	323.208,46		0,01	0,01
FIRST FINANCIAL HOLDING CO -	477.651,00	TWD	27,400	386.040,25		0,02	0,02
FORMOSA PLASTICS -	184.949,00	TWD	79,200	432.064,42		0,02	0,02
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	234.534,00	TWD	64,800	448.282,88		0,02	0,02

FUHWAFINANCIALHOLDINGS CO LTD -	1.348.024,00	TWD	27,600	1.097.433,08	0,05	0,05
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD -	56.989,00	TWD	266,000	447.140,50	0,02	0,02
GLOBALWAFERS CO LTD -	13.924,00	TWD	587,000	241.086,81	0,01	0,01
HON HAI PRECISION -	1.230.694,00	TWD	104,500	3.793.479,25	0,16	0,16
HOTAI MOTOR CO LTD -	12.020,00	TWD	709,000	251.374,98	0,01	0,01
INVENTEC CO LTD -	211.344,00	TWD	52,800	329.151,00	0,01	0,01
MEDIA TEK INCORPORATION -	110.069,00	TWD	1.015,000	3.295.356,49	0,14	0,14
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	278.928,00	TWD	39,200	322.514,70	0,01	0,01
MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	33.844,00	TWD	204,000	203.649,43	0,01	0,01
NAN YA PLASTIC -	206.136,00	TWD	66,500	404.340,11	0,02	0,02
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	78.064,00	TWD	517,000	1.190.454,18	0,05	0,05
POWERTECH TECHNOLOGY INC -	114.343,00	TWD	141,000	475.554,21	0,02	0,02
PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	21.323,00	TWD	269,500	169.503,40	0,01	0,01
PRESIDENT ENTERPRISES -	477.328,00	TWD	74,500	1.048.925,21	0,04	0,04
QUANTA COMPUTER INC -	389.814,00	TWD	224,500	2.581.339,44	0,11	0,11
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	25.564,00	TWD	471,500	355.534,58	0,02	0,02
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	514.500,00	TWD	19,700	298.966,79	0,01	0,01
TAIWAN BUSINESS BANK -	397.944,00	TWD	13,700	160.810,30	0,01	0,01
TAIWAN CELLULAR CORP -	94.110,00	TWD	98,600	273.705,82	0,01	0,01
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING -	504.218,00	TWD	26,700	397.100,97	0,02	0,02
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP -	256.779,00	TWD	30,700	232.524,77	0,01	0,01
TAIWAN SEMICONDUCTOR -	954.721,00	TWD	593,000	16.699.463,09	0,69	0,69
UNITED MICRO ELECTRONICS -	2.213.424,00	TWD	52,600	3.434.169,28	0,14	0,14
VANGUARD INTERNATIONAL SELECTION -	77.076,00	TWD	81,500	185.288,35	0,01	0,01
WISTRON CORP -	321.035,00	TWD	98,600	933.685,55	0,04	0,04
YAGEO CORPORATION -	10.539,00	TWD	597,000	185.585,94	0,01	0,01
<u>Thailand</u>						
ADVANCED INFO SERVICE PCL -	90.500,00	THB	217,000	517.329,53	0,02	0,02
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	1.569.400,00	THB	27,750	1.147.243,46	0,05	0,05
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO NVDR	696.400,00	THB	7,950	145.842,75	0,01	0,01
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	59.000,00	THB	222,000	345.035,63	0,01	0,01
CENTRAL PATTANA PCL -	303.700,00	THB	70,000	560.017,74	0,02	0,02
CENTRAL RETAIL CORP PCL -	188.300,00	THB	41,000	203.372,92	0,01	0,01
CP ALL PCL -	552.700,00	THB	56,000	815.335,68	0,03	0,03
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	143.100,00	THB	88,000	331.727,34	0,01	0,01
GULF ENERGY DEVELOPMENT PCL -	290.300,00	THB	44,500	340.303,18	0,01	0,01
INDORAMA VENTURES PCL -	228.400,00	THB	27,250	163.953,83	0,01	0,01
KASIKORN BANK PLC -	187.000,00	THB	135,000	665.019,42	0,03	0,03
KRUNG THAI BANK PCL -	1.255.100,00	THB	18,400	608.352,24	0,03	0,03
KRUNGTHAI CARD PCL -	158.000,00	THB	43,500	181.052,82	0,01	0,01
LAND & HOUSE -	1.094.400,00	THB	8,150	234.959,30	0,01	0,01
MUANGTHAI CAPITAL PCL -	157.000,00	THB	45,000	186.110,61	0,01	0,01
PTT EXPLORATION PRODUCTION -	47.500,00	THB	149,500	187.065,53	0,01	0,01
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	31.500,00	THB	306,000	253.916,51	0,01	0,01
THAI UNION FROZEN PRODUCTS PUBLIC CO -	454.200,00	THB	15,000	179.472,27	0,01	0,01
<u>Turkije</u>						
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T -	556.003,00	TRY	44,980	766.566,12	0,03	0,03
<u>V.K.</u>						
ABRDN PLC -	321.469,00	GBP	1,787	662.764,87	0,03	0,03
ANGLO AMERICAN PLC PLC	14.298,00	GBP	19,706	325.155,52	0,01	0,01
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	96.871,00	GBP	23,670	2.646.119,17	0,11	0,11
ASTRAZENECA PLC -	70.877,00	GBP	106,000	8.670.188,71	0,36	0,36
AVIVA PLC -	101.204,00	GBP	4,347	507.697,09	0,02	0,02
BARCLAYS BANK PLC -	1.356.213,00	GBP	1,538	2.406.828,34	0,10	0,10
BP PLC -	1.372.276,00	GBP	4,662	7.382.178,03	0,31	0,31
BT GROUP PLC -	687.617,00	GBP	1,236	980.804,46	0,04	0,04
CENTRICA -	575.521,00	GBP	1,407	934.153,55	0,04	0,04
COMPASS GROUP -	156.786,00	GBP	21,460	3.882.883,46	0,16	0,16
CRODA INTERNATIONAL -	2.717,00	GBP	50,500	158.342,82	0,01	0,01
DIAGEO -	16.343,00	GBP	28,560	538.650,84	0,02	0,02
DOWLAIS GROUP PLC -	86.167,00	GBP	1,069	106.250,96	0,00	0,00
EXPERIAN GROUP LTD -	12.777,00	GBP	32,020	472.136,50	0,02	0,02
GLAXOSMITHKLINE PLC -	423.225,00	GBP	14,502	7.082.989,08	0,29	0,29
HALMA PLC -	23.667,00	GBP	22,840	623.816,23	0,03	0,03
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC -	17.912,00	GBP	17,890	369.804,15	0,02	0,02
HSBC HOLDING PLC -	773.947,00	GBP	6,355	5.676.022,83	0,24	0,24
INFORMA PLC -	55.963,00	GBP	7,812	504.522,55	0,02	0,02
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	26.167,00	GBP	70,900	2.141.004,24	0,09	0,09
JD SPORTS FASHION PLC -	683.943,00	GBP	1,660	1.309.828,76	0,05	0,05
KINGFISHER PLC -	141.371,00	GBP	2,433	396.935,37	0,02	0,02
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	937.923,00	GBP	2,511	2.717.886,12	0,11	0,11
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	6.971.944,00	GBP	0,477	3.838.668,99	0,16	0,16
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	9.655,00	GBP	92,740	1.033.324,50	0,04	0,04
NAT. GRID PLC -	243.089,00	GBP	10,580	2.968.030,32	0,12	0,12
NEXT PLC -	13.017,00	GBP	81,180	1.219.487,38	0,05	0,05
PEARSON PLC -	60.390,00	GBP	9,642	671.969,43	0,03	0,03
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	78.840,00	GBP	5,352	486.945,19	0,02	0,02
PRUDENTIAL PLC -	100.309,00	GBP	8,872	1.027.019,74	0,04	0,04
RECKITT BENCKISER PLC -	11.440,00	GBP	54,200	715.554,42	0,03	0,03
RELX PLC -	36.092,00	GBP	31,100	1.295.354,67	0,05	0,05

RENTOKIL INITIAL PLC -	18.336,00	GBP	4,408	93.274,63		0,00	0,00
RIO TINTO PLC -	30.791,00	GBP	58,420	2.075.882,20		0,09	0,09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	1.283.976,00	GBP	2,194	3.250.954,47		0,14	0,14
SAGE GROUP -	31.211,00	GBP	11,725	422.316,35		0,02	0,02
SSE PLC -	114.822,00	GBP	18,560	2.459.350,55		0,10	0,10
TESCO -	328.757,00	GBP	2,905	1.102.144,41		0,05	0,05
UNILEVER PLC -	6.301,00	GBP	38,000	276.318,80		0,01	0,01
VODAFONE GROUP PLC -	2.033.955,00	GBP	0,686	1.609.272,19		0,07	0,07
WHITBREAD HOLDINGS PLC -	32.507,00	GBP	36,560	1.371.514,60		0,06	0,06
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	769,00	USD	241,200	167.910,92		0,01	0,01
WPP GROUP PLC -	50.410,00	GBP	7,530	438.055,39		0,02	0,02
3IGROUP -	67.173,00	GBP	24,210	1.876.752,02		0,08	0,08
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	32.951,00	USD	110,070	3.283.317,40		0,14	0,14
ABBVIE INC -	76.633,00	USD	154,970	10.750.750,02		0,45	0,45
ACCENTURE LTD A	55.655,00	USD	350,910	17.679.713,98		0,73	0,73
ADOBE SYSTEMS -	30.484,00	USD	596,600	16.463.816,05		0,68	0,68
ADVANC MICRO DEVICES -	52.399,00	USD	147,410	6.992.383,64		0,29	0,29
AERCAP HOLDINGS NV -	4.688,00	USD	74,320	315.405,02		0,01	0,01
AFLAC INC -	18.978,00	USD	82,500	1.417.358,44		0,06	0,06
AGILENT TECHNOLOGIES -	17.165,00	USD	139,030	2.160.367,49		0,09	0,09
AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	8.468,00	USD	273,800	2.098.889,60		0,09	0,09
AIRBNB INC -	4.505,00	USD	136,140	555.208,17		0,02	0,02
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	23.516,00	USD	118,350	2.519.457,38		0,10	0,10
AMAZON COMM. INC. -	330.540,00	USD	151,940	45.464.398,32		1,88	1,88
AMERICAN EXPRESS -	59.685,00	USD	187,340	10.122.109,17		0,42	0,42
AMERICAN INT. GROUP -	56.156,00	USD	67,750	3.444.139,77		0,14	0,14
AMERICAN WATER WORKS INC. -	4.379,00	USD	131,990	523.228,36		0,02	0,02
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	7.801,00	USD	379,830	2.682.346,29		0,11	0,11
AMETEK INC -	4.819,00	USD	164,890	719.327,31		0,03	0,03
AMGEN -	13.810,00	USD	288,020	3.600.738,88		0,15	0,15
ANALOG DEVICES, INC. -	1.750,00	USD	198,560	314.561,17		0,01	0,01
ANTHEM INC -	14.465,00	USD	471,560	6.174.910,97		0,26	0,26
AO SMITH CORP -	9.236,00	USD	82,440	689.282,43		0,03	0,03
AON CORPORATION -	782,00	USD	291,020	206.017,87		0,01	0,01
APACHE CORP. -	16.804,00	USD	35,880	545.808,65		0,02	0,02
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	10.361,00	USD	93,190	874.070,15		0,04	0,04
APPLE INC -	339.697,00	USD	192,530	59.205.959,72		2,45	2,45
APPLIED MATERIALS -	73.723,00	USD	162,070	10.816.355,05		0,45	0,45
ARCHER DANIEL -	93.547,00	USD	72,220	6.115.932,05		0,25	0,25
ARTHUR J GALLAGHER & CO -	1.116,00	USD	224,880	227.190,59		0,01	0,01
AT&T INC -	426.438,00	USD	16,780	6.477.734,70		0,27	0,27
ATMOS ENERGY CORP -	4.967,00	USD	115,900	521.138,19		0,02	0,02
AUTODESK INC -	33.826,00	USD	243,480	7.455.714,01		0,31	0,31
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	8.774,00	USD	232,970	1.850.431,16		0,08	0,08
AUTOZONE INC. -	77,00	USD	2.585,610	180.230,82		0,01	0,01
AVERY DENNISON CORPORATION -	1.115,00	USD	202,160	204.054,13		0,01	0,01
BAKER HUGHES CO -	45.213,00	USD	34,180	1.398.977,36		0,06	0,06
BALL CORPORATION -	5.004,00	USD	57,520	260.562,24		0,01	0,01
BANK OF AMERICA CORP -	310.301,00	USD	33,670	9.458.049,76		0,39	0,39
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	146.381,00	USD	52,050	6.897.325,90		0,29	0,29
BATH & BODY WORKS INC -	106.130,00	USD	43,160	4.146.626,35		0,17	0,17
BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	41.752,00	USD	356,660	13.480.530,77		0,56	0,56
BEST BUY -	69.010,00	USD	78,280	4.890.329,79		0,20	0,20
BIOGEN INC -	1.269,00	USD	258,770	297.269,84		0,01	0,01
BLACKROCK INC. -	10.269,00	USD	811,800	7.546.620,38		0,31	0,31
BLACKSTONE GROUP LP -	14.649,00	USD	130,920	1.736.158,13		0,07	0,07
BOOKING HOLDINGS INC -	1.667,00	USD	3.547,220	5.353.021,99		0,22	0,22
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	3.392,00	USD	127,910	392.767,59		0,02	0,02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	207.078,00	USD	51,310	9.618.587,05		0,40	0,40
BROADCOM INC -	16.349,00	USD	1.116,250	16.520.681,89		0,68	0,68
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	7.351,00	USD	205,750	1.369.183,23		0,06	0,06
BROWN & BROWN INC -	4.068,00	USD	71,110	261.870,71		0,01	0,01
BROWN-FORMAN CORPORATION B	47.409,00	USD	57,100	2.450.598,74		0,10	0,10
BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	18.889,00	USD	166,940	2.854.596,17		0,12	0,12
BUNGE LTD. -	16.754,00	USD	100,950	1.531.087,95		0,06	0,06
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	27.964,00	USD	272,370	6.894.993,60		0,29	0,28
CAESARS ENTERTAINMENT CORP -	12.066,00	USD	46,880	512.066,34		0,02	0,02
CAMPBELL SOUP CO -	39.445,00	USD	43,230	1.543.663,02		0,06	0,06
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	3.795,00	USD	131,120	450.459,78		0,02	0,02
CARDINAL HEALTH INC -	13.116,00	USD	100,800	1.196.843,16		0,05	0,05
CATERPILLAR INC -	10.887,00	USD	295,670	2.914.008,32		0,12	0,12
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	27.728,00	USD	93,090	2.336.667,29		0,10	0,10
CDW CORP/DE -	1.351,00	USD	227,320	278.015,05		0,01	0,01
CENCORA INC -	1.575,00	USD	205,380	292.828,95		0,01	0,01
CENTENE CORP -	82.226,00	USD	74,210	5.523.913,87		0,23	0,23
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	20.918,00	USD	236,400	4.476.544,79		0,19	0,19
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	3.183,00	USD	388,680	1.119.964,19		0,05	0,05
CHEVRON CORP -	73.016,00	USD	149,160	9.859.291,69		0,41	0,41
CHEWY INC -	8.759,00	USD	23,630	187.367,19		0,01	0,01
CHUBB LTD -	23.238,00	USD	226,000	4.754.255,19		0,20	0,20
CIGNA CORP. -	6.481,00	USD	299,450	1.756.878,15		0,07	0,07

CINCINNATI FINANCIAL CORP -	1,939.00	USD	103,460	181,604.07	0,01	0,01
CINTAS CORPORATION -	1,919.00	USD	602,660	1,046,942.05	0,04	0,04
CISCO SYSTEMS INC -	203,674.00	USD	50,520	9,314,815.08	0,39	0,39
CITIGROUP INC -	88,641.00	USD	51,440	4,127,726.47	0,17	0,17
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	152,479.00	USD	33,140	4,574,439.02	0,19	0,19
CLEVELAND-CLIFFS INC -	78,341.00	USD	20,420	1,448,172.02	0,06	0,06
CLOROX COMPANY -	4,996.00	USD	142,590	644,891.72	0,03	0,03
CME GROUP INC -	1,299.00	USD	210,600	247,652.56	0,01	0,01
COCA-COLA CO -	187,280.00	USD	58,930	9,990,866.25	0,41	0,41
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	115,599.00	USD	75,530	7,904,035.19	0,33	0,33
COLGATE - PALMOLIVE -	47,258.00	USD	79,710	3,410,071.23	0,14	0,14
COMCAST CORP -A-	116,320.00	USD	43,850	4,617,419.09	0,19	0,19
CONAGRA BRANDS INC -	13,715.00	USD	28,660	355,833.88	0,02	0,02
CONOCOPHILLIPS -	13,490.00	USD	116,070	1,417,448.33	0,06	0,06
CONSOLIDATED EDISON -	23,798.00	USD	90,970	1,959,809.95	0,08	0,08
CONSTELLATION BRANDS INC A	4,906.00	USD	241,750	1,073,666.32	0,04	0,04
CONSTELLATION ENERGY CORP -	16,361.00	USD	116,890	1,731,260.84	0,07	0,07
COPART INC. -	26,776.00	USD	49,000	1,187,728.24	0,05	0,05
COSTAR GROUP INC -	11,282.00	USD	87,390	892,530.65	0,04	0,04
COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	173,687.00	USD	25,520	4,012,576.15	0,17	0,17
CSX -	90,202.00	USD	34,670	2,831,035.48	0,12	0,12
CUMMINS INC. -	13,368.00	USD	239,570	2,899,173.28	0,12	0,12
CVS HEALTH CORP -	109,366.00	USD	78,960	7,817,443.86	0,32	0,32
DANAHER CORPORATION -	29,516.00	USD	231,340	6,181,352.86	0,26	0,26
DARLING INGREDIENTS INC -	19,530.00	USD	49,840	881,161.63	0,04	0,04
DAVITA INC -	16,229.00	USD	104,760	1,539,084.81	0,06	0,06
DEERE & COMPANY -	3,438.00	USD	399,870	1,244,514.61	0,05	0,05
DELL TECHNOLOGIES INC -	4,865.00	USD	76,500	336,914.41	0,01	0,01
DELTA AIR LINES INC -	42,631.00	USD	40,230	1,552,568.80	0,06	0,06
DENTSPLY SIRONA INC -	10,303.00	USD	35,590	331,945.66	0,01	0,01
DEVON ENERGY CORP -	16,209.00	USD	45,300	664,706.20	0,03	0,03
DIAMONDBACK ENERGY INC -	1,966.00	USD	155,080	276,003.51	0,01	0,01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	16,031.00	USD	112,400	1,631,181.28	0,07	0,07
DOCUSIGN INC -	77,250.00	USD	59,450	4,157,436.74	0,17	0,17
DOVER CORPORATION -	7,056.00	USD	153,810	982,468.08	0,04	0,04
DOW INC -	13,447.00	USD	54,840	667,572.06	0,03	0,03
DROPBOX INC -	205,812.00	USD	29,480	5,492,543.12	0,23	0,23
EASTMAN CHEMICAL CO -	27,089.00	USD	89,820	2,202,628.87	0,09	0,09
EBAY INC. -	122,646.00	USD	43,620	4,842,998.71	0,20	0,20
ECOLAB, INC. -	4,676.00	USD	198,350	839,618.52	0,04	0,04
EDISON INTL -	38,560.00	USD	71,490	2,495,500.29	0,10	0,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	85,483.00	USD	76,250	5,900,582.76	0,24	0,24
EMERSON ELECTRIC CO -	13,064.00	USD	97,330	1,151,060.63	0,05	0,05
EOG RESOURCES INC. -	20,639.00	USD	120,950	2,259,799.08	0,09	0,09
EPAM SYSTEMS INC -	3,897.00	USD	297,340	1,048,960.29	0,04	0,04
EQUIFAX INC -	2,331.00	USD	247,290	521,824.10	0,02	0,02
EQUITY RESIDENTIAL -	2,173.00	USD	61,160	120,310.22	0,01	0,01
ESSENTIAL UTILITIES INC -	53,882.00	USD	37,350	1,821,837.41	0,08	0,08
EVERSOURCE ENERGY -	34,707.00	USD	61,720	1,939,180.77	0,08	0,08
EXELON CORP -	57,600.00	USD	35,900	1,871,941.34	0,08	0,08
EXPEDIA GROUP INC. -	18,705.00	USD	151,790	2,570,254.79	0,11	0,11
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	2,259.00	USD	127,200	260,122.93	0,01	0,01
EXXON MOBIL CORP -	168,229.00	USD	99,980	15,226,121.78	0,63	0,63
FACEBOOK INC -	76,199.00	USD	353,960	24,416,238.66	1,01	1,01
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	713.00	USD	477,050	307,913.50	0,01	0,01
FAIR ISAAC INC -	229.00	USD	1,164,010	241,305.65	0,01	0,01
FEDEX CORP -	2,883.00	USD	252,970	660,220.44	0,03	0,03
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	14,585.00	USD	60,070	793,120.85	0,03	0,03
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	169,225.00	USD	34,490	5,283,637.58	0,22	0,22
FISERV INC -	63,792.00	USD	132,840	7,671,325.11	0,32	0,32
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	7,560.00	USD	282,610	1,934,125.38	0,08	0,08
FNF GROUP -	58,837.00	USD	51,020	2,717,479.51	0,11	0,11
FORD MOTOR CY -	114,987.00	USD	12,190	1,268,901.04	0,05	0,05
FORTREA HOLDINGS INC -	1,383.00	USD	34,900	43,694.11	0,00	0,00
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	32,589.00	USD	76,140	2,246,255.79	0,09	0,09
FOX CORP CLASS A	189,168.00	USD	29,670	5,080,898.53	0,21	0,21
F5 NETWORKS INC -	2,183.00	USD	178,980	353,698.76	0,02	0,02
GARTNER INC A	715.00	USD	451,110	291,987.19	0,01	0,01
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	67,196.00	USD	77,320	4,703,385.43	0,20	0,20
GEN.MOTORS -	64,747.00	USD	35,920	2,105,383.82	0,09	0,09
GENERAC HOLDINGS INC -	3,939.00	USD	129,240	460,848.56	0,02	0,02
GENERAL MILLS IN -	32,700.00	USD	65,140	1,928,283.17	0,08	0,08
GENUINE PARTS -	8,103.00	USD	138,500	1,015,946.68	0,04	0,04
GILEAD SCIENCES -	91,528.00	USD	81,010	6,712,246.67	0,28	0,28
GLOBAL PAYMENTS INC -	35,400.00	USD	127,000	4,069,886.39	0,17	0,17
GLOBE LIFE INC -	20,079.00	USD	121,720	2,212,479.86	0,09	0,09
GODADDY INC -	59,388.00	USD	106,160	5,707,355.34	0,24	0,24
GOLDMAN SACHS -	11,241.00	USD	385,770	3,925,624.02	0,16	0,16
GOOGLE INC -C-	385,523.00	USD	140,930	49,184,589.14	2,04	2,04
GRACO INC. -	4,159.00	USD	86,760	326,650.83	0,01	0,01
HALLIBURTON CY -	46,671.00	USD	36,150	1,527,322.36	0,06	0,06
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	79,856.00	USD	80,380	5,810,732.16	0,24	0,24

HCA HEALTHCARE INC -	28.737,00	USD	270,680	7.041.625,09	0,29	0,29
HENRY SCHEIN INC. -	30.907,00	USD	75,710	2.118.289,93	0,09	0,09
HERSHEY CORP -	5.748,00	USD	186,440	970.132,73	0,04	0,04
HEWLETT PACKARD -	192.500,00	USD	30,090	5.243.583,94	0,22	0,22
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	50.071,00	USD	16,980	769.660,60	0,03	0,03
HF SINCLAIR CORP -	70.474,00	USD	55,570	3.545.231,68	0,15	0,15
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	24.256,00	USD	182,090	3.998.347,93	0,17	0,17
HOLOGIC INC -	29.283,00	USD	71,450	1.894.057,26	0,08	0,08
HOME DEPOT -	24.122,00	USD	346,550	7.567.536,41	0,31	0,31
HORMEL FOODS CORPORATION -	7.401,00	USD	32,110	215.132,49	0,01	0,01
HOST HOTELS & RESORTS INC -	52.917,00	USD	19,470	932.688,17	0,04	0,04
HUMANA INC. -	1.713,00	USD	457,810	709.933,94	0,03	0,03
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	342.175,00	USD	12,720	3.940.131,26	0,16	0,16
I.B.M. -	20.187,00	USD	163,550	2.988.805,37	0,12	0,12
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	11.903,00	USD	261,940	2.822.497,46	0,12	0,12
INCYTE CORP -	102.519,00	USD	62,790	5.827.337,17	0,24	0,24
INTEL CORP -	111.189,00	USD	50,250	5.057.934,41	0,21	0,21
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	9.634,00	USD	128,430	1.120.078,41	0,05	0,05
INTERPUBLIC GROUP -	30.627,00	USD	32,640	904.961,10	0,04	0,04
INTUIT INC -	18.905,00	USD	625,030	10.696.774,68	0,44	0,44
INVESCO LTD -	79.111,00	USD	17,840	1.277.635,67	0,05	0,05
IQVIA HOLDINGS INC -	24.897,00	USD	231,380	5.214.925,87	0,22	0,22
JACOBS ENGINEERING GROUP INC -	4.868,00	USD	129,800	572.005,97	0,02	0,02
JOHNSON & JOHNSON -	146.407,00	USD	156,740	20.773.849,80	0,86	0,86
JPMORGAN CHASE & CO -	98.421,00	USD	170,100	15.155.399,54	0,63	0,63
KENVUE INC -	35.057,00	USD	21,530	683.272,72	0,03	0,03
KEURIG DR PEPPER INC -	20.776,00	USD	33,320	626.674,80	0,03	0,03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	6.332,00	USD	159,090	911.924,94	0,04	0,04
KIMBERLEY-CLARK CORP -	26.190,00	USD	121,510	2.880.864,44	0,12	0,12
KINDER MORGAN INC/DE -	18.029,00	USD	17,640	287.902,56	0,01	0,01
KLA CORPORATION -	4.133,00	USD	581,300	2.174.908,70	0,09	0,09
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	4.223,00	USD	57,650	220.391,93	0,01	0,01
KRAFT HEINZ CO/THE -	8.730,00	USD	36,980	292.251,30	0,01	0,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	3.265,00	USD	227,290	671.798,17	0,03	0,03
LAM RESEARCH CORP -	12.090,00	USD	783,260	8.572.501,15	0,36	0,36
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	2.233,00	USD	108,090	218.499,04	0,01	0,01
LENNAR CORP. -	5.854,00	USD	149,040	789.824,98	0,03	0,03
LIBERTY BROADBAND CORP -	6.209,00	USD	80,590	452.979,05	0,02	0,02
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	12.026,00	USD	28,740	312.883,94	0,01	0,01
LILLY (ELI) & CO -	31.900,00	USD	582,920	16.833.520,12	0,70	0,70
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	7.196,00	USD	40,690	265.066,08	0,01	0,01
LOEWS CORPORATION -	15.001,00	USD	69,590	945.022,94	0,04	0,04
LOWE'S CIE -	46.186,00	USD	222,550	9.304.933,06	0,39	0,39
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	48.885,00	USD	95,080	4.207.654,73	0,17	0,17
M&T BANK CORP -	6.448,00	USD	137,080	800.155,56	0,03	0,03
MARATHON OIL CORP. -	51.797,00	USD	24,160	1.132.861,56	0,05	0,05
MARATHON PETROLEUM CORP -	49.597,00	USD	148,360	6.661.124,27	0,28	0,28
MARKEL CORP -	171,00	USD	1.419,900	219.800,75	0,01	0,01
MARRIOTT INTERNATIONAL -	20.263,00	USD	225,510	4.136.612,62	0,17	0,17
MARSH & MCLENNAN CO -	29.108,00	USD	189,470	4.992.615,54	0,21	0,21
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	3.495,00	USD	498,910	1.578.500,38	0,07	0,07
MARVELL TECHNOLOGY INC -	13.316,00	USD	60,310	727.006,71	0,03	0,03
MASCO CORP -	54.740,00	USD	66,980	3.319.137,46	0,14	0,14
MASTERCARD INC -	34.180,00	USD	426,510	13.197.041,42	0,55	0,55
MATCH GROUP INC -	74.019,00	USD	36,500	2.445.746,16	0,10	0,10
MC DONALD'S CORP -	18.918,00	USD	296,510	5.077.966,94	0,21	0,21
MCCORMICK & COMPANY -	3.084,00	USD	68,420	191.017,32	0,01	0,01
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	713,00	USD	440,520	284.335,09	0,01	0,01
MCKESSON CORP -	1.727,00	USD	462,980	723.818,82	0,03	0,03
MEDTRONIC PLC -	67.350,00	USD	82,380	5.022.670,53	0,21	0,21
MERCK & CO -	141.704,00	USD	109,020	13.985.036,06	0,58	0,58
METLIFE INC. -	38.052,00	USD	66,130	2.277.987,38	0,09	0,09
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	4.972,00	USD	1.212,960	5.459.500,40	0,23	0,23
MGM RESORTS INTERNATIONAL -	51.505,00	USD	44,680	2.083.233,06	0,09	0,09
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	86.604,00	USD	90,180	7.070.066,28	0,29	0,29
MICROSOFT CORP -	401.571,00	USD	376,040	136.700.999,27	5,68	5,66
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	48,00	USD	134,460	5.842,65	0,00	0,00
MOLINA HEALTHCARE INC -	1.796,00	USD	361,310	587.437,43	0,02	0,02
MOLSON COORS BREWING CO B	23.066,00	USD	61,210	1.278.115,11	0,05	0,05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	32.095,00	USD	72,430	2.104.413,93	0,09	0,09
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	360,00	USD	630,780	205.568,10	0,01	0,01
MOODY S CORP -	5.348,00	USD	390,560	1.890.838,62	0,08	0,08
MORGAN STANLEY -	52.509,00	USD	93,250	4.432.593,36	0,18	0,18
MSCI INC -	4.951,00	USD	565,650	2.535.222,15	0,11	0,11
NETFLIX INC -	16.596,00	USD	486,880	7.314.769,82	0,30	0,30
NETWORK APPLIANCE,INC. -	6.564,00	USD	88,160	523.860,26	0,02	0,02
NEWMONT GOLD CORP CDI	14.116,00	AUD	60,740	529.625,56	0,02	0,02
NORFOLK STHN CP -	1.174,00	USD	236,380	251.219,95	0,01	0,01
NORTHERN TRUST CORPORATION -	4.314,00	USD	84,380	329.530,00	0,01	0,01
NUCOR CORPORATION -	18.713,00	USD	174,040	2.948.273,68	0,12	0,12
NUTRIEN LTD -	14.388,00	CAD	74,650	737.381,90	0,03	0,03
NVIDIA CORP NAS	114.183,00	USD	495,220	51.188.797,59	2,12	2,12

NVR INC -	135.00	USD	7,000,450	855,529.58	0.04	0.04
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	484.00	USD	950,080	416,275.49	0.02	0.02
OCCID. PETROLEUM -	33,222.00	USD	59,710	1,795,759.40	0.07	0.07
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	748.00	USD	405,330	274,464.17	0.01	0.01
ON SEMICONDUCTOR CORP -	13,284.00	USD	83,530	1,004,492.39	0.04	0.04
ONEOK,INC. -	86,797.00	USD	70,220	5,517,480.96	0.23	0.23
ORACLE CORP -	51,360.00	USD	105,430	4,901,900.87	0.20	0.20
OTIS WORLDWIDE CORP -	16,564.00	USD	89,470	1,341,584.28	0.06	0.06
OVINTIV INC -	8,100.00	USD	43,920	322,049.52	0.01	0.01
OWENS CORNING -	8,351.00	USD	148,230	1,120,598.14	0.05	0.05
PACCAR,INC. -	11,941.00	USD	97,650	1,055,572.94	0.04	0.04
PALO ALTO NETWORKS INC -	3,677.00	USD	294,880	981,554.12	0.04	0.04
PAYCHEX INC -	29,213.00	USD	119,110	3,149,921.18	0.13	0.13
PAYCOM SOFTWARE INC -	1,113.00	USD	206,720	208,282.59	0.01	0.01
PAYPAL HOLDINGS INC -	29,097.00	USD	61,410	1,617,568.25	0.07	0.07
PEPSICO INC -	102,341.00	USD	169,840	15,734,934.54	0.65	0.65
PFIZER -	304,479.00	USD	28,790	7,935,500.30	0.33	0.33
PHILLIPS 66 -	14,404.00	USD	133,140	1,736,068.94	0.07	0.07
PINTEREST INC -	12,922.00	USD	37,040	433,287.36	0.02	0.02
PIONEER NATURAL RESOURCES CO -	9,722.00	USD	224,880	1,979,163.86	0.08	0.08
PPG INDUSTRIES INC -	9,035.00	USD	149,550	1,223,178.61	0.05	0.05
PRICE T ROWE ASSOCIATION -	46,605.00	USD	107,690	4,543,423.21	0.19	0.19
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	3,443.00	USD	78,670	245,200.57	0.01	0.01
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	130,933.00	USD	146,540	17,369,231.72	0.72	0.72
PROGRESSIVE CORP OH -	3,481.00	USD	159,280	501,927.02	0.02	0.02
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	21,399.00	USD	103,710	2,009,043.85	0.08	0.08
QORVO INC -	54,306.00	USD	112,610	5,536,050.93	0.23	0.23
QUALCOMM CORP -	90,650.00	USD	144,630	11,868,654.78	0.49	0.49
QUEST DIAGNOSTICS INC -	7,366.00	USD	137,880	919,408.03	0.04	0.04
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	2,220.00	USD	111,500	224,080.03	0.01	0.01
REGENRON PHARMACEUTICALS -	4,245.00	USD	878,290	3,375,133.35	0.14	0.14
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	107,786.00	USD	19,380	1,890,999.57	0.08	0.08
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	3,540.00	USD	279,680	896,272.30	0.04	0.04
REPUBLIC SERVICES INC. -	5,363.00	USD	164,910	800,626.74	0.03	0.03
ROBERT HALF -	22,413.00	USD	87,920	1,783,869.06	0.07	0.07
ROCKWELL AUTOMATION CORP -	2,223.00	USD	310,480	624,810.61	0.03	0.03
ROLLINS INC -	13,482.00	USD	43,670	532,982.34	0.02	0.02
ROPER INDUSTRIES INC -	590.00	USD	545,170	291,178.47	0.01	0.01
ROSS STORES -	6,235.00	USD	138,390	781,117.68	0.03	0.03
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	8,269.00	USD	129,490	969,314.09	0.04	0.04
SALESFORCE.COM INC. -	76,794.00	USD	263,140	18,293,190.75	0.76	0.76
SCHLUMBERGER -	6,433.00	USD	52,040	303,058.27	0.01	0.01
SEI INVESTMENTS CO -	15,423.00	USD	63,550	887,278.01	0.04	0.04
SEMPRA ENERGY -	59,003.00	USD	74,730	3,991,575.78	0.17	0.17
SERVICENOW INC -	14,712.00	USD	706,490	9,409,207.33	0.39	0.39
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	5,671.00	USD	311,900	1,601,217.49	0.07	0.07
SIMON PROPERTY GROUP INC -	1,492.00	USD	142,640	192,657.29	0.01	0.01
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	58,025.00	USD	112,420	5,905,192.14	0.25	0.24
SNAP INC -	60,118.00	USD	16,930	921,375.77	0.04	0.04
SPLUNK INC -	10,844.00	USD	152,350	1,495,571.81	0.06	0.06
SS&C TECHNOLOGIES INC -	48,689.00	USD	61,110	2,693,509.07	0.11	0.11
STARBUCKS CORP -	54,313.00	USD	96,010	4,720,582.20	0.20	0.20
STATE STREET CORPORATION -	7,799.00	USD	77,460	546,879.59	0.02	0.02
STEEL DYNAMICS INC -	16,153.00	USD	118,100	1,726,944.55	0.07	0.07
SYNCHRONY FINANCIAL -	167,428.00	USD	38,190	5,788,326.91	0.24	0.24
SYNOPSIS INC -	15,006.00	USD	514,910	6,994,739.93	0.29	0.29
SYSCO CORPORATION -	15,717.00	USD	73,130	1,040,496.27	0.04	0.04
T-MOBILE US INC -	47,005.00	USD	160,330	6,822,352.46	0.28	0.28
TARGA RESOURCES CORP -	3,691.00	USD	86,870	290,261.32	0.01	0.01
TARGET CORP -	6,130.00	USD	142,420	790,326.89	0.03	0.03
TECHNE CORP -	4,573.00	USD	77,160	319,424.87	0.01	0.01
TERADYNE INC -	38,763.00	USD	108,520	3,808,048.49	0.16	0.16
TESLA INC -	31,389.00	USD	248,480	7,060,642.48	0.29	0.29
TEXAS INSTRUMENTS -	63,716.00	USD	170,460	9,832,100.09	0.41	0.41
THE JM SMUCKER CO -	4,912.00	USD	126,380	561,968.55	0.02	0.02
THERMO ELECTRONIC -	16,885.00	USD	530,790	8,113,329.24	0.34	0.34
TJX COMPANIES INC. -	13,436.00	USD	93,810	1,141,023.09	0.05	0.05
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	2,633.00	USD	215,030	512,536.99	0.02	0.02
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1,371.00	USD	243,900	302,708.46	0.01	0.01
TRANSUNION -	3,219.00	USD	68,710	200,224.04	0.01	0.01
TRAVELERS COS INC -	21,604.00	USD	190,490	3,725,475.00	0.15	0.15
TRUIST FINANCIAL CORP -	58,496.00	USD	36,920	1,955,073.84	0.08	0.08
TYSON FOODS INC -A-	71,294.00	USD	53,750	3,469,019.60	0.14	0.14
UBER TECHNOLOGIES INC -	30,405.00	USD	61,570	1,694,686.87	0.07	0.07
UGI CORPORATION -	11,640.00	USD	24,600	259,216.95	0.01	0.01
ULTA BEAUTY INC -	8,052.00	USD	489,990	3,571,628.55	0.15	0.15
UNION PACIFIC CORPORATION -	5,211.00	USD	245,620	1,158,670.91	0.05	0.05
UNITED PARCEL SERVICE B	18,031.00	USD	157,230	2,566,436.55	0.11	0.11
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	24,909.00	USD	526,470	11,871,489.82	0.49	0.49
UNITER RENTALS INC -	844.00	USD	573,420	438,117.49	0.02	0.02
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	15,126.00	USD	152,440	2,087,364.72	0.09	0.09
US BANCORP -	29,159.00	USD	43,280	1,142,444.68	0.05	0.05

VALERO ENERGY CORPORATION -	45.033,00	USD	130,000	5.299.678,63		0,22	0,22
VEEVA SYSTEMS INC -	2.542,00	USD	192,520	443.023,44		0,02	0,02
VERALTO CORP -	10.405,00	USD	82,260	774.829,40		0,03	0,03
VERISIGN INC. -	17.158,00	USD	205,960	3.199.078,15		0,13	0,13
VERISK ANALYTICS INC -	1.677,00	USD	238,860	362.620,03		0,02	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	303.055,00	USD	37,700	10.342.799,53		0,43	0,43
VERTEX PHARMAC. -	1.202,00	USD	406,890	442.748,18		0,02	0,02
VISA INC -	79.121,00	USD	260,350	18.647.673,34		0,77	0,77
W.R. BERKLEY CORP -	4.385,00	USD	70,720	280.728,92		0,01	0,01
W.W. GRAINGER, INC. -	372,00	USD	828,690	279.068,19		0,01	0,01
WALT DISNEY -	82.303,00	USD	90,290	6.727.142,42		0,28	0,28
WASTE CONNECTIONS INC -	1.900,00	CAD	197,860	258.091,58		0,01	0,01
WASTE MANAGEMENT INC. -	9.480,00	USD	179,100	1.537.018,97		0,06	0,06
WATERS CORP -	4.701,00	USD	329,230	1.401.086,53		0,06	0,06
WEBSTER FINANCIAL CORP -	33.330,00	USD	50,760	1.531.553,70		0,06	0,06
WELLS FARGO COMPANY -	149.295,00	USD	49,220	6.652.152,17		0,28	0,28
WERNER ENTERPRISES INC -	8.528,00	USD	42,370	327.100,31		0,01	0,01
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	5.997,00	USD	352,120	1.911.613,31		0,08	0,08
WESTLAKE CHEMICAL CORP -	14.917,00	USD	139,960	1.889.995,31		0,08	0,08
WEYERHAEUSER COMPANY -	23.794,00	USD	34,770	748.940,73		0,03	0,03
WHIRLPOOL CORPORATION -	11.542,00	USD	121,770	1.272.320,95		0,05	0,05
WILLIAMS COMPAGNIES -	8.818,00	USD	34,830	278.034,62		0,01	0,01
WORKDAY INC -	9.147,00	USD	276,060	2.285.901,25		0,10	0,10
YUM CHINA HOLDINGS INC -	24.325,00	USD	42,430	934.331,92		0,04	0,04
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	648,00	USD	273,330	160.338,42		0,01	0,01
ZOETIS INC -	2.795,00	USD	197,370	499.388,18		0,02	0,02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	75.826,00	USD	71,910	4.936.086,24		0,20	0,20
3M CO -	33.536,00	USD	109,320	3.318.839,02		0,14	0,14
<u>Zuid-Afrika</u>							
ANGLOGOLD ASHANTI LTD -	22.768,00	ZAR	353,410	398.313,18		0,02	0,02
NASPERS LTD N	4.514,00	ZAR	3.128,000	698.955,07		0,03	0,03
STANDARD BANK GROUP LTD -	47.015,00	ZAR	208,100	484.316,74		0,02	0,02
VODACOM GROUP PTY LTD -	64.807,00	ZAR	106,000	340.054,67		0,01	0,01
<u>Zuid-Korea</u>							
AMORE PACIFIC CORP -	497,00	KRW	145.000,000	50.654,44		0,00	0,00
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD -	2.212,00	KRW	75.900,000	118.010,34		0,01	0,01
CELLTRION INC -	2.359,00	KRW	201.500,000	334.115,14		0,01	0,01
CJ CORP -	4.756,00	KRW	94.400,000	315.578,20		0,01	0,01
CJ O SHOPPING CO LTD -	3.647,00	KRW	72.200,000	185.082,82		0,01	0,01
DB INSURANCE CO LTD -	7.011,00	KRW	83.700,000	412.475,90		0,02	0,02
DOOSAN BOBCAT INC -	23.184,00	KRW	50.400,000	821.319,37		0,03	0,03
DOOSAN HEAVY INDS & CONSTRUCTION CO -	18.765,00	KRW	15.900,000	209.719,52		0,01	0,01
ECOPRO BM CO LTD -	2.737,00	KRW	288.000,000	554.064,65		0,02	0,02
ECOPRO CO LTD -	665,00	KRW	647.000,000	302.425,97		0,01	0,01
F&F CO LTD / NEW -	483,00	KRW	89.200,000	30.283,44		0,00	0,00
GLOVISCO CO LTD -	1.281,00	KRW	191.500,000	172.429,30		0,01	0,01
HANA FINANCIAL GROUP INC -	14.389,00	KRW	43.400,000	438.948,43		0,02	0,02
HANMI PHARM CO LTD -	1.837,00	KRW	352.500,000	455.157,22		0,02	0,02
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD -	9.170,00	KRW	61.700,000	397.692,74		0,02	0,02
HYBE CO LTD -	2.101,00	KRW	233.500,000	344.830,84		0,01	0,01
HYUNDAI MOBIS -	2.099,00	KRW	237.000,000	349.666,43		0,01	0,01
HYUNDAI MOTOR -	4.584,00	KRW	203.500,000	655.695,47		0,03	0,03
HYUNDAI MOTOR -	9.175,00	KRW	113.500,000	731.973,05		0,03	0,03
HYUNDAI STEEL CO -	16.509,00	KRW	36.500,000	423.552,05		0,02	0,02
JYP ENTERTAINMENT CORP -	3.176,00	KRW	101.300,000	226.142,97		0,01	0,01
KAKAO CORP -	8.366,00	KRW	54.300,000	319.308,77		0,01	0,01
KAKAO GAMES CORP -	4.545,00	KRW	25.850,000	82.582,42		0,00	0,00
KB FINANCIAL GROUP INC -	53.474,00	KRW	54.100,000	2.033.448,11		0,08	0,08
KIA MOTORS CORP. -	20.560,00	KRW	100.000,000	1.445.161,12		0,06	0,06
KOREA AIR -	64.215,00	KRW	23.900,000	1.078.766,74		0,05	0,05
KRAFTON INC -	1.720,00	KRW	193.600,000	234.059,87		0,01	0,01
KUM YANG CO LTD -	3.832,00	KRW	109.200,000	294.131,34		0,01	0,01
L&F CO LTD -	1.340,00	KRW	204.000,000	192.144,57		0,01	0,01
LG CHEM INVESTMENT LTD. -	4.518,00	KRW	85.900,000	272.792,58		0,01	0,01
LG CHEM LTD -	3.191,00	KRW	499.000,000	1.119.233,00		0,05	0,05
LG ELECTRONICS INC NEW	2.512,00	KRW	101.800,000	179.746,55		0,01	0,01
LG ENERGY SOLUTION -	1.858,00	KRW	427.500,000	558.309,46		0,02	0,02
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	770,00	KRW	355.000,000	192.137,54		0,01	0,01
LG PHILIPS LCD CO LTD -	14.192,00	KRW	12.740,000	127.088,48		0,01	0,01
LG UPLUS LTD -	59.142,00	KRW	10.230,000	425.270,05		0,02	0,02
LOTTE SHOPPING CO LTD -	4.862,00	KRW	75.000,000	256.312,26		0,01	0,01
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	12.575,00	KRW	59.100,000	522.382,52		0,02	0,02
NCSoft CORP -	814,00	KRW	240.500,000	137.604,50		0,01	0,01
NHN CORP -	1.851,00	KRW	224.000,000	291.438,95		0,01	0,01
POSCO CHEMICAL CO LTD -	1.240,00	KRW	359.000,000	312.902,69		0,01	0,01
POSCO DX CO LTD -	6.403,00	KRW	74.200,000	333.949,32		0,01	0,01
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD -	712,00	KRW	760.000,000	380.352,91		0,02	0,02
SAMSUNG C&T CORP -	16.635,00	KRW	129.500,000	1.514.208,68		0,06	0,06
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	4.379,00	KRW	153.200,000	471.549,04		0,02	0,02
SAMSUNG ELECTRONICS -	223.934,00	KRW	78.500,000	12.356.140,92		0,51	0,51
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD -	30.691,00	KRW	29.000,000	625.607,86		0,03	0,03

SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	2.111,00	KRW	263.000,000	390.244,81		0,02	0,02
SAMSUNG SDI CO LTD -	2.030,00	KRW	472.000,000	673.490,07		0,03	0,03
SEEGENE INC -	12.619,00	KRW	22.900,000	203.120,42		0,01	0,01
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	24.419,00	KRW	40.150,000	689.138,61		0,03	0,03
SK HYNIX INC -	11.065,00	KRW	141.500,000	1.100.527,80		0,05	0,05
WOONGJIN COWAY CO LTD -	7.120,00	KRW	57.200,000	286.265,61		0,01	0,01
WOORI FINANCIAL GROUP INC -	20.585,00	KRW	13.000,000	188.099,39		0,01	0,01
<u>Zweden</u>							
ALLEIMA AB -	45.220,00	SEK	76,620	311.229,04		0,01	0,01
BOLIDEN AB -	13.381,00	SEK	314,500	378.021,62		0,02	0,02
EPIROC AB -B	14.372,00	SEK	176,400	227.731,55		0,01	0,01
EQT AB -	15.384,00	SEK	285,000	393.841,56		0,02	0,02
ERICSSON B	219.302,00	SEK	63,110	1.243.220,57		0,05	0,05
ESSITY AB -	94.774,00	SEK	250,000	2.128.318,56		0,09	0,09
EVOLUTION GAMING GROUP AB -	15.272,00	SEK	1.202,200	1.649.225,54		0,07	0,07
HENNES&MAURITZ B	82.282,00	SEK	176,620	1.305.425,62		0,05	0,05
INDUSTRIVARDEN AB -	27.151,00	SEK	328,900	802.152,82		0,03	0,03
INDUSTRIVARDEN AB -	10.859,00	SEK	328,300	320.234,51		0,01	0,01
INVESTOR AB B	105.899,00	SEK	233,500	2.221.192,29		0,09	0,09
KINNEVIK AB -B-	26.177,00	SEK	108,100	254.186,79		0,01	0,01
SANDVIK FRIA -	37.485,00	SEK	218,100	734.379,58		0,03	0,03
SECURITAS AB B	31.927,00	SEK	98,580	282.718,57		0,01	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	142.772,00	SEK	138,800	1.780.081,65		0,07	0,07
SKANSKA AB B	13.665,00	SEK	182,350	223.832,33		0,01	0,01
SVENSKA HANDBK A	209.596,00	SEK	109,450	2.060.659,19		0,09	0,09
SWEDBANK -	94.066,00	SEK	203,300	1.717.819,26		0,07	0,07
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	27.913,00	SEK	267,000	669.460,86		0,03	0,03
TELE2 AB B	71.631,00	SEK	86,540	556.833,45		0,02	0,02
TELIA CO AB -	880.595,00	SEK	25,730	2.035.276,48		0,08	0,08
VOLVO TREASURY AB B	58.785,00	SEK	261,700	1.381.903,31		0,06	0,06
<u>Zwitserland</u>							
ABB LTD -	89.957,00	CHF	37,300	3.609.005,72		0,15	0,15
ADECCO GROUP AG REG	5.194,00	CHF	41,270	230.558,00		0,01	0,01
BALOISE HLDG REG	6.238,00	CHF	131,800	884.310,04		0,04	0,04
BARRY CALLEBAUT -	190,00	CHF	1.419,000	289.987,83		0,01	0,01
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	13,00	CHF	102.000,000	1.426.222,55		0,06	0,06
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	34,00	CHF	10.090,000	368.989,37		0,02	0,02
CLARIANT AG (NOM)	12.585,00	CHF	12,420	168.119,69		0,01	0,01
COCA-COLA HBC AG -	20.564,00	GBP	23,050	547.010,78		0,02	0,02
DSM-FIRMENICH AG -	2.236,00	EUR	92,000	205.712,00		0,01	0,01
FERGUSON PLC -	2.345,00	USD	193,070	409.857,56		0,02	0,02
GIVAUDAN (NOM)	578,00	CHF	3.484,000	2.165.956,65		0,09	0,09
HOLCIM LTD (NOM)	84.516,00	CHF	66,020	6.001.478,15		0,25	0,25
JULIUS BAER HOLDING B	21.059,00	CHF	47,150	1.067.980,24		0,04	0,04
LONZA AG -	1.625,00	CHF	353,700	618.204,55		0,03	0,03
NESTLE AG REG	182.413,00	CHF	97,510	19.131.486,58		0,79	0,79
NOVARTIS AG REG	194.609,00	CHF	84,870	17.764.823,56		0,74	0,74
PARTNERS GROUP AG -	220,00	CHF	1.213,000	287.029,98		0,01	0,01
ROCHE HOLDING GENOTS	50.951,00	CHF	244,500	13.399.091,44		0,56	0,56
SANDOZ GROUP AG -	25.034,00	CHF	27,060	728.621,22		0,03	0,03
SGS SA (REG)	10.702,00	CHF	72,540	834.999,61		0,04	0,04
SIKA FINANZ AG -	4.709,00	CHF	273,700	1.386.268,21		0,06	0,06
SWISS LIFE HOLDING -	3.979,00	CHF	584,000	2.499.370,05		0,10	0,10
SWISS RE -	53.075,00	CHF	94,560	5.398.103,93		0,22	0,22
SWISSCOM AG -	4.216,00	CHF	506,000	2.294.536,10		0,10	0,10
TEMENOS GROUP AG-REG -	7.176,00	CHF	78,220	603.731,75		0,03	0,03
UBS GROUP AG -	163.776,00	CHF	26,100	4.597.635,55		0,19	0,19
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	12.314,00	CHF	439,600	5.822.380,83		0,24	0,24
Totaal aandelen				2.413.863.316,42		100,00	99,93
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	1.448,00	CAD	0,000	0,10		0,00	0,00
Totaal warrants				0,10		0,00	0,00
Rechten							
<u>België</u>							
AEDIFICA -	40,00	EUR	1,341	53,64		0,00	0,00
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
<u>Hong Kong</u>							
FAR EAST HORIZON LTD -	188.422,00	HKD		0,00		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
ACER INC. -	379,00	TWD	15,150	169,36		0,00	0,00
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	10.720,00	TWD	6,250	1.976,27		0,00	0,00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	64,00	TWD	2,350	4,44		0,00	0,00
<u>Thailand</u>							

SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	11.046,00	THB		0,00	0,00	0,00
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	6.891,00	THB	280,000	50.827,56	0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>						
ABIOMED INC -	1.293,00	USD		0,00	0,00	0,00
Totaal rechten				53.031,28	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.413.916.347,80	100,00	99,94
ONTVANGEN COLLATERAL						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	2.907.695,17	EUR	1,000	2.907.695,17	0,00	0,12
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				2.907.695,17	0,00	0,12
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	454.692,32	AUD	1,000	280.866,61	0,00	0,01
KBC GROUP CAD	114.678,74	CAD	1,000	78.730,89	0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-886,02	CHF	1,000	-952,99	0,00	0,00
KBC GROUP DKK	298.251,41	DKK	1,000	40.009,23	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-1.522.061,47	EUR	1,000	-1.522.061,47	0,00	-0,06
KBC GROUP GBP	128.834,36	GBP	1,000	148.678,81	0,00	0,01
KBC GROUP HKD	214.184,14	HKD	1,000	24.830,89	0,00	0,00
KBC GROUP HUF	11.531,44	HUF	1,000	30,17	0,00	0,00
KBC GROUP JPY	47.801.626,00	JPY	1,000	306.944,93	0,00	0,01
KBC GROUP MXN	225.274,68	MXN	1,000	12.042,46	0,00	0,00
KBC GROUP NOK	61.745,51	NOK	1,000	5.503,90	0,00	0,00
KBC GROUP NZD	7.112,96	NZD	1,000	4.076,92	0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-906,93	PLN	1,000	-208,79	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	6.658,47	SEK	1,000	598,11	0,00	0,00
KBC GROUP SGD	-5.399,58	SGD	1,000	-3.705,59	0,00	0,00
KBC GROUP TRY	4.016.701,18	TRY	1,000	123.118,28	0,00	0,01
KBC GROUP USD	1.934.959,23	USD	1,000	1.751.649,15	0,00	0,07
KBC GROUP ZAR	46.190,42	ZAR	1,000	2.286,51	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				1.252.438,02	0,00	0,05
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.252.438,02	0,00	0,05
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	57.765,15	EUR	1,000	57.765,15	0,00	0,00
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	99.360,00	JPY	1,000	638,01	0,00	0,00
Totaal vorderingen				58.403,16	0,00	0,00
Schulden						
<u>België</u>						
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-2.907.695,17	EUR	1,000	-2.907.695,17	0,00	-0,12
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-39.090,13	EUR	1,000	-39.090,13	0,00	-0,00
Totaal schulden				-2.946.785,30	0,00	-0,12
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.888.382,14	0,00	-0,12
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		1.543.273,71	0,00	0,06
Verlopen interesten		EUR		8.000,00	0,00	0,00
Te betalen kosten		EUR		-1.279.838,94	0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				271.434,77	0,00	0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.415.459.533,62	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,13	0,12	0,04	0,05
Australië	1,56	1,93	2,18	1,95
Oostenrijk	0,16	0,20	0,08	0,13
België	7,01	0,44	-0,05	0,37
Bermuda	0,60	0,40	0,25	0,26
Brazilië	0,13	0,19	0,28	0,27
Canada	2,95	2,82	2,43	2,18
Zwitserland	3,02	2,98	3,62	3,82
Chili	0,03	0,03	0,02	0,02
China	4,53	4,04	2,72	1,95
Colombië	0,00	0,00	0,01	0,01
Kaaimaneilanden	0,39	0,33	0,38	0,26
Cyprus	0,00	0,00	0,01	0,00

Duitsland	1,02	0,93	1,31	1,67
Denemarken	0,74	1,14	0,82	0,94
Spanje	0,65	0,94	0,91	1,19
Finland	0,36	0,25	0,23	0,14
Frankrijk	3,50	3,27	2,73	3,23
V.K.	4,16	3,91	3,79	3,34
Hong Kong	1,36	1,33	1,36	0,87
Indië	1,52	1,65	2,00	1,83
Indonesië	0,12	0,13	0,20	0,25
Ierland	1,05	1,48	0,65	0,39
Israël	0,00	0,00	0,01	0,01
Italië	0,37	0,34	0,53	1,15
Japan	4,86	5,72	7,05	7,00
Zuid-Korea	1,70	1,90	1,59	1,52
Luxemburg	0,15	0,10	0,08	0,01
Mexico	0,22	0,18	0,15	0,10
Maleisië	0,06	0,05	0,08	0,11
Nederland	1,51	1,87	1,38	1,44
Noorwegen	0,95	0,50	0,14	0,08
Nieuw Zeeland	0,04	0,05	0,11	0,09
Filipijnen	0,00	0,00	0,07	0,08
Polen	0,03	0,05	0,04	0,05
Portugal	0,05	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,26	0,40	0,42	0,37
Zweden	0,63	0,57	0,80	0,95
Thailand	0,31	0,32	0,35	0,29
Turkije	0,02	0,00	0,01	0,03
Taiwan	1,96	1,79	2,12	2,20
V.S.A.	51,78	57,52	59,00	59,32
Zuid-Afrika	0,11	0,13	0,10	0,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	16,29	17,15	14,62	
Consumenten(Cyclisch)	11,35	10,81	11,53	
Consumenten(Niet cyclisch)	8,82	10,04	10,08	
Farma	14,58	15,74	14,69	
Financiële sectoren	22,24	16,16	15,12	
Technologie	23,08	26,48	28,94	
Telecommunicatie	0,76	0,83	2,04	
Nutsbedrijven	1,30	1,57	1,90	
Vastgoed	0,98	0,96	1,03	
Overheid	0,18	0,00	0,00	
Diversen	0,42	0,26	0,05	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	15,35
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,25
Gezondheidszorg	13,08
Bank	8,04
Media	6,41
Basis Consumptiegoederen	6,12
Olie & Gas	4,97
Retail & Groothandel - Discretionair	4,89
Verzekeringen	4,37
Financiële Diensten	3,85
Materialen	3,67
Discretionaire Consumentenproducten	3,18
Industriële Producten	2,69
Industriële Diensten	2,28
Telecommunicatie	2,25
Nutsbedrijven	1,85
Discretionaire Consumentendiensten	1,51
Onroerend Goed	1,15
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,99
Hernieuwbare Energie	0,10
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,29	1,92	2,10	1,96
BRAZILIAANSE REAL	0,14	0,19	0,28	0,27
CANADESE DOLLAR	3,22	2,96	2,50	2,22
ZWITSERSE FRANK	3,02	2,96	3,55	3,77
CHILEENSE PESO	0,03	0,03	0,02	0,02
YUAN CHINA	1,70	1,39	0,79	0,78
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,01	0,01
DEENSE KROON	0,75	1,14	0,82	0,94
EURO	15,19	7,28	7,11	8,97
BRITS POND	4,76	4,95	4,16	3,57
HONG KONG DOLLAR	3,11	3,18	3,10	1,87
INDONESISCHE RUPIAH	0,12	0,13	0,21	0,26
INDIE RUPEE	1,52	1,65	1,96	1,82
JAPANSE YEN	4,45	5,74	7,04	7,01
KOREAANSE WON	1,70	1,90	1,59	1,52
MEXICAANSE PESO	0,22	0,18	0,15	0,10
MALEISE RINGGIT	0,06	0,05	0,08	0,11
NOORSE KROON	0,94	0,50	0,14	0,08
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02	0,03	0,08	0,06
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,00	0,07	0,08
ZLOTY POLEN	0,03	0,05	0,04	0,05
ZWEEDSE KROON	0,66	0,57	0,80	0,95
SINGAPORE DOLLAR	0,23	0,40	0,41	0,37
THAILANDSE BATH	0,31	0,32	0,35	0,29
NEW TURKISH LIRA	0,02	0,00	0,01	0,04
TAIWAN DOLLAR	2,01	1,82	2,15	2,23
AMERIKAANSE DOLLAR	54,39	60,53	60,38	60,57
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,11	0,13	0,10	0,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.028.269.275,90	997.390.131,20	2.025.659.407,10
Verkopen	991.238.510,06	733.019.413,17	1.724.257.923,23
Totaal 1	2.019.507.785,96	1.730.409.544,37	3.749.917.330,33
Inschrijvingen	454.360.230,21	493.111.462,26	947.471.692,47
Terugbetalingen	435.447.005,76	237.015.556,89	672.462.562,65
Totaal 2	889.807.235,97	730.127.019,15	1.619.934.255,12
Gemiddelde van de totale activa	2.018.821.625,00	2.149.955.863,09	2.084.930.621,06
Omloopsnelheid	55,96%	46,52%	102,16%

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 omloopsnelheidspercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

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
2021 - 12	30.243,83	545.770,18	26.818,07	768.305,16	227.840,76	607.742,05	835.582,81
2022 - 12	24.414,30	837.630,83	14.699,32	1.335.726,29	237.555,74	109.646,60	347.202,34
2023 - 12	16.615,38	663.575,30	16.814,22	323.768,33	237.356,90	449.453,57	686.810,47

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	18.507.877,35	229.782.190,65	16.287.304,63	337.204.000,67
2022 - 12	14.851.345,55	360.328.004,70	8.926.200,46	552.377.066,94
2023 - 12	10.008.757,03	273.837.568,11	10.233.780,56	128.166.343,85

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	437.650.447,62	672,35	468,06
2022 - 12	176.139.511,46	563,06	386,54
2023 - 12	350.009.858,68	648,66	436,19

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	933.744,88		709.997,00		1.805.528,51		1.805.528,51
2022 - 12	467.253,23		966.459,01		1.306.322,74		1.306.322,74
2023 - 12	488.768,92		402.921,00		1.392.170,66		1.392.170,66

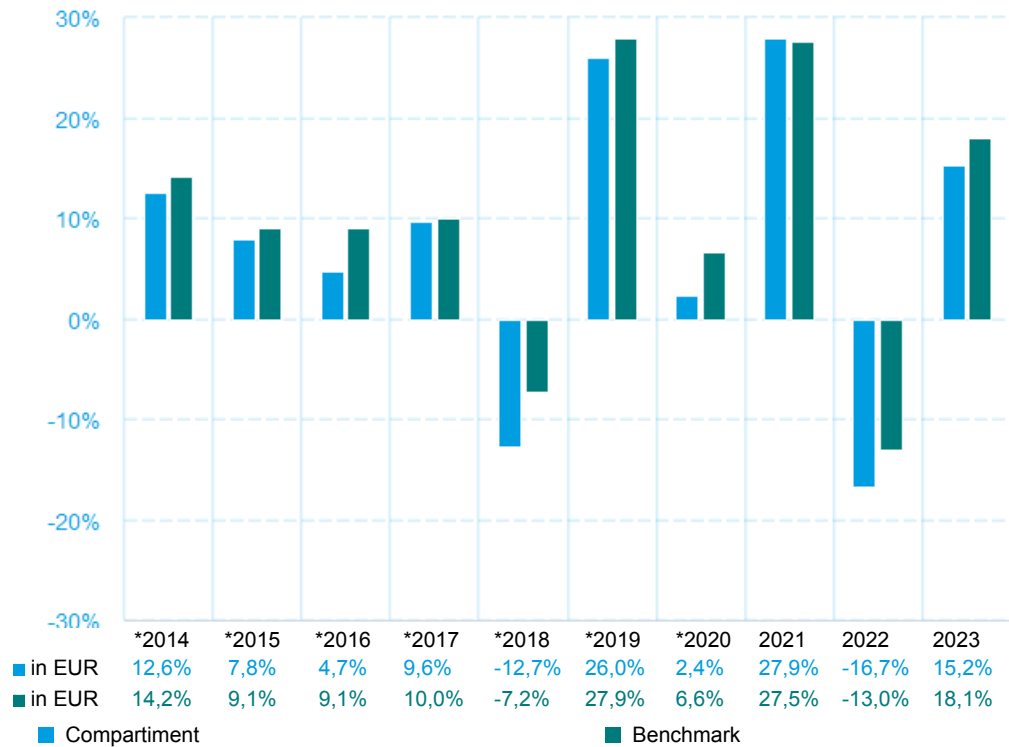
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.273.486.031,95		957.399.117,82	
2022 - 12	641.034.259,82		1.304.619.647,17	
2023 - 12	672.367.546,63		541.093.205,55	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.707.912.727,16	1.499,79	
2022 - 12	1.661.386.410,00	1.271,80	
2023 - 12	2.065.449.674,94	1.483,62	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

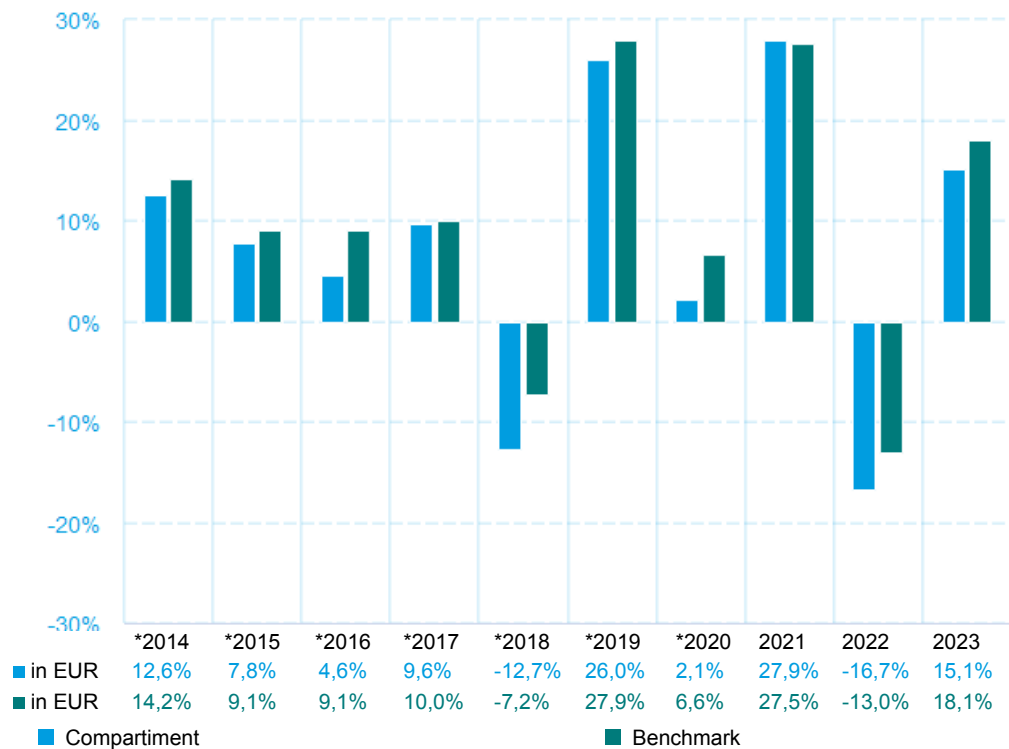
BE6213775529
KBC Equity Fund World Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6213776535
KBC Equity Fund World Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6213775529	EUR	15,20%	18,07%	7,09%	9,42%	9,64%	12,31%	6,79%	9,51%	05/04/1991	6,42%
DIV	BE6213776535	EUR	15,09%	18,07%	7,04%	9,42%	9,55%	12,31%	6,73%	9,51%	05/04/1991	4,30%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

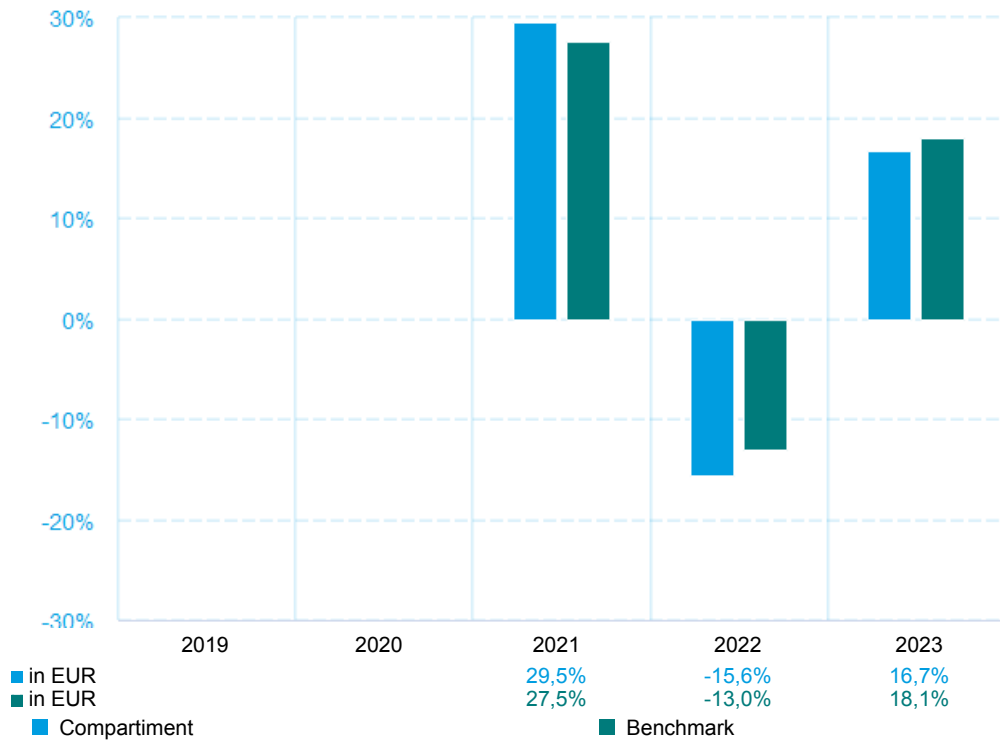
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 5,4940 EUR netto (7,8486 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6321861807
KBC Equity Fund World Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6321861807	EUR	16,66%	18,07%	8,44%	9,42%					12/06/2020	11,74%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,713%

Transactiekosten: 0,099%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,896%

Transactiekosten: 0,099%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,461%

Transactiekosten: 0,099%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,78% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	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 toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 77.819,18 EUR en voor de Beheersvenootschap 31.127,67 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 32, met een marktwaarde die tussen 0 en 30242672.58 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 29/12/2023				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BRIDGESTONE CORP	JPY	0	5 840,00	0,00
CANON INC	JPY	38 000	3 620,00	883 303,51
RAKUTEN GROUP INC	JPY	0	628,00	0,00
Totaal				883 303,51
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT B 1.5 30APR27 144A	EUR	1 028 000	EUR	1 000 098,37
FRANCE - 04/55 4.00 % 25/04	EUR	1 552 955	EUR	1 907 356,59
UK 2015 2.50% 22/07/2065	GBP	281.91	EUR	231,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0 15JAN26	EUR	9	EUR	8,57
Totaal				2 907 695,18

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;	0,04	%
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)	883.303,51	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,04	%

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	marktwaarde op gesetelde basis	munten
French Republic	1.907.356,59	EUR
Kingdom of Spain	1.000.098,37	EUR
United Kingdom of Great Britain	231,65	EUR
Kingdom of the Netherlands	8,57	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	marktwaarde op gesetelde basis	munten
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

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
FRANCE - 04/55 4.00 % 25/04	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0 15JAN26	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.5 30APR27 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UK 2015 2.50%22/07/2065	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	2.907.695,17	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	119.721,82	31.127,67	10.774,96
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	41.902,64		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT (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 Equity Fund World DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's en liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 95% belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofdzaak van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-aftrek.

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 benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 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.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee rekening werd gehouden via het algemeen uitsluitingsbeleid, waren blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4') en Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ('indicator 10').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een wereldwijd gespreide selectie van aandelen. Het volgt de strategie van KBC AM. De aandelenselectie voldoet ook aan de wettelijke criteria voor BDI.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen van over de hele wereld, volgens de KBC AM-strategie. De aandelenselectie moet ook blijven voldoen aan de wettelijke BDI-criteria.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Corporate Wealth shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door

- wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 2,11 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	286.109.009,85	227.328.469,50
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	286.414.430,76	227.698.778,19
D.	Andere effecten	2,11	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	239.384,06	16.155,33
B.	Schulden		
c)	Ontleningen (-)	-387.417,45	-456.184,21
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	63.569,60	266.662,83
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	141.691,10	116.124,79
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-362.650,33	-313.067,43
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	286.109.009,85	227.328.469,50
A.	Kapitaal	248.018.365,18	269.664.908,24
B.	Deelneming in het resultaat	174.587,49	-183.438,29
D.	Resultaat van het boekjaar	37.916.057,18	-42.153.000,45

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-1.339,56	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	44.081.725,66	-49.859.061,20
D.	Andere effecten	5.578,74	-2.582,92
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-6.730.292,96	7.620.542,06
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	18.814.741,63	27.263.947,27
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	23.634.077,18	-35.785.534,40
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-12.185.032,54	-19.248.744,33
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.091.885,61	-14.470.770,60
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.275.624,65	3.425.943,58
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		7.508,50
	b) Deposito's en liquide middelen	11.943,89	3.812,93
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3.297,25	-5.679,27
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	13,47	3,20
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-139.920,98	-214.114,69
B.	Financiële kosten (-)	-245,34	-226,34
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-102.621,91	-95.704,43
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.714.092,48	-1.382.890,29
	Institutional Shares	-97.395,44	-96.695,05
	Corporate Shares	-631.599,97	-604.245,23
	Corporate Wealth shares	-58.526,15	-47.212,52
	Discretionary Shares	-417.724,41	-448.553,60
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-259.221,52	-237.415,96
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	38,82	-8,56
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-590,96	-733,49
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-12,07	-8,96
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.760,81	-4.885,95
J.	Taksen		
	Classic Shares	-142.950,26	-90.935,50
	Institutional Shares	-8.283,13	-2.662,39
	Corporate Shares	-64.644,31	-47.698,16
	Corporate Wealth shares	-8.164,11	-5.045,73
	Discretionary Shares	-66.910,22	-43.026,15
L.	Andere kosten (-)	-6.649,21	-20.799,33
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	560.385,30	88.101,61

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	37.916.057,18	-42.153.000,45
VII.	Resultaat van het boekjaar	37.916.057,18	-42.153.000,45

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	38.090.644,67	-42.336.438,74
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	37.916.057,18	-42.153.000,45
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	174.587,49	-183.438,29
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-30.586.046,26	50.470.421,24
IV.	(Dividenduitkering)	-7.504.598,41	-8.133.982,50

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	163,00	USD	1.571,540	231.893,38		0,08	0,08
<u>Australië</u>							
AMCOR PLC -	14.835,00	USD	9,640	129.461,28		0,05	0,05
AMPOL LTD -	6.143,00	AUD	36,150	137.173,85		0,05	0,05
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	7.630,00	AUD	25,920	122.163,66		0,04	0,04
APA GROUP -	14.834,00	AUD	8,540	78.252,58		0,03	0,03
ARISTOCRAT LEISURE LTD -	4.113,00	AUD	40,820	103.708,47		0,04	0,04
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	1.449,00	AUD	63,060	56.442,32		0,02	0,02
BRAMBLES LTD -	7.976,00	AUD	13,600	67.004,90		0,02	0,02
COCHLEAR LTD -	745,00	AUD	298,670	137.445,45		0,05	0,05
COLES GROUP LTD -	7.298,00	AUD	16,110	72.624,29		0,03	0,03
COMMONWEALTH BANK AUST -	13.364,00	AUD	111,800	922.913,01		0,32	0,32
CSL LIMITED -	3.416,00	AUD	286,650	604.856,44		0,21	0,21
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	5.742,00	AUD	5,210	18.479,21		0,01	0,01
FORTESCUE METALS GROUP -	18.477,00	AUD	29,020	331.216,04		0,12	0,12
GOODMAN GROUP -	4.004,00	AUD	25,300	62.574,46		0,02	0,02
IDP EDUCATION LTD -	5.264,00	AUD	20,030	65.129,74		0,02	0,02
INDEPENDENCE GROUP NL -	2.857,00	AUD	9,050	15.971,34		0,01	0,01
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	41.305,00	AUD	5,660	144.411,43		0,05	0,05
LOTTERY CORP LTD/THE -	39.131,00	AUD	4,840	116.990,02		0,04	0,04
MACQUARIE GROUP LTD -	2.147,00	AUD	183,630	243.533,20		0,09	0,09
MEDIBANK PVT LTD -	59.044,00	AUD	3,560	129.839,93		0,05	0,05
MINERAL RESOURCES LTD -	836,00	AUD	70,000	36.148,21		0,01	0,01
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	27.856,00	AUD	30,700	528.250,15		0,18	0,19
NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	8.523,00	AUD	13,650	71.863,38		0,03	0,03
ORICA LTD -	4.170,00	AUD	15,940	41.058,86		0,01	0,01
QANTAS AIRWAYS TLD -	26.133,00	AUD	5,370	86.685,42		0,03	0,03
QBE INSURANCE GROUP LTD -	16.339,00	AUD	14,810	149.473,10		0,05	0,05
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	1.879,00	AUD	52,610	61.062,92		0,02	0,02
RIO TINTO LTD -	3.907,00	AUD	135,660	327.399,28		0,11	0,11
SANTOS LTD. -	33.286,00	AUD	7,600	156.263,55		0,06	0,06
SONIC HEALTHCARE LTD -	2.542,00	AUD	32,080	50.372,37		0,02	0,02
SUNCORP GROUP LTD -	20.328,00	AUD	13,850	173.910,95		0,06	0,06
TREASURY WINE ESTATES LTD -	3.684,00	AUD	10,780	24.531,32		0,01	0,01
WESFARMERS -	8.867,00	AUD	57,040	312.419,93		0,11	0,11
WESTPAC BANKING -	31.404,00	AUD	22,900	444.224,95		0,16	0,16
WISETECH GLOBAL LTD -	2.435,00	AUD	75,370	113.365,26		0,04	0,04
WOODSIDE PETROLEUM LTD -	16.171,00	AUD	31,060	310.256,46		0,11	0,11
WOOLWORTH GROUP LTD -	7.552,00	AUD	37,200	173.535,14		0,06	0,06
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	7.964,00	EUR	58,420	465.256,88		0,16	0,16
G.B.L. -	1.048,00	EUR	71,220	74.638,56		0,03	0,03
KBC GROUP -	1.698,00	EUR	58,720	99.706,56		0,04	0,04
<u>Bermuda</u>							
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	1.554,00	CAD	53,000	56.544,34		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
ARC RESOURCES LTD -	13.271,00	CAD	19,670	179.213,30		0,06	0,06
BANK OF NOVA SCOTIA -	3.975,00	CAD	64,500	176.018,81		0,06	0,06
BARRICK GOLD CORP -	11.053,00	CAD	23,940	181.663,03		0,06	0,06
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	10.291,00	CAD	53,150	375.511,36		0,13	0,13
C.I.B.C. -	2.064,00	CAD	63,770	90.362,52		0,03	0,03
CAMECO CORPORATION -	1.996,00	CAD	57,130	78.286,52		0,03	0,03
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	8.042,00	CAD	86,410	477.079,01		0,17	0,17
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD -	2.095,00	CAD	104,430	150.200,55		0,05	0,05
CANADIAN UTILITIES LTD -	8.137,00	CAD	31,890	178.148,05		0,06	0,06
CENOVUS ENERGY INC -	5.460,00	CAD	22,080	82.766,38		0,03	0,03
CGI INC A	2.606,00	CAD	141,950	253.963,93		0,09	0,09
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	494,00	CAD	3.285,270	1.114.192,55		0,39	0,39
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/TH -	929,00	CAD	111,330	71.005,20		0,03	0,03
ENBRIDGE INC. -	2.401,00	CAD	47,900	78.956,87		0,03	0,03

IMPERIAL OIL LTD -	6.957,00	CAD	75,480	360.509,01		0,13	0,13
INTACT FINANCIAL CORP -	1.096,00	CAD	203,860	153.392,74		0,05	0,05
LOBLAW COMPANIES LTD -	834,00	CAD	128,280	73.449,23		0,03	0,03
LUMINE GROUP INC -	1.914,00	CAD	29,900	39.289,40		0,01	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP -	12.695,00	CAD	29,280	255.191,39		0,09	0,09
PAN AMERICAN SILVER CORP -	3.642,00	CAD	21,630	54.082,74		0,02	0,02
POWER CORP -	2.179,00	CAD	37,890	56.681,86		0,02	0,02
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	831,00	CAD	104,070	59.372,97		0,02	0,02
ROYAL BK CANADA -	3.396,00	CAD	134,000	312.417,04		0,11	0,11
SHOPIFY INC -	4.917,00	CAD	103,160	348.236,09		0,12	0,12
SUNCOR ENERGY INC -	11.338,00	CAD	42,460	330.505,49		0,12	0,12
TORONTO DOMINION BK -	1.145,00	CAD	85,620	67.304,32		0,02	0,02
WESTON GEORGE LTD -	1.165,00	CAD	164,500	131.569,15		0,05	0,05
<u>China</u>							
LULULEMON ATHLETICA INC -	212,00	USD	511,290	98.124,73		0,03	0,03
WH GROUP LTD -	179.168,00	HKD	5,040	104.687,76		0,04	0,04
<u>Cyprus</u>							
AROUNDTOWN PROPERTY HOLD SA -	45.343,00	EUR	2,475	112.223,93		0,04	0,04
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	2.397,00	DKK	846,800	272.286,80		0,10	0,10
DANSKE BK AS -	14.009,00	DKK	180,400	339.016,92		0,12	0,12
GENMAB A/S -	367,00	DKK	2.155,000	106.094,05		0,04	0,04
NOVO NORDISK A/S B	22.003,00	DKK	698,100	2.060.521,93		0,72	0,72
NOVOZYMES A/S B	432,00	DKK	371,100	21.505,64		0,01	0,01
TRYG A/S -	3.911,00	DKK	146,900	77.070,35		0,03	0,03
<u>Duitsland</u>							
ADIDAS AG -	2.297,00	EUR	184,160	423.015,52		0,15	0,15
ALLIANZ AG REG	1.430,00	EUR	241,950	345.988,50		0,12	0,12
BASF SE -	5.748,00	EUR	48,780	280.387,44		0,10	0,10
BEIERSDORF AG -	870,00	EUR	135,700	118.059,00		0,04	0,04
COVESTRO AG -	1.390,00	EUR	52,680	73.225,20		0,03	0,03
DEUTSCHE BANK AG REG	5.279,00	EUR	12,364	65.269,56		0,02	0,02
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	6.136,00	EUR	8,048	49.382,53		0,02	0,02
DEUTSCHE POST AG -	3.475,00	EUR	44,855	155.871,13		0,05	0,05
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	28.073,00	EUR	21,750	610.587,75		0,21	0,21
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	1.081,00	EUR	74,000	79.994,00		0,03	0,03
EVONIK INDUSTRIES AG -	2.569,00	EUR	18,500	47.526,50		0,02	0,02
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	1.874,00	EUR	28,070	52.603,18		0,02	0,02
HEIDELBERGCEMENT AG -	1.523,00	EUR	80,940	123.271,62		0,04	0,04
HENKEL KGAA PREF	6.489,00	EUR	72,860	472.788,54		0,17	0,17
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	5.198,00	EUR	37,800	196.484,40		0,07	0,07
LEG IMMOBILIEN AG -	832,00	EUR	79,320	65.994,24		0,02	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP AG -	1.936,00	EUR	62,550	121.096,80		0,04	0,04
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	422,00	EUR	375,100	158.292,20		0,06	0,06
SAP AG -	5.269,00	EUR	139,480	734.920,12		0,26	0,26
SIEMENS AG REG	2.720,00	EUR	169,920	462.182,40		0,16	0,16
VOLKSWAGEN AG PREF	2.736,00	EUR	111,800	305.884,80		0,11	0,11
VONOVIA SE -	15.385,00	EUR	28,540	439.087,90		0,15	0,15
<u>Finland</u>							
NOKIA A	96.262,00	EUR	3,052	293.791,62		0,10	0,10
NORDEA BANK ABP -	26.649,00	EUR	11,226	299.161,67		0,10	0,11
ORION OYJ B	381,00	EUR	39,270	14.961,87		0,01	0,01
STORA ENSO OYJ R	6.608,00	EUR	12,525	82.765,20		0,03	0,03
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	2.048,00	EUR	34,600	70.860,80		0,03	0,03
AIR LIQUIDE (L') -	2.209,00	EUR	176,120	389.049,08		0,14	0,14
AXA -	18.730,00	EUR	29,490	552.347,70		0,19	0,19
BNP PARIBAS SA -	6.997,00	EUR	62,590	437.942,23		0,15	0,15
CAPGEMINI SA -	604,00	EUR	188,750	114.005,00		0,04	0,04
CIE DE ST-GOBAIN -	875,00	EUR	66,660	58.327,50		0,02	0,02
CREDIT AGRICOLE -	6.011,00	EUR	12,852	77.253,37		0,03	0,03
DANONE SA -	4.227,00	EUR	58,680	248.040,36		0,09	0,09
EDENRED -	873,00	EUR	54,140	47.264,22		0,02	0,02
EIFFAGE SA -	1.554,00	EUR	97,020	150.769,08		0,05	0,05
ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	1.587,00	EUR	181,600	288.199,20		0,10	0,10
GECINA REG	527,00	EUR	110,100	58.022,70		0,02	0,02
HERMES INTL. (PAR)	142,00	EUR	1.918,800	272.469,60		0,10	0,10
KERING -	747,00	EUR	399,000	298.053,00		0,10	0,10
L'OREAL -	4.301,00	EUR	450,650	1.938.245,65		0,68	0,68
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	1.774,00	EUR	733,600	1.301.406,40		0,45	0,46
ORANGE S.A. -	22.348,00	EUR	10,304	230.273,79		0,08	0,08
PERNOD RICARD SA -	1.557,00	EUR	159,750	248.730,75		0,09	0,09
PUBLICIS GROUPE SA -	7.842,00	EUR	84,000	658.728,00		0,23	0,23
RENAULT (PAR)	2.266,00	EUR	36,905	83.626,73		0,03	0,03
SANOFI -	6.050,00	EUR	89,760	543.048,00		0,19	0,19
SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	140,00	EUR	333,200	46.648,00		0,02	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	2.096,00	EUR	181,780	381.010,88		0,13	0,13
SEB (PAR)	913,00	EUR	113,000	103.169,00		0,04	0,04

SOCIETE GENERALE SA -	4.048,00	EUR	24,025	97.253,20		0,03	0,03
TOTAL -	24.239,00	EUR	61,600	1.493.122,40		0,52	0,52
UNIBAIL-RODAMCO SE -	1.374,00	EUR	66,920	91.948,08		0,03	0,03
VINCI S.A. -	615,00	EUR	113,700	69.925,50		0,02	0,02
VIVENDI SA -	14.094,00	EUR	9,676	136.373,54		0,05	0,05
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	86.753,00	HKD	68,050	684.411,88		0,24	0,24
BOC HONG KONG HOLD LTD -	47.637,00	HKD	21,200	117.080,66		0,04	0,04
CK ASSET HOLDINGS LTD -	21.668,00	HKD	39,200	98.471,33		0,03	0,03
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	31.513,00	HKD	41,850	152.893,89		0,05	0,05
HANG LUNG PROPERTIES LTD -	47.299,00	HKD	10,880	59.660,35		0,02	0,02
HENDERSON LAND -	30.609,00	HKD	24,050	85.343,24		0,03	0,03
HKT TRUST /HKT LTD -	76.625,00	HKD	9,320	82.792,56		0,03	0,03
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	8.313,00	HKD	268,000	258.283,99		0,09	0,09
MTR CORPORATION -	17.450,00	HKD	30,300	61.297,53		0,02	0,02
SUN HUNG KAI PROPS -	14.566,00	HKD	84,450	142.608,32		0,05	0,05
SWIRE PROPERTIES LTD -	33.965,00	HKD	15,800	62.214,79		0,02	0,02
THE LINK REIT -	12.416,00	HKD	43,850	63.118,43		0,02	0,02
<u>Ierland</u>							
AIB GROUP PLC -	10.177,00	EUR	3,880	39.486,76		0,01	0,01
C.R.H. PLC -	1.137,00	USD	69,160	71.185,37		0,03	0,03
DCC PLC -	730,00	GBP	57,780	48.676,32		0,02	0,02
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	104,00	EUR	160,000	16.640,00		0,01	0,01
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	996,00	GBP	139,400	160.228,39		0,06	0,06
NEW LINDE PLC -	142,00	USD	410,710	52.795,75		0,02	0,02
SMURFIT KAPPA PLC -	2.150,00	EUR	35,880	77.142,00		0,03	0,03
<u>Italië</u>							
ASSICURAZIONI GENERALI -	4.065,00	EUR	19,105	77.661,83		0,03	0,03
ENI -	43.628,00	EUR	15,348	669.602,54		0,23	0,23
INTESA SANPAOLO SPA -	378.296,00	EUR	2,644	1.000.025,48		0,35	0,35
MONCLER SPA -	3.348,00	EUR	55,700	186.483,60		0,07	0,07
POSTE ITALIANE -	19.141,00	EUR	10,275	196.673,78		0,07	0,07
UNICREDIT SPA -	27.861,00	EUR	24,565	684.405,47		0,24	0,24
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	3.200,00	JPY	4.797,000	98.568,35		0,03	0,03
AEON CO LTD. -	6.400,00	JPY	3.151,000	129.492,96		0,05	0,05
AGC INC -	2.900,00	JPY	5.236,000	97.502,43		0,03	0,03
AJINOMOTO -	4.700,00	JPY	5.440,000	164.177,85		0,06	0,06
ANA HOLDINGS INC -	9.200,00	JPY	3.060,000	180.770,29		0,06	0,06
ANRITSU CORP -	5.400,00	JPY	1.360,500	47.174,80		0,02	0,02
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	4.000,00	JPY	5.258,000	135.051,18		0,05	0,05
ASAHI INTECC CO LTD -	4.900,00	JPY	2.868,500	90.254,47		0,03	0,03
ASTELLAS PHARMA INC -	13.400,00	JPY	1.686,000	145.070,85		0,05	0,05
BRIDGESTONE CORP -	3.300,00	JPY	5.840,000	123.749,82		0,04	0,04
CANON INC -	2.400,00	JPY	3.620,000	55.787,59		0,02	0,02
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	1.500,00	JPY	3.584,000	34.520,50		0,01	0,01
CHIBAB BANK LTD/THE -	13.100,00	JPY	1.018,500	85.674,21		0,03	0,03
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	4.700,00	JPY	5.342,000	161.220,23		0,06	0,06
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	6.000,00	JPY	644,600	24.834,72		0,01	0,01
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	3.700,00	JPY	2.992,000	71.085,51		0,03	0,03
DAIFUKU CO LTD -	4.000,00	JPY	2.852,500	73.266,16		0,03	0,03
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	12.200,00	JPY	3.872,000	303.328,33		0,11	0,11
DAIKIN INDUSTRIES -	1.500,00	JPY	22.985,000	221.387,74		0,08	0,08
DAITO TRUST CONSTRUCTION -	900,00	JPY	16.350,000	94.488,31		0,03	0,03
DAIWA HOUSE -	6.700,00	JPY	4.272,000	183.790,83		0,06	0,06
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	14.600,00	JPY	949,100	88.978,00		0,03	0,03
DENSO CORP. -	12.200,00	JPY	2.127,000	166.626,90		0,06	0,06
DISCO CORP -	600,00	JPY	34.980,000	134.768,64		0,05	0,05
EAST JAPAN RAILWAY -	900,00	JPY	8.129,000	46.978,31		0,02	0,02
EBARA CORP -	1.100,00	JPY	8.348,000	58.964,81		0,02	0,02
EISAI CO. -	3.300,00	JPY	7.052,000	149.432,15		0,05	0,05
FANUC CORP -	6.700,00	JPY	4.147,000	178.413,06		0,06	0,06
FAST RETAILING CO LTD. -	1.200,00	JPY	34.990,000	269.614,34		0,09	0,09
FUJI PHOTO FILM -	300,00	JPY	8.473,000	16.322,11		0,01	0,01
FUJITSU LTD -	800,00	JPY	21.275,000	109.289,23		0,04	0,04
GLP J-REIT -	66,00	JPY	140.500,000	59.544,01		0,02	0,02
GMO PAYMENT GATEWAY INC -	900,00	JPY	9.798,000	56.623,63		0,02	0,02
HIKARI TSUSHIN -	100,00	JPY	23.380,000	15.012,82		0,01	0,01
HITACHI -	7.800,00	JPY	10.170,000	509.369,99		0,18	0,18
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	4.200,00	JPY	3.727,000	100.513,98		0,04	0,04
HONDA MOTOR CO -	38.700,00	JPY	1.466,000	364.302,99		0,13	0,13
HOYA CORPORATION -	1.800,00	JPY	17.625,000	203.713,32		0,07	0,07
HULIC CO LTD -	7.000,00	JPY	1.476,500	66.366,56		0,02	0,02
IBIDEN CO LTD -	800,00	JPY	7.815,000	40.145,49		0,01	0,01
INPEX CORP -	14.000,00	JPY	1.904,500	171.209,09		0,06	0,06
ISUZU MOTORS LTD -	3.000,00	JPY	1.816,000	34.982,83		0,01	0,01
IT HOLDINGS CORP -	2.400,00	JPY	3.107,000	47.881,78		0,02	0,02
ITO EN LTD -	2.400,00	JPY	4.282,000	65.989,63		0,02	0,02
JAPAN AIRLINES -	7.900,00	JPY	2.775,000	140.769,28		0,05	0,05

JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	1,600.00	JPY	2,983,000	30,647.22		0,01	0,01
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	22,300.00	JPY	1,259,500	180,351.95		0,06	0,06
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	13,000.00	JPY	1,436,000	119,871.40		0,04	0,04
JFE HOLDINGS INC -	4,100.00	JPY	2,187,500	57,590.35		0,02	0,02
JSR CORPORATION -	1,500.00	JPY	4,020,000	38,719.98		0,01	0,01
JXTG HOLDINGS INC -	56,700.00	JPY	560,400	204,032.33		0,07	0,07
KAJIMA CORP -	4,700.00	JPY	2,356,500	71,118.58		0,03	0,03
KAO CORP -	2,800.00	JPY	5,800,000	104,280.67		0,04	0,04
KDDI CORPORATION -	7,600.00	JPY	4,486,000	218,922.63		0,08	0,08
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD -	1,100.00	JPY	6,664,000	47,070.14		0,02	0,02
KEYENCE CORP -	1,300.00	JPY	62,120,000	518,552.34		0,18	0,18
KIRIN BREWERY -	9,100.00	JPY	2,066,000	120,722.86		0,04	0,04
KOBE BUSSAN CO LTD -	3,300.00	JPY	4,166,000	88,277.70		0,03	0,03
KOMATSU -	3,700.00	JPY	3,688,000	87,621.45		0,03	0,03
KONAMI HOLDINGS CORP -	1,300.00	JPY	7,383,000	61,630.26		0,02	0,02
KUBOTA CORP -	5,700.00	JPY	2,122,500	77,685.57		0,03	0,03
KYOWA KOGYO CO LTD -	3,700.00	JPY	2,370,000	56,307.71		0,02	0,02
LASERTEC CORP -	800.00	JPY	37,170,000	190,941.51		0,07	0,07
MAKITA -	2,000.00	JPY	3,890,000	49,957.12		0,02	0,02
MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	900.00	JPY	2,497,000	14,430.42		0,01	0,01
MCDONALDS JAPAN -	3,000.00	JPY	6,110,000	117,701.03		0,04	0,04
MEIJI HOLDINGS CO LTD -	4,800.00	JPY	3,349,000	103,222.45		0,04	0,04
MINEBEA -	2,900.00	JPY	2,898,500	53,974.56		0,02	0,02
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP -	23,000.00	JPY	864,000	127,602.56		0,05	0,05
MITSUBISHI CORP -	29,100.00	JPY	2,253,500	421,083.62		0,15	0,15
MITSUBISHI ELECTRIC -	11,600.00	JPY	1,999,000	148,897.90		0,05	0,05
MITSUBISHI ESTATE -	12,700.00	JPY	1,943,000	158,450.76		0,06	0,06
MITSUBISHI HEAVY IND. -	3,000.00	JPY	8,241,000	158,751.91		0,06	0,06
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	87,200.00	JPY	1,211,500	678,356.05		0,24	0,24
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE -	26,000.00	JPY	946,800	158,069.98		0,06	0,06
mitsui chemical inc -	2,700.00	JPY	4,182,000	72,504.60		0,03	0,03
mitsui fudosan -	7,400.00	JPY	3,458,000	164,313.98		0,06	0,06
mitsui sumitomo insur group -	4,200.00	JPY	5,546,000	149,570.85		0,05	0,05
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	15,100.00	JPY	2,412,500	233,917.15		0,08	0,08
MURATA MANUFACTURING CO -	9,500.00	JPY	2,993,000	182,577.86		0,06	0,06
NABTESCO CORP -	4,000.00	JPY	2,877,500	73,908.28		0,03	0,03
NEC CORP(NIPPON EL.) -	1,500.00	JPY	8,350,000	80,425.83		0,03	0,03
NEC ELECTRONICS CORP -	5,300.00	JPY	2,549,000	86,748.81		0,03	0,03
NEXON CO LTD -	6,500.00	JPY	2,569,500	107,245.67		0,04	0,04
NIDEC -	1,700.00	JPY	5,695,000	62,167.08		0,02	0,02
NINTENDO CO -	9,700.00	JPY	7,359,000	458,361.71		0,16	0,16
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD -	10,600.00	JPY	1,140,000	77,594.07		0,03	0,03
NIPPON SHINYAKU CO LTD -	400.00	JPY	4,996,000	12,832.17		0,00	0,00
NIPPON TEL & TEL -	102,500.00	JPY	172,300	113,403.63		0,04	0,04
NISSAN MOTOR -	36,100.00	JPY	554,200	128,466.98		0,05	0,05
NISSHIN SEIFUN GROUP INC -	1,100.00	JPY	1,898,500	13,409.76		0,01	0,01
NISSIN FOOD PRODUCTS -	1,200.00	JPY	4,921,000	37,918.61		0,01	0,01
NITORI HOLDINGS CO LTD -	400.00	JPY	18,880,000	48,493.08		0,02	0,02
NITTO DENKO -	900.00	JPY	10,550,000	60,969.52		0,02	0,02
NOMURA HOLDINGS INC -	44,500.00	JPY	637,700	182,219.24		0,06	0,06
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND -	55.00	JPY	165,000,000	58,272.60		0,02	0,02
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	3,100.00	JPY	4,101,000	81,633.66		0,03	0,03
NTT DATA CORPORATION -	4,100.00	JPY	1,999,000	52,627.71		0,02	0,02
OBAYASHI CORP -	13,500.00	JPY	1,220,000	105,757.55		0,04	0,04
OBIC CO LTD -	400.00	JPY	24,295,000	62,401.45		0,02	0,02
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	2,700.00	JPY	2,151,000	37,292.54		0,01	0,01
OLYMPUS CORP -	6,100.00	JPY	2,040,500	79,925.29		0,03	0,03
OMRON CORP -	1,100.00	JPY	6,583,000	46,498.01		0,02	0,02
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	4,500.00	JPY	2,516,000	72,701.09		0,03	0,03
OPEN HOUSE CO LTD -	400.00	JPY	4,183,000	10,743.99		0,00	0,00
ORACLE CORP JAPAN -	200.00	JPY	10,870,000	13,959.74		0,01	0,01
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	6,400.00	JPY	5,251,000	215,794.21		0,08	0,08
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	3,700.00	JPY	5,289,000	125,658.85		0,04	0,04
PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	5,500.00	JPY	3,364,000	118,805.48		0,04	0,04
PANASONIC CORPORATION -	9,300.00	JPY	1,396,500	83,395.32		0,03	0,03
RAKUTEN INC -	15,500.00	JPY	628,000	62,504.19		0,02	0,02
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	9,500.00	JPY	5,963,000	363,752.69		0,13	0,13
RESONA HOLDINGS INC -	27,800.00	JPY	716,500	127,902.43		0,05	0,05
SBI HOLDINGS INC -	3,000.00	JPY	3,172,000	61,104.36		0,02	0,02
SECOM CO -	700.00	JPY	10,155,000	45,645.27		0,02	0,02
SEKISUI HOUSE LTD -	6,200.00	JPY	3,132,000	124,689.89		0,04	0,04
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	5,200.00	JPY	5,595,000	186,819.08		0,07	0,07
SG HOLDINGS CO LTD -	4,400.00	JPY	2,024,000	57,184.85		0,02	0,02
SHIMADZU CORPORATION -	1,900.00	JPY	3,942,000	48,093.68		0,02	0,02
SHIMANO INC -	400.00	JPY	21,835,000	56,082.97		0,02	0,02
SHIMIZU CONSTR. -	25,600.00	JPY	936,600	153,961.42		0,05	0,05
SHIN-ETSU CHEM CO -	13,000.00	JPY	5,917,000	493,926.94		0,17	0,17
SHIONOGI & CO -	2,400.00	JPY	6,798,000	104,763.55		0,04	0,04
SHISEIDO CO -	3,100.00	JPY	4,252,000	84,639.43		0,03	0,03
SMC CORP. -	300.00	JPY	75,760,000	145,941.57		0,05	0,05
SOFTBANK CORP -	19,300.00	JPY	1,759,500	218,054.16		0,08	0,08
SOFTBANK GROUP CORP -	9,300.00	JPY	6,293,000	375,801.47		0,13	0,13

SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	3.300,00	JPY	6.896,000	146.126,50		0,05	0,05
SONY CORP -	7.800,00	JPY	13.410,000	671.647,15		0,24	0,24
SQUARE ENIX CO -	700,00	JPY	5.063,000	22.757,46		0,01	0,01
SUBARU CORPORATION -	4.800,00	JPY	2.586,000	79.705,36		0,03	0,03
SUMCO CORPORATION -	6.200,00	JPY	2.114,500	84.181,60		0,03	0,03
SUMITOMO CHEMICAL CO. -	22.700,00	JPY	344,000	50.142,05		0,02	0,02
SUMITOMO METAL MINING -	700,00	JPY	4.246,000	19.085,16		0,01	0,01
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	8.200,00	JPY	6.880,000	362.259,75		0,13	0,13
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	5.400,00	JPY	2.706,000	93.829,49		0,03	0,03
SUMITOMO REALTY & DEV. -	4.100,00	JPY	4.194,000	110.415,51		0,04	0,04
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD -	2.500,00	JPY	4.650,000	74.646,72		0,03	0,03
SUZUKI MOTOR CORP. -	2.700,00	JPY	6.033,000	104.595,95		0,04	0,04
SYSMEX CORP -	1.400,00	JPY	7.858,000	70.641,17		0,03	0,03
T&D HOLDINGS INC -	5.800,00	JPY	2.240,500	83.443,16		0,03	0,03
TAISEI CORP -	3.000,00	JPY	4.822,000	92.889,42		0,03	0,03
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	8.800,00	JPY	4.054,000	229.078,44		0,08	0,08
TDK CORP -	2.700,00	JPY	6.717,000	116.454,67		0,04	0,04
TEMP HOLDINGS CO LTD -	27.000,00	JPY	242,100	41.973,61		0,02	0,02
TERUMO CORP. -	2.800,00	JPY	4.622,000	83.100,91		0,03	0,03
THK COMP LTD -	3.200,00	JPY	2.764,500	56.804,71		0,02	0,02
TOHO CO LTD -	5.100,00	JPY	4.769,000	156.176,36		0,06	0,06
TOHO GAS CO LTD -	3.500,00	JPY	2.945,000	66.186,76		0,02	0,02
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	9.200,00	JPY	3.529,000	208.476,58		0,07	0,07
TOKYO ELECTRON -	3.300,00	JPY	25.255,000	535.154,41		0,19	0,19
TOKYO GAS CO. LTD -	8.100,00	JPY	3.238,000	168.414,57		0,06	0,06
TOPPAN PRINTING -	1.600,00	JPY	3.935,000	40.428,02		0,01	0,01
TOTO -	2.200,00	JPY	3.713,000	52.452,41		0,02	0,02
TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	200,00	JPY	11.500,000	14.768,81		0,01	0,01
TOYOTA MOTOR CREDIT -	73.200,00	JPY	2.590,500	1.217.621,97		0,43	0,43
TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	600,00	JPY	8.308,000	32.008,52		0,01	0,01
UNI-CHARM -	4.800,00	JPY	5.098,000	157.129,91		0,06	0,06
USS CO LTD -	3.500,00	JPY	2.836,000	63.737,07		0,02	0,02
WEST JAPAN RAILWAY -	1.200,00	JPY	5.881,000	45.315,86		0,02	0,02
YAMAHA MOTORS -	2.100,00	JPY	1.259,500	16.983,82		0,01	0,01
YAMATO HOLDINGS CO LTD -	1.700,00	JPY	2.605,500	28.441,85		0,01	0,01
YASKAWA ELECTRIC CORP -	1.600,00	JPY	5.890,000	60.513,61		0,02	0,02
Z HOLDINGS CORP -	54.900,00	JPY	499,700	176.156,83		0,06	0,06
<u>Kaaimaneilanden</u>							
ESR CAYMAN LTD -	32.456,00	HKD	10,800	40.637,19		0,01	0,01
<u>Luxemburg</u>							
TENARIS SA -	5.725,00	EUR	15,745	90.140,13		0,03	0,03
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	1.759,00	EUR	74,820	131.608,38		0,05	0,05
ABN AMRO GROUP N.V. -	4.716,00	EUR	13,590	64.090,44		0,02	0,02
ARGENX SE -	242,00	EUR	343,500	83.127,00		0,03	0,03
ASM INTERNATIONAL -	174,00	EUR	469,950	81.771,30		0,03	0,03
ASML HOLDING NV -	1.805,00	EUR	681,700	1.230.468,50		0,43	0,43
HEINEKEN -	1.732,00	EUR	91,940	159.240,08		0,06	0,06
ING GROEP NV -	26.648,00	EUR	13,526	360.440,85		0,13	0,13
JDE PEET'S BV -	1.081,00	EUR	24,360	26.333,16		0,01	0,01
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	1.953,00	EUR	26,015	50.807,30		0,02	0,02
KONINKLIJKE KPN NV -	41.890,00	EUR	3,118	130.613,02		0,05	0,05
NN GROUP NV -	4.300,00	EUR	35,750	153.725,00		0,05	0,05
NXP SEMICONDUCTOR NV -	588,00	USD	229,680	122.257,58		0,04	0,04
OCI NV -	1.454,00	EUR	26,240	38.152,96		0,01	0,01
SHELL PLC -	46.569,00	GBP	25,715	1.381.976,95		0,48	0,48
STELLANTIS NV -	3.457,00	EUR	21,150	73.115,55		0,03	0,03
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	10.638,00	EUR	25,810	274.566,78		0,10	0,10
WOLTERS KLUWER -	2.268,00	EUR	128,700	291.891,60		0,10	0,10
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	3.062,00	NZD	8,800	15.444,35		0,01	0,01
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	6.230,00	NZD	23,600	84.271,74		0,03	0,03
MERIDIAN ENERGY LTD -	22.591,00	NZD	5,540	71.734,34		0,03	0,03
SPARK NEW ZEALAND LTD NZL REGD	25.227,00	NZD	5,180	74.899,22		0,03	0,03
XERO LTD -	1.707,00	AUD	112,300	118.412,02		0,04	0,04
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	14.908,00	NOK	216,000	287.037,46		0,10	0,10
EQUINOR ASA -	1.982,00	NOK	322,150	56.915,06		0,02	0,02
STATOILHYDRO ASA -	27.945,00	NOK	68,400	170.382,76		0,06	0,06
<u>Oostenrijk</u>							
ANDRITZ AG -	1.596,00	EUR	56,400	90.014,40		0,03	0,03
ERSTE GROUP BANK AG -	4.371,00	EUR	36,730	160.546,83		0,06	0,06
VERBUND AG -	666,00	EUR	84,050	55.977,30		0,02	0,02
<u>Portugal</u>							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES (LIS) (NOM)	709.664,00	EUR	0,274	194.731,80		0,07	0,07
<u>Singapore</u>							
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	35.000,00	SGD	3,030	72.779,36		0,03	0,03

CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	48.400,00	SGD	2,060	68.424,27	0,02	0,02
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -	21.000,00	SGD	1,740	25.076,45	0,01	0,01
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	6.600,00	SGD	13,000	58.882,31	0,02	0,02
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	24.600,00	SGD	9,830	165.953,42	0,06	0,06
SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	54.300,00	SGD	3,890	144.959,61	0,05	0,05
SINGAPORE TELECOM -	40.500,00	SGD	2,470	68.651,43	0,02	0,02
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	3.100,00	SGD	28,450	60.525,94	0,02	0,02
<u>Spanje</u>						
AMADEUS IT GROUP SA -	2.794,00	EUR	64,880	181.274,72	0,06	0,06
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	38.353,00	EUR	8,226	315.491,78	0,11	0,11
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	291.215,00	EUR	3,780	1.100.647,09	0,38	0,39
ENAGAS -	7.767,00	EUR	15,265	118.563,26	0,04	0,04
IBERDROLA SA -	113.631,00	EUR	11,870	1.348.799,97	0,47	0,47
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	5.705,00	EUR	39,430	224.948,15	0,08	0,08
RED ELECTRICA DE ESPANA -	9.750,00	EUR	14,910	145.372,50	0,05	0,05
REPSOL YPF SA -	17.056,00	EUR	13,450	229.403,20	0,08	0,08
<u>V.K.</u>						
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	9.251,00	GBP	23,670	252.699,45	0,09	0,09
ASTRAZENECA PLC -	14.396,00	GBP	106,000	1.761.023,13	0,62	0,62
AUTO TRADER GROUP PLC -	33.579,00	GBP	7,214	279.551,13	0,10	0,10
AVIVA PLC -	9.365,00	GBP	4,347	46.980,19	0,02	0,02
BARCLAYS BANK PLC -	258.233,00	GBP	1,538	458.277,94	0,16	0,16
BP PLC -	147.823,00	GBP	4,662	795.215,91	0,28	0,28
BT GROUP PLC -	113.865,00	GBP	1,236	162.414,98	0,06	0,06
CENTRICA -	41.556,00	GBP	1,407	67.451,38	0,02	0,02
COMPASS GROUP -	34.323,00	GBP	21,460	850.026,21	0,30	0,30
CRODA INTERNATIONAL -	635,00	GBP	50,500	37.006,88	0,01	0,01
DIAGEO -	2.932,00	GBP	28,560	96.636,13	0,03	0,03
DOMINOS PIZZA UK & IRL PLC -	1.781,00	AUD	58,940	64.842,02	0,02	0,02
EXPERIAN GROUP LTD -	2.095,00	GBP	32,020	77.414,57	0,03	0,03
GLAXOSMITHKLINE PLC -	48.811,00	GBP	14,502	816.888,84	0,28	0,29
HALEON PLC -	4.799,00	GBP	3,217	17.813,60	0,01	0,01
HSBC HOLDING PLC -	144.904,00	GBP	6,355	1.062.706,38	0,37	0,37
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	1.251,00	GBP	70,900	102.357,79	0,04	0,04
JD SPORTS FASHION PLC -	160.510,00	GBP	1,660	307.394,94	0,11	0,11
KINGFISHER PLC -	20.632,00	GBP	2,433	57.929,64	0,02	0,02
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	81.078,00	GBP	2,511	234.945,48	0,08	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	580.747,00	GBP	0,477	319.752,35	0,11	0,11
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	3.779,00	GBP	92,740	404.446,74	0,14	0,14
MONDI PLC -	3.937,00	GBP	15,375	69.855,06	0,02	0,02
NAT. GRID PLC -	30.647,00	GBP	10,580	374.188,98	0,13	0,13
NEXT PLC -	859,00	GBP	81,180	80.474,74	0,03	0,03
PRUDENTIAL PLC -	35.903,00	GBP	8,872	367.595,03	0,13	0,13
RECKITT BENCKISER PLC -	3.032,00	GBP	54,200	189.646,94	0,07	0,07
RELX PLC -	1.102,00	GBP	31,100	39.551,17	0,01	0,01
RIO TINTO PLC -	5.230,00	GBP	58,420	352.598,61	0,12	0,12
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	130.346,00	GBP	2,194	330.028,69	0,12	0,12
SEVERN TRENT -	289,00	GBP	25,790	8.601,35	0,00	0,00
SSE PLC -	12.636,00	GBP	18,560	270.648,08	0,09	0,10
STANDARD CHARTERED PLC -	8.599,00	GBP	6,666	66.150,12	0,02	0,02
STERIS PLC -	524,00	USD	219,850	104.287,69	0,04	0,04
UNITED UTILITIES WATER PLC -	4.329,00	GBP	10,595	52.930,49	0,02	0,02
VODAFONE GROUP PLC -	311.469,00	GBP	0,686	246.435,34	0,09	0,09
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	312,00	USD	241,200	68.125,11	0,02	0,02
<u>V.S.A.</u>						
ABBOTT LAB. -	6.286,00	USD	110,070	626.352,26	0,22	0,22
ABBVIE INC -	6.682,00	USD	154,970	937.409,62	0,33	0,33
ACCENTURE LTD A	8.484,00	USD	350,910	2.695.080,29	0,94	0,94
ADOBE SYSTEMS -	4.379,00	USD	596,600	2.365.012,81	0,83	0,83
ADVANC MICRO DEVICES -	5.233,00	USD	147,410	698.317,59	0,24	0,24
ADVANCE AUTO PARTS INC -	245,00	USD	61,030	13.535,83	0,01	0,01
AFLAC INC -	5.975,00	USD	82,500	446.238,63	0,16	0,16
AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	1.916,00	USD	273,800	474.902,28	0,17	0,17
AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	516,00	USD	118,350	55.283,21	0,02	0,02
ALBEMARLE CORP. -	394,00	USD	144,480	51.532,27	0,02	0,02
ALCOA CORP ALCOA CORP	1.564,00	USD	34,000	48.138,32	0,02	0,02
ALLSTATE CORPORATION -	565,00	USD	139,980	71.596,16	0,03	0,03
AMAZON COMM. INC. -	44.822,00	USD	151,940	6.165.079,15	2,15	2,15
AMERICAN EXPRESS -	6.267,00	USD	187,340	1.062.834,18	0,37	0,37
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	138,00	USD	118,890	14.852,51	0,01	0,01
AMERICAN INT. GROUP -	5.304,00	USD	67,750	325.303,04	0,11	0,11
AMERICAN WATER WORKS INC. -	719,00	USD	131,990	85.910,30	0,03	0,03
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	1.570,00	USD	379,830	539.838,95	0,19	0,19
AMETEK INC -	1.555,00	USD	164,890	232.113,29	0,08	0,08
AMGEN -	2.123,00	USD	288,020	553.538,64	0,19	0,19
AMPHENOL CORPORATION A	6.876,00	USD	99,130	617.044,20	0,22	0,22
ANALOG DEVICES, INC. -	4.081,00	USD	198,560	733.556,66	0,26	0,26
ANSYS INC -	245,00	USD	362,880	80.483,05	0,03	0,03
ANTHEM INC -	2.001,00	USD	471,560	854.199,57	0,30	0,30
AON CORPORATION -	232,00	USD	291,020	61.120,39	0,02	0,02

APPLE INC -	47,726.00	USD	192,530	8,318,188.37		2.90	2.91
APPLIED MATERIALS -	13,614.00	USD	162,070	1,997,393.73		0.70	0.70
ARCHER DANIEL -	10,870.00	USD	72,220	710,660.75		0.25	0.25
AT&T INC -	53,917.00	USD	16,780	819,017.12		0.29	0.29
ATMOS ENERGY CORP -	889.00	USD	115,900	93,273.98		0.03	0.03
AUTODESK INC -	3,386.00	USD	243,480	746,320.81		0.26	0.26
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	3,191.00	USD	232,970	672,979.92		0.24	0.24
AUTOZONE INC. -	205.00	USD	2,585,610	479,835.29		0.17	0.17
AVANTOR INC -	9,203.00	USD	22,830	190,200.05		0.07	0.07
AVERY DENNISON CORPORATION -	323.00	USD	202,160	59,111.65		0.02	0.02
BAKER HUGHES CO -	2,462.00	USD	34,180	76,179.03		0.03	0.03
BANK OF AMERICA CORP -	8,517.00	USD	33,670	259,600.23		0.09	0.09
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	11,710.00	USD	52,050	551,763.45		0.19	0.19
BATH & BODY WORKS INC -	15,031.00	USD	43,160	587,279.19		0.21	0.21
BAXTER INTL INC -	2,230.00	USD	38,660	78,044.45		0.03	0.03
BENTLEY SYSTEMS INC -	1,363.00	USD	52,180	64,383.60		0.02	0.02
BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	712.00	USD	356,660	229,884.51		0.08	0.08
BEST BUY -	8,067.00	USD	78,280	571,660.49		0.20	0.20
BIO-RAD LABORATORIES INC. -	176.00	USD	322,890	51,444.93		0.02	0.02
BIOGEN INC -	402.00	USD	258,770	94,170.59		0.03	0.03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	1,526.00	USD	96,420	133,197.77		0.05	0.05
BLACKROCK INC. -	884.00	USD	811,800	649,645.77		0.23	0.23
BLACKSTONE GROUP LP -	2,312.00	USD	130,920	274,011.71		0.10	0.10
BOOKING HOLDINGS INC -	255.00	USD	3,547,220	818,848.59		0.29	0.29
BOSTON SCIENTIFIC -	5,158.00	USD	57,810	269,935.26		0.09	0.09
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	25,357.00	USD	51,310	1,177,809.87		0.41	0.41
BROADCOM INC -	1,736.00	USD	1,116,250	1,754,229.85		0.61	0.61
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	137.00	USD	205,750	25,517.36		0.01	0.01
BROWN & BROWN INC -	843.00	USD	71,110	54,266.72		0.02	0.02
BROWN-FORMAN CORPORATION B	6,178.00	USD	57,100	319,344.41		0.11	0.11
BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	3,376.00	USD	166,940	510,197.29		0.18	0.18
BUNGE LTD. -	2,360.00	USD	100,950	215,671.93		0.08	0.08
BURLINGTON STORES INC -	1,145.00	USD	194,480	201,583.85		0.07	0.07
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	1,745.00	USD	272,370	430,259.04		0.15	0.15
CAMPBELL SOUP CO -	3,275.00	USD	43,230	128,165.71		0.05	0.05
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	1,233.00	USD	131,120	146,354.92		0.05	0.05
CARDINAL HEALTH INC -	866.00	USD	100,800	79,023.04		0.03	0.03
CARLISLE COMPANIES INC -	304.00	USD	312,430	85,980.83		0.03	0.03
CARMAX GROUP -	736.00	USD	76,740	51,129.90		0.02	0.02
CATALENT INC -	1,270.00	USD	44,930	51,655.37		0.02	0.02
CATERPILLAR INC -	1,402.00	USD	295,670	375,258.53		0.13	0.13
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	773.00	USD	93,090	65,141.51		0.02	0.02
CBOE GLOBAL MARKETS INC -	681.00	USD	178,560	110,079.54		0.04	0.04
CDW CORP/DE -	354.00	USD	227,320	72,847.76		0.03	0.03
CENCORA INC -	640.00	USD	205,380	118,990.81		0.04	0.04
CENTENE CORP -	9,618.00	USD	74,210	646,133.87		0.23	0.23
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	3,410.00	USD	236,400	729,755.13		0.26	0.26
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	272.00	USD	388,680	95,705.39		0.03	0.03
CHENIERE ENERGY INC -	1,277.00	USD	170,710	197,344.56		0.07	0.07
CHEVRON CORP -	8,442.00	USD	149,160	1,139,916.46		0.40	0.40
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	49.00	USD	2,286,960	101,444.84		0.04	0.04
CHUBB LTD -	3,649.00	USD	226,000	746,547.78		0.26	0.26
CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	903.00	USD	94,560	77,298.40		0.03	0.03
CIGNA CORP. -	402.00	USD	299,450	108,974.70		0.04	0.04
CINTAS CORPORATION -	536.00	USD	602,660	292,423.63		0.10	0.10
CISCO SYSTEMS INC -	18,159.00	USD	50,520	830,482.67		0.29	0.29
CITIGROUP INC -	10,061.00	USD	51,440	468,508.43		0.16	0.16
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	21,498.00	USD	33,140	644,949.73		0.23	0.23
CLEVELAND-CLIFFS INC -	15,753.00	USD	20,420	291,201.97		0.10	0.10
CLOROX COMPANY -	461.00	USD	142,590	59,506.62		0.02	0.02
CME GROUP INC -	341.00	USD	210,600	65,011.18		0.02	0.02
COCA-COLA CO -	30,288.00	USD	58,930	1,615,780.42		0.56	0.56
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	6,956.00	USD	75,530	475,613.71		0.17	0.17
COLGATE - PALMOLIVE -	5,690.00	USD	79,710	410,582.45		0.14	0.14
COMCAST CORP -A-	6,873.00	USD	43,850	272,829.45		0.10	0.10
CONAGRA BRANDS INC -	2,393.00	USD	28,660	62,086.07		0.02	0.02
CONOCOPHILLIPS -	4,271.00	USD	116,070	448,771.08		0.16	0.16
CONSTELLATION BRANDS INC A	222.00	USD	241,750	48,584.17		0.02	0.02
CONSTELLATION ENERGY CORP -	3,145.00	USD	116,890	332,792.33		0.12	0.12
COOPER COMPANY INC (THE) -	310.00	USD	378,440	106,202.33		0.04	0.04
COPART INC. -	1,256.00	USD	49,000	55,713.57		0.02	0.02
CORNING INC -	4,437.00	USD	30,450	122,307.20		0.04	0.04
CORTEVA INC -	3,634.00	USD	47,920	157,643.85		0.06	0.06
COSTAR GROUP INC -	1,319.00	USD	87,390	104,347.45		0.04	0.04
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	106.00	USD	660,080	63,339.95		0.02	0.02
COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	21,077.00	USD	25,520	486,928.02		0.17	0.17
CROWN CORK AND SEAL -	708.00	USD	92,090	59,022.97		0.02	0.02
CSX -	13,507.00	USD	34,670	423,924.04		0.15	0.15
CVS HEALTH CORP -	13,590.00	USD	78,960	971,408.50		0.34	0.34
DANAHER CORPORATION -	6,191.00	USD	231,340	1,296,542.74		0.45	0.45
DATADOG INC -	1,090.00	USD	121,380	119,770.24		0.04	0.04
DAVITA INC -	1,869.00	USD	104,760	177,247.49		0.06	0.06

DEERE & COMPANY -	682.00	USD	399,870	246,875.79		0.09	0.09
DELTA AIR LINES INC -	3,499.00	USD	40,230	127,429.29		0.04	0.05
DENTSPLY SIRONA INC -	1,529.00	USD	35,590	49,261.86		0.02	0.02
DEVON ENERGY CORP -	1,741.00	USD	45,300	71,395.74		0.03	0.03
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	865.00	USD	112,400	88,015.21		0.03	0.03
DISCOVERY INC -A-	3,264.00	USD	11,380	33,625.42		0.01	0.01
DOCUSIGN INC -	5,453.00	USD	59,450	293,469.29		0.10	0.10
DOLLAR GENERAL CORPORATION -	674.00	USD	135,950	82,949.62		0.03	0.03
DOVER CORPORATION -	2,748.00	USD	153,810	382,627.87		0.13	0.13
DOW INC -	873.00	USD	54,840	43,339.81		0.02	0.02
DOWDUPONT INC -	1,367.00	USD	76,930	95,200.57		0.03	0.03
DR HORTON INC -	1,238.00	USD	151,980	170,326.56		0.06	0.06
DROPBOX INC -	12,865.00	USD	29,480	343,330.65		0.12	0.12
DYNATRACE INC -	1,445.00	USD	54,690	71,540.35		0.03	0.03
EASTMAN CHEMICAL CO -	3,202.00	USD	89,820	260,357.25		0.09	0.09
EATON CORP. -	274.00	USD	240,820	59,733.56		0.02	0.02
EBAY INC. -	15,581.00	USD	43,620	615,256.62		0.22	0.22
ECOLAB, INC. -	1,756.00	USD	198,350	315,305.84		0.11	0.11
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	10,929.00	USD	76,250	754,389.40		0.26	0.26
ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	17,739.00	USD	14,900	239,271.35		0.08	0.08
EMERSON ELECTRIC CO -	2,634.00	USD	97,330	232,080.04		0.08	0.08
EOG RESOURCES INC. -	2,025.00	USD	120,950	221,720.68		0.08	0.08
EPAM SYSTEMS INC -	544.00	USD	297,340	146,429.15		0.05	0.05
ERIE INDEMNITY CO -	272.00	USD	334,920	82,467.97		0.03	0.03
EVERSOURCE ENERGY -	3,249.00	USD	61,720	181,531.06		0.06	0.06
EXELON CORP -	9,164.00	USD	35,900	297,820.67		0.10	0.10
EXPEDIA GROUP INC. -	2,000.00	USD	151,790	274,820.08		0.10	0.10
EXXON MOBIL CORP -	18,779.00	USD	99,980	1,699,655.47		0.59	0.59
FACEBOOK INC -	10,831.00	USD	353,960	3,470,547.92		1.21	1.21
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	207.00	USD	477,050	89,394.24		0.03	0.03
FAIR ISAAC INC -	86.00	USD	1,164,010	90,621.34		0.03	0.03
FASTENAL COMPANY -	2,354.00	USD	64,770	138,024.33		0.05	0.05
FEDEX CORP -	301.00	USD	252,970	68,930.40		0.02	0.02
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	2,352.00	USD	60,070	127,899.91		0.05	0.05
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	21,800.00	USD	34,490	680,651.79		0.24	0.24
FIRST HORIZON NATL CORP -	8,036.00	USD	14,160	103,009.79		0.04	0.04
FIRST SOLAR INC -	1,555.00	USD	172,280	242,516.09		0.09	0.09
FISERV INC -	8,208.00	USD	132,840	987,055.38		0.35	0.35
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	436.00	USD	282,610	111,544.80		0.04	0.04
FNF GROUP -	4,452.00	USD	51,020	205,622.63		0.07	0.07
FORD MOTOR CY -	9,811.00	USD	12,190	108,266.05		0.04	0.04
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	2,997.00	USD	76,140	206,573.65		0.07	0.07
FOX CORP CLASS A	17,407.00	USD	29,670	467,537.85		0.16	0.16
FREEMPORT-MCMORAN INC. -	1,740.00	USD	42,570	67,054.54		0.02	0.02
F5 NETWORKS INC -	885.00	USD	178,980	143,391.39		0.05	0.05
GARTNER INC A	1,285.00	USD	451,110	524,760.20		0.18	0.18
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	5,272.00	USD	77,320	369,013.75		0.13	0.13
GEN.MOTORS -	15,008.00	USD	35,920	488,016.44		0.17	0.17
GENERAC HOLDINGS INC -	45.00	USD	129,240	5,264.84		0.00	0.00
GENERAL ELECTRIC CO -	575.00	USD	127,630	66,434.84		0.02	0.02
GENERAL MILLS IN -	11,254.00	USD	65,140	663,636.05		0.23	0.23
GENUINE PARTS -	284.00	USD	138,500	35,607.66		0.01	0.01
GILEAD SCIENCES -	17,662.00	USD	81,010	1,295,250.64		0.45	0.45
GLOBAL PAYMENTS INC -	5,061.00	USD	127,000	581,855.79		0.20	0.20
GLOBE LIFE INC -	2,497.00	USD	121,720	275,141.30		0.10	0.10
GODADDY INC -	5,708.00	USD	106,160	548,555.00		0.19	0.19
GOLDMAN SACHS -	1,201.00	USD	385,770	419,417.71		0.15	0.15
GOOGLE INC -C-	52,471.00	USD	140,930	6,694,190.95		2.34	2.34
GRACO INC. -	747.00	USD	86,760	58,669.91		0.02	0.02
HALLIBURTON CY -	3,473.00	USD	36,150	113,654.96		0.04	0.04
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	6,529.00	USD	80,380	475,083.53		0.17	0.17
HCA HEALTHCARE INC -	3,027.00	USD	270,680	741,726.66		0.26	0.26
HENRY SCHEIN INC. -	1,057.00	USD	75,710	72,444.19		0.03	0.03
HERSHEY CORP -	557.00	USD	186,440	94,009.03		0.03	0.03
HEWLETT PACKARD -	15,164.00	USD	30,090	413,058.22		0.14	0.14
HF SINCLAIR CORP -	9,415.00	USD	55,570	473,626.53		0.17	0.17
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	1,560.00	USD	182,090	257,149.69		0.09	0.09
HOLOGIC INC -	2,329.00	USD	71,450	150,642.33		0.05	0.05
HOME DEPOT -	1,598.00	USD	346,550	501,323.41		0.18	0.18
HOST HOTELS & RESORTS INC -	6,676.00	USD	19,470	117,667.79		0.04	0.04
HUMANA INC. -	654.00	USD	457,810	271,043.08		0.10	0.10
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	5,267.00	USD	12,720	60,649.29		0.02	0.02
I.B.M. -	1,276.00	USD	163,550	188,919.39		0.07	0.07
IAC/INTERACTIVECORP -	1,415.00	USD	52,380	67,096.09		0.02	0.02
IDEX CORPORATION -	329.00	USD	217,110	64,662.28		0.02	0.02
IDEXX LABORATORIES INC. -	184.00	USD	555,050	92,453.90		0.03	0.03
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	616.00	USD	261,940	146,068.93		0.05	0.05
ILLUMINA INC -	661.00	USD	139,240	83,318.37		0.03	0.03
INCYTE CORP -	10,379.00	USD	62,790	589,958.28		0.21	0.21
INGERSOLL-RAND INC -	1,083.00	USD	77,340	75,824.22		0.03	0.03
INTEL CORP -	10,442.00	USD	50,250	475,001.58		0.17	0.17
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	3,372.00	USD	128,430	392,039.07		0.14	0.14

INTERPUBLIC GROUP -	1,396.00	USD	32,640	41,248.76		0,01	0,01
INTUIT INC -	3,445.00	USD	625,030	1,949,240.35		0,68	0,68
INTUITIVE SURGICAL INC -	353.00	USD	337,360	107,806.16		0,04	0,04
INVESCO LTD -	6,196.00	USD	17,840	100,064.85		0,04	0,04
IQVIA HOLDINGS INC -	362.00	USD	231,380	75,824.52		0,03	0,03
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1,531.00	USD	163,410	226,479.62		0,08	0,08
JOHNSON & JOHNSON -	17,118.00	USD	156,740	2,428,891.79		0,85	0,85
JOHNSON CONTROLS INC -	877.00	USD	57,640	45,761.35		0,02	0,02
JPMORGAN CHASE & CO -	17,042.00	USD	170,100	2,624,219.62		0,92	0,92
KENVUE INC -	3,196.00	USD	21,530	62,291.11		0,02	0,02
KEURIG DR PEPPER INC -	1,978.00	USD	33,320	59,663.21		0,02	0,02
KEYCORP -	2,986.00	USD	14,400	38,924.91		0,01	0,01
KIMBERLEY-CLARK CORP -	586.00	USD	121,510	64,459.20		0,02	0,02
KINDER MORGAN INC/DE -	4,293.00	USD	17,640	68,554.31		0,02	0,02
KLA CORPORATION -	117.00	USD	581,300	61,568.91		0,02	0,02
KRAFT HEINZ CO/THE -	3,927.00	USD	36,980	131,462.87		0,05	0,05
KROGER CY -	678.00	USD	45,710	28,055.38		0,01	0,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	69.00	USD	227,290	14,197.27		0,01	0,01
LAM RESEARCH CORP -	1,476.00	USD	783,260	1,046,568.38		0,37	0,37
LENNAR CORP. -	564.00	USD	149,040	76,095.20		0,03	0,03
LENNOX -	187.00	USD	447,520	75,758.15		0,03	0,03
LIBERTY BROADBAND CORP -	919.00	USD	80,590	67,045.86		0,02	0,02
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY LIV -	465.00	USD	36,550	15,385.64		0,01	0,01
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	1,862.00	USD	28,740	48,444.19		0,02	0,02
LILLY (ELI) & CO -	3,693.00	USD	582,920	1,948,783.38		0,68	0,68
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	1,932.00	USD	40,690	71,165.60		0,03	0,03
LOEWS CORPORATION -	1,279.00	USD	69,590	80,573.58		0,03	0,03
LOWE'S CIE -	4,162.00	USD	222,550	838,503.69		0,29	0,29
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC -	143.00	USD	227,620	29,466.04		0,01	0,01
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	5,652.00	USD	95,080	486,481.84		0,17	0,17
M&T BANK CORP -	2,189.00	USD	137,080	271,640.90		0,10	0,10
MARATHON PETROLEUM CORP -	6,301.00	USD	148,360	846,255.70		0,30	0,30
MARKEL CORP -	43.00	USD	1,419,900	55,271.53		0,02	0,02
MARRIOTT INTERNATIONAL -	2,074.00	USD	225,510	423,399.03		0,15	0,15
MARSH & MCLENNAN CO -	5,680.00	USD	189,470	974,235.82		0,34	0,34
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	523.00	USD	498,910	236,210.50		0,08	0,08
MARVELL TECHNOLOGY INC -	3,632.00	USD	60,310	198,294.41		0,07	0,07
MASCO CORP -	6,945.00	USD	66,980	421,107.23		0,15	0,15
MASTERCARD INC -	5,970.00	USD	426,510	2,305,042.05		0,81	0,81
MATCH GROUP INC -	5,967.00	USD	36,500	197,162.45		0,07	0,07
MC DONALD'S CORP -	3,618.00	USD	296,510	971,143.06		0,34	0,34
MCCORMICK & COMPANY -	804.00	USD	68,420	49,798.29		0,02	0,02
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	183.00	USD	440,520	72,978.01		0,03	0,03
MCKESSON CORP -	223.00	USD	462,980	93,463.58		0,03	0,03
MEDTRONIC PLC -	2,156.00	USD	82,380	160,785.12		0,06	0,06
MERCK & CO -	12,120.00	USD	109,020	1,196,145.75		0,42	0,42
METLIFE INC. -	9,673.00	USD	66,130	579,075.26		0,20	0,20
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	835.00	USD	1,212,960	916,871.05		0,32	0,32
MGM RESORTS INTERNATIONAL -	4,879.00	USD	44,680	197,341.89		0,07	0,07
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	7,887.00	USD	90,180	643,868.79		0,23	0,23
MICROSOFT CORP -	54,276.00	USD	376,040	18,476,392.56		6,45	6,46
MOLINA HEALTHCARE INC -	371.00	USD	361,310	121,347.04		0,04	0,04
MOLSON COORS BREWING CO B	344.00	USD	61,210	19,061.46		0,01	0,01
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	5,530.00	USD	72,430	362,592.59		0,13	0,13
MOODY S CORP -	1,909.00	USD	390,560	674,945.95		0,24	0,24
MORGAN STANLEY -	10,605.00	USD	93,250	895,230.39		0,31	0,31
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	249.00	USD	313,090	70,573.86		0,03	0,03
MSCI INC -	669.00	USD	565,650	342,569.91		0,12	0,12
NETFLIX INC -	2,421.00	USD	486,880	1,067,067.83		0,37	0,37
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC -	698.00	USD	131,760	83,255.76		0,03	0,03
NEWMONT GOLD CORP CORP -	2,492.00	USD	41,390	93,372.45		0,03	0,03
NEWMONT GOLD CORP CORP CDI	2,041.00	AUD	60,740	76,577.34		0,03	0,03
NORDSON CORP -	316.00	USD	264,160	75,566.52		0,03	0,03
NORTONLIFELOCK INC -	20,423.00	USD	22,820	421,900.93		0,15	0,15
NUCOR CORPORATION -	2,423.00	USD	174,040	381,748.90		0,13	0,13
NUTRIEN LTD -	935.00	CAD	74,650	47,918.55		0,02	0,02
NVIDIA CORP NAS	15,093.00	USD	495,220	6,766,265.75		2,36	2,37
NVR INC -	13.00	USD	7,000,450	82,384.33		0,03	0,03
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	66.00	USD	950,080	56,764.84		0,02	0,02
OCCID. PETROLEUM -	2,235.00	USD	59,710	120,809.17		0,04	0,04
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	226.00	USD	405,330	82,926.34		0,03	0,03
ON SEMICONDUCTOR CORP -	4,330.00	USD	83,530	327,420.36		0,11	0,11
ONEOK,INC. -	11,116.00	USD	70,220	706,617.95		0,25	0,25
ORACLE CORP -	4,627.00	USD	105,430	441,610.11		0,15	0,15
OTIS WORLDWIDE CORP -	976.00	USD	89,470	79,050.12		0,03	0,03
PACCAR,INC. -	3,447.00	USD	97,650	304,711.49		0,11	0,11
PACKAGING CORP OF AMERICA -	723.00	USD	162,910	106,625.56		0,04	0,04
PARAMOUNT GLOBAL -	5,629.00	USD	14,790	75,365.87		0,03	0,03
PARKER-HANNIFIN CORPORATION -	313.00	USD	460,700	130,538.27		0,05	0,05
PAYCHEX INC -	2,586.00	USD	119,110	278,838.06		0,10	0,10
PAYCOM SOFTWARE INC -	919.00	USD	206,720	171,978.17		0,06	0,06
PAYLOCITY HOLDING CORP -	28.00	USD	164,850	4,178.52		0,00	0,00

PAYPAL HOLDINGS INC -	4,971.00	USD	61,410	276,349.17		0,10	0,10
PEPSICO INC -	16,257.00	USD	169,840	2,499,514.67		0,87	0,87
PFIZER -	25,819.00	USD	28,790	672,909.08		0,24	0,24
PHILLIPS 66 -	3,615.00	USD	133,140	435,704.61		0,15	0,15
PIONEER NATURAL RESOURCES CO -	1,966.00	USD	224,880	400,230.01		0,14	0,14
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	3,292.00	USD	154,850	461,473.05		0,16	0,16
PPG INDUSTRIES INC -	1,053.00	USD	149,550	142,557.51		0,05	0,05
PRICE T ROWE ASSOCIATION -	5,432.00	USD	107,690	529,554.23		0,19	0,19
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	618.00	USD	78,670	44,012.18		0,02	0,02
PROCTER & GAMBLE CO/THE -	19,133.00	USD	146,540	2,538,134.09		0,89	0,89
PROGRESSIVE CORP OH -	559.00	USD	159,280	80,602.47		0,03	0,03
PROLOGIS TRUST -	214.00	USD	133,300	25,823.75		0,01	0,01
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	1,936.00	USD	103,710	181,761.25		0,06	0,06
PTC INC -	509.00	USD	174,960	80,617.97		0,03	0,03
QORVO INC -	5,771.00	USD	112,610	588,306.08		0,21	0,21
QUALCOMM CORP -	10,976.00	USD	144,630	1,437,069.55		0,50	0,50
QUANTA SERVICES INC -	358.00	USD	215,800	69,937.45		0,02	0,02
QUEST DIAGNOSTICS INC -	514.00	USD	137,880	64,156.36		0,02	0,02
REGENRON PHARMACEUTICALS -	336.00	USD	878,290	267,148.36		0,09	0,09
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	22,364.00	USD	19,380	392,354.43		0,14	0,14
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	226.00	USD	279,680	57,219.64		0,02	0,02
REPLIGEN CORP -	475.00	USD	179,800	77,314.08		0,03	0,03
REPUBLIC SERVICES INC. -	855.00	USD	164,910	127,640.47		0,05	0,05
RESMED INC -	561.00	USD	172,020	87,360.90		0,03	0,03
REVVITY INC -	2,911.00	USD	109,310	288,056.32		0,10	0,10
ROBERT HALF -	2,715.00	USD	87,920	216,089.08		0,08	0,08
ROPER INDUSTRIES INC -	482.00	USD	545,170	237,878.01		0,08	0,08
SALESFORCE.COM INC. -	9,505.00	USD	263,140	2,264,197.44		0,79	0,79
SCHLUMBERGER -	1,882.00	USD	52,040	88,660.92		0,03	0,03
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	1,619.00	USD	68,800	100,834.83		0,04	0,04
SCP POOL CORPORATION -	200.00	USD	398,710	72,187.57		0,03	0,03
SEMPRA ENERGY -	10,412.00	USD	74,730	704,375.83		0,25	0,25
SERVICENOW INC -	2,630.00	USD	706,490	1,682,042.91		0,59	0,59
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	1,396.00	USD	311,900	394,163.22		0,14	0,14
SIMON PROPERTY GROUP INC -	605.00	USD	142,640	78,121.76		0,03	0,03
SIRIUS XM HOLDING INC -	13,196.00	USD	5,470	65,343.88		0,02	0,02
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	5,811.00	USD	112,420	591,384.26		0,21	0,21
SNAP INC -	4,842.00	USD	16,930	74,209.08		0,03	0,03
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC -	1,141.00	USD	93,600	96,680.03		0,03	0,03
SPLUNK INC -	383.00	USD	152,350	52,822.21		0,02	0,02
SS&C TECHNOLOGIES INC -	3,217.00	USD	61,110	177,966.66		0,06	0,06
STARBUCKS CORP -	9,327.00	USD	96,010	810,650.68		0,28	0,28
STATE STREET CORPORATION -	453.00	USD	77,460	31,765.16		0,01	0,01
STEEL DYNAMICS INC -	2,076.00	USD	118,100	221,948.67		0,08	0,08
STRYKER CORPORATION -	788.00	USD	299,460	213,619.23		0,08	0,08
SYNCHRONY FINANCIAL -	17,916.00	USD	38,190	619,392.60		0,22	0,22
SYNOPSYS INC -	860.00	USD	514,910	400,871.41		0,14	0,14
SYSCO CORPORATION -	766.00	USD	73,130	50,710.70		0,02	0,02
T-MOBILE US INC -	6,248.00	USD	160,330	906,840.94		0,32	0,32
TARGET CORP -	201.00	USD	142,420	25,914.47		0,01	0,01
TECHNE CORP -	1,856.00	USD	77,160	129,641.93		0,05	0,05
TELEFLEX INC -	363.00	USD	249,340	81,935.83		0,03	0,03
TERADYNE INC -	2,205.00	USD	108,520	216,617.57		0,08	0,08
TESLA INC -	3,364.00	USD	248,480	756,698.25		0,26	0,26
TEXAS INSTRUMENTS -	7,146.00	USD	170,460	1,102,708.70		0,39	0,39
THE JM SMUCKER CO -	1,399.00	USD	126,380	160,055.78		0,06	0,06
THE MOSAIC COMPANY -	2,207.00	USD	35,730	71,385.61		0,03	0,03
THE TORO COMPANY -	1,011.00	USD	95,990	87,852.16		0,03	0,03
THERMO ELECTRONIC -	2,277.00	USD	530,790	1,094,110.20		0,38	0,38
TJX COMPANIES INC. -	851.00	USD	93,810	72,269.33		0,03	0,03
TOLL BROTHERS -	2,637.00	USD	102,790	245,378.38		0,09	0,09
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	471.00	USD	215,030	91,684.36		0,03	0,03
TRADE DESK INC/THE -	703.00	USD	71,960	45,795.39		0,02	0,02
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	907.00	USD	243,900	200,260.08		0,07	0,07
TRAVELERS COS INC -	2,122.00	USD	190,490	365,925.66		0,13	0,13
TRUIST FINANCIAL CORP -	7,603.00	USD	36,920	254,110.13		0,09	0,09
TYSON FOODS INC -A-	5,291.00	USD	53,750	257,449.19		0,09	0,09
UBER TECHNOLOGIES INC -	3,886.00	USD	61,570	216,594.41		0,08	0,08
UGI CORPORATION -	2,805.00	USD	24,600	62,465.94		0,02	0,02
ULTA BEAUTY INC -	1,462.00	USD	489,990	648,499.87		0,23	0,23
UNION PACIFIC CORPORATION -	1,733.00	USD	245,620	385,334.23		0,14	0,14
UNITED PARCEL SERVICE B	1,255.00	USD	157,230	178,630.02		0,06	0,06
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	3,714.00	USD	526,470	1,770,071.59		0,62	0,62
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	597.00	USD	152,440	82,385.08		0,03	0,03
US BANCORP -	7,332.00	USD	43,280	287,266.52		0,10	0,10
VALERO ENERGY CORPORATION -	5,970.00	USD	130,000	702,575.48		0,25	0,25
VEEVA SYSTEMS INC -	781.00	USD	192,520	136,113.81		0,05	0,05
VERALTO CORP -	2,270.00	USD	82,260	169,040.15		0,06	0,06
VERISIGN INC. -	1,148.00	USD	205,960	214,042.53		0,08	0,08
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	37,866.00	USD	37,700	1,292,308.15		0,45	0,45
VERTEX PHARMAC. -	342.00	USD	406,890	125,973.28		0,04	0,04
VF CORP -	4,088.00	USD	18,800	69,573.53		0,02	0,02

VIATRIS INC -	34.994,00	USD	10,830	343.081,54		0,12	0,12
VISA INC -	12.348,00	USD	260,350	2.910.244,69		1,02	1,02
VULCAN MATERIALS COMPANY -	1.101,00	USD	227,010	226.259,91		0,08	0,08
W.R. BERKLEY CORP -	3.964,00	USD	70,720	253.776,38		0,09	0,09
WALMART INC -	262,00	USD	157,650	37.391,30		0,01	0,01
WALT DISNEY -	12.490,00	USD	90,290	1.020.886,34		0,36	0,36
WASTE CONNECTIONS INC -	447,00	CAD	197,860	60.719,44		0,02	0,02
WASTE MANAGEMENT INC. -	1.455,00	USD	179,100	235.903,23		0,08	0,08
WATSCO INC -	151,00	USD	428,470	58.569,66		0,02	0,02
WAYFAIR INC -	1.322,00	USD	61,700	73.840,04		0,03	0,03
WEBSTER FINANCIAL CORP -	3.685,00	USD	50,760	169.330,20		0,06	0,06
WELLS FARGO COMPANY -	29.392,00	USD	49,220	1.309.622,27		0,46	0,46
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	1.201,00	USD	352,120	382.832,68		0,13	0,13
WEST UNION COMPANY -	1.374,00	USD	11,920	14.826,49		0,01	0,01
WESTERN DIGITAL CORP -	1.412,00	USD	52,370	66.941,06		0,02	0,02
WESTLAKE CHEMICAL CORP -	831,00	USD	139,960	105.288,34		0,04	0,04
WESTROCK CO -	1.678,00	USD	41,520	63.070,26		0,02	0,02
WHIRLPOOL CORPORATION -	500,00	USD	121,770	55.117,01		0,02	0,02
WILLIAMS COMPAGNIES -	2.633,00	USD	34,830	83.019,41		0,03	0,03
YUM! BRANDS INC -	3.240,00	USD	130,660	383.233,06		0,13	0,13
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	1.366,00	USD	121,700	150.493,10		0,05	0,05
ZOETIS INC -	1.134,00	USD	197,370	202.614,02		0,07	0,07
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	6.195,00	USD	71,910	403.279,27		0,14	0,14
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	6.976,00	USD	18,490	116.766,61		0,04	0,04
3M CO -	1.204,00	USD	109,320	119.152,02		0,04	0,04
<u>Zweden</u>							
ASSA ABLOY AB B	2.228,00	SEK	290,300	58.099,13		0,02	0,02
ATLAS COPCO AB A	8.596,00	SEK	173,550	134.007,29		0,05	0,05
ATLAS COPCO AB AB B FRIA	1.659,00	SEK	149,400	22.264,06		0,01	0,01
BOLIDEN AB -	1.665,00	SEK	314,500	47.037,29		0,02	0,02
ERICSSON B	15.799,00	SEK	63,110	89.564,35		0,03	0,03
ESSITY AB -	9.322,00	SEK	250,000	209.342,07		0,07	0,07
FASTIGHETS AB BALDER -B-	17.989,00	SEK	71,520	115.569,16		0,04	0,04
GETINGE AB B	3.662,00	SEK	224,300	73.782,78		0,03	0,03
HENNES&MAURITZ B	11.973,00	SEK	176,620	189.954,80		0,07	0,07
HOLMEN AB -	1.234,00	SEK	425,700	47.187,42		0,02	0,02
NIBE INDUSTRIER AB -	5.588,00	SEK	70,800	35.538,33		0,01	0,01
SANDVIK FRIA -	12.956,00	SEK	218,100	253.824,78		0,09	0,09
SCA-SVENSKA CELLULOSA AB B	7.910,00	SEK	151,100	107.361,45		0,04	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	14.674,00	SEK	138,800	182.955,47		0,06	0,06
SKANSKA AB B	3.095,00	SEK	182,350	50.696,02		0,02	0,02
SVENSKA HANDBK A	25.198,00	SEK	109,450	247.736,07		0,09	0,09
SWEDBANK -	15.004,00	SEK	203,300	274.000,81		0,10	0,10
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	2.914,00	SEK	267,000	69.888,90		0,02	0,02
TELE2 AB B	23.116,00	SEK	86,540	179.695,41		0,06	0,06
TELIA CO AB -	126.836,00	SEK	25,730	293.149,89		0,10	0,10
VOLVO CAR AB -	12.484,00	SEK	32,560	36.512,84		0,01	0,01
VOLVO TREASURY AB B	6.630,00	SEK	261,700	155.856,41		0,05	0,05
<u>Zwitserland</u>							
ABB LTD -	1.658,00	CHF	37,300	66.517,69		0,02	0,02
BALOISE HLDG REG	1.674,00	CHF	131,800	237.309,23		0,08	0,08
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	5,00	CHF	10.090,000	54.263,14		0,02	0,02
HOLCIM LTD (NOM)	7.016,00	CHF	66,020	498.205,91		0,17	0,17
JULIUS BAER HOLDING B	4.552,00	CHF	47,150	230.848,86		0,08	0,08
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	1.282,00	CHF	289,800	399.604,33		0,14	0,14
LONZA AG -	586,00	CHF	353,700	222.934,07		0,08	0,08
NESTLE AG REG	27.330,00	CHF	97,510	2.866.372,07		1,00	1,00
NOVARTIS AG REG	22.449,00	CHF	84,870	2.049.250,16		0,72	0,72
ROCHE HOLDING GENOTS	6.158,00	CHF	244,500	1.619.430,53		0,56	0,57
SANDOZ GROUP AG -	4.244,00	CHF	27,060	123.522,75		0,04	0,04
SIKA FINANZ AG -	1.354,00	CHF	273,700	398.599,95		0,14	0,14
STRAUMANN HOLDING AG REG	406,00	CHF	135,600	59.214,70		0,02	0,02
SWISS LIFE HOLDING -	866,00	CHF	584,000	543.969,46		0,19	0,19
SWISS RE -	4.476,00	CHF	94,560	455.240,95		0,16	0,16
SWISSCOM AG -	385,00	CHF	506,000	209.534,25		0,07	0,07
TE CONNECTIVITY LTD -	889,00	USD	140,500	113.071,56		0,04	0,04
UBS GROUP AG -	20.540,00	CHF	26,100	576.613,39		0,20	0,20
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	1.260,00	CHF	439,600	595.760,91		0,21	0,21
Totaal aandelen				286.414.430,76		100,00	100,11
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	532,00	CAD	0,000	0,04		0,00	0,00
Totaal warrants				0,04		0,00	0,00
Rechten							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							

ABIOMED INC -	844,00	USD		0,00	0,00	0,00
<u>Zweden</u>						
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	2,00	SEK	11,500	2,07	0,00	0,00
Totaal rechten				2,07	0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				286.414.432,87	100,00	100,11
LIQUIDE MIDDELEN						
Zichtrekeningen						
<u>België</u>						
KBC GROUP AUD	2.448,44	AUD	1,000	1.512,42	0,00	0,00
KBC GROUP CAD	5.940,05	CAD	1,000	4.078,05	0,00	0,00
KBC GROUP CHF	90,49	CHF	1,000	97,33	0,00	0,00
KBC GROUP DKK	4.677,05	DKK	1,000	627,41	0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-385.037,83	EUR	1,000	-385.037,83	0,00	-0,14
KBC GROUP GBP	17.857,83	GBP	1,000	20.608,48	0,00	0,01
KBC GROUP HKD	15.689,50	HKD	1,000	1.818,92	0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-370.586,00	JPY	1,000	-2.379,62	0,00	-0,00
KBC GROUP NOK	193.985,68	NOK	1,000	17.291,60	0,00	0,01
KBC GROUP NZD	7.926,84	NZD	1,000	4.543,41	0,00	0,00
KBC GROUP SEK	257,64	SEK	1,000	23,14	0,00	0,00
KBC GROUP SGD	822,46	SGD	1,000	564,43	0,00	0,00
KBC GROUP USD	13.702,53	USD	1,000	12.404,41	0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-323.847,85	0,00	-0,11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-323.847,85	0,00	-0,11
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN						
Vorderingen						
<u>België</u>						
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	239.384,06	EUR	1,000	239.384,06	0,00	0,08
Totaal vorderingen				239.384,06	0,00	0,08
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				239.384,06	0,00	0,08
ANDERE						
Te ontvangen interesten		EUR		141.691,10	0,00	0,05
Te betalen kosten		EUR		-362.650,33	0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-220.959,23	0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				286.109.009,85	0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,25	0,19	0,09	0,08
Australië	0,00	2,13	2,32	2,33
Oostenrijk	0,15	0,21	0,07	0,11
België	1,74	0,38	0,04	0,19
Bermuda	0,13	0,52	0,34	0,35
Brazilië	0,16	0,00	0,00	0,00
Canada	4,59	3,21	2,69	2,01
Zwitserland	4,77	3,56	3,91	3,90
China	0,83	0,35	0,07	0,07
Kaaimaneilanden	0,06	0,03	0,02	0,01
Cyprus	0,00	0,00	0,02	0,04
Duitsland	1,79	1,09	1,48	1,88
Denemarken	0,00	1,31	1,09	1,02
Spanje	0,42	1,04	1,00	1,27
Finland	0,54	0,29	0,27	0,24
Frankrijk	2,45	3,86	3,26	3,67
V.K.	3,64	4,54	4,36	3,84
Hong Kong	0,91	1,01	0,82	0,65
Ierland	0,37	1,53	0,55	0,20
Italië	0,05	0,19	0,51	0,99
Japan	5,27	6,28	7,87	7,67
Luxemburg	0,00	0,06	0,03	0,03
Nederland	2,75	1,79	1,86	1,63
Noorwegen	1,41	0,99	0,26	0,18
Nieuw Zeeland	0,00	0,03	0,14	0,14
Portugal	0,49	0,10	0,06	0,07
Singapore	0,00	0,00	0,12	0,23

Zweden	0,00	0,31	0,67	1,01
V.S.A.	67,23	65,00	66,08	66,19
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	15,84	17,62	14,54	
Consumenten(Cyclisch)	12,00	11,27	11,31	
Consumenten(Niet cyclisch)	12,85	10,59	10,54	
Farma	9,75	16,80	15,44	
Financiële sectoren	16,79	15,39	14,61	
Technologie	29,97	25,44	29,21	
Telecommunicatie	1,51	0,45	1,64	
Nutsbedrijven	0,91	1,51	1,81	
Vastgoed	0,27	0,85	0,84	
Diversen	0,11	0,08	0,06	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	17,32
Gezondheidszorg	14,03
Technische Hardware & Halfgeleiders	11,71
Bank	7,49
Basis Consumptiegoederen	6,37
Media	6,19
Olie & Gas	5,42
Retail & Groothandel - Discretionair	4,90
Verzekeringen	4,11
Materialen	3,62
Financiële Diensten	3,40
Industriële Producten	2,95
Discretionaire Consumentenproducten	2,91
Industriële Diensten	2,22
Telecommunicatie	2,18
Nutsbedrijven	1,66
Discretionaire Consumentendiensten	1,48
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,99
Onroerend Goed	0,93
Hernieuwbare Energie	0,12
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	2,14	2,33	2,37
CANADESE DOLLAR	4,59	3,25	2,80	2,05
ZWITSERSE FRANK	4,59	3,56	3,91	3,90
DEENSE KROON	0,00	1,21	1,09	1,02
EURO	9,98	8,00	7,93	9,63
BRITS POND	3,22	5,68	4,99	4,30
HONG KONG DOLLAR	1,27	1,05	0,87	0,70
JAPANSE YEN	5,29	6,28	7,90	7,67
NOORSE KROON	1,41	0,99	0,26	0,19
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,03	0,09	0,10
ZWEEDSE KROON	0,00	0,31	0,67	1,01
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,00	0,12	0,23
AMERIKAANSE DOLLAR	69,65	67,50	67,04	66,83
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World DBI-RDT (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	85.666.231,39	67.114.816,72	152.781.048,11
Verkopen	73.446.871,15	58.004.537,47	131.451.408,62
Totaal 1	159.113.102,54	125.119.354,20	284.232.456,73
Inschrijvingen	41.779.208,88	41.192.817,61	82.972.026,49
Terugbetalingen	21.178.195,02	31.883.989,49	53.062.184,51
Totaal 2	62.957.403,90	73.076.807,10	136.034.211,00
Gemiddelde van de totale activa	252.263.432,16	266.970.738,57	259.677.859,36
Omloopsnelheid	38,12%	19,49%	57,07%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijkse percentage > 50%), reden: We hebben dezelfde stappen doorgevoerd als voor het vlaggenschip KBC Equity World RI, rekening houdend met het aspect DBI. We houden daar rekening mee om het fonds in de mate van het mogelijke aftrekbaar te maken voor onze klanten.

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
2021 - 12		59.190,78		14.864,77		132.907,81	132.907,81
2022 - 12		67.815,98		16.918,35		183.805,44	183.805,44
2023 - 12		53.666,75		18.749,87		218.722,32	218.722,32

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		36.067.270,71		9.099.686,57
2022 - 12		39.541.872,64		9.737.791,05
2023 - 12		30.014.158,77		10.555.326,48

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	91.489.668,15		688,37
2022 - 12	98.132.561,83		533,89
2023 - 12	130.846.041,25		598,23

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		33.157,98		14.967,00		75.492,05	75.492,05
2022 - 12		30.297,71		10.545,58		95.244,18	95.244,18
2023 - 12		15.318,84		14.361,13		96.201,90	96.201,90

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		20.448.407,39		9.004.675,03
2022 - 12		18.308.451,75		6.376.173,01
2023 - 12		8.656.084,57		8.155.642,18

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	52.492.003,26		695,33
2022 - 12	51.369.407,52		539,34
2023 - 12	58.125.570,48		604,20

Corporate Wealth shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		2.394,00		11.137,00		9.768,54	9.768,54
2022 - 12		3.300,57		3.045,00		10.024,11	10.024,11
2023 - 12		4.949,52		2.450,00		12.523,63	12.523,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		1.446.510,06		6.707.267,79
2022 - 12		1.944.061,42		1.877.897,85
2023 - 12		2.774.144,74		1.347.870,11

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	6.830.633,53		699,25
2022 - 12	5.433.988,37		542,09
2023 - 12	7.602.616,59		607,06

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		70.776,52		122.613,70		101.487,82	101.487,82
2022 - 12		82.145,00		98.368,82		85.264,00	85.264,00
2023 - 12		65.367,00		50.797,00		99.834,00	99.834,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		43.833.449,14		82.012.918,05
2022 - 12		51.141.559,44		59.252.922,54
2023 - 12		37.590.179,84		28.592.105,58

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	71.071.415,70		700,30
2022 - 12	46.294.205,85		542,95
2023 - 12	60.690.181,78		607,91

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		14.650,00		1.105,00		20.165,00	20.165,00
2022 - 12		35.797,00		8.387,00		47.575,00	47.575,00
2023 - 12		8.757,00		9.379,00		46.953,00	46.953,00

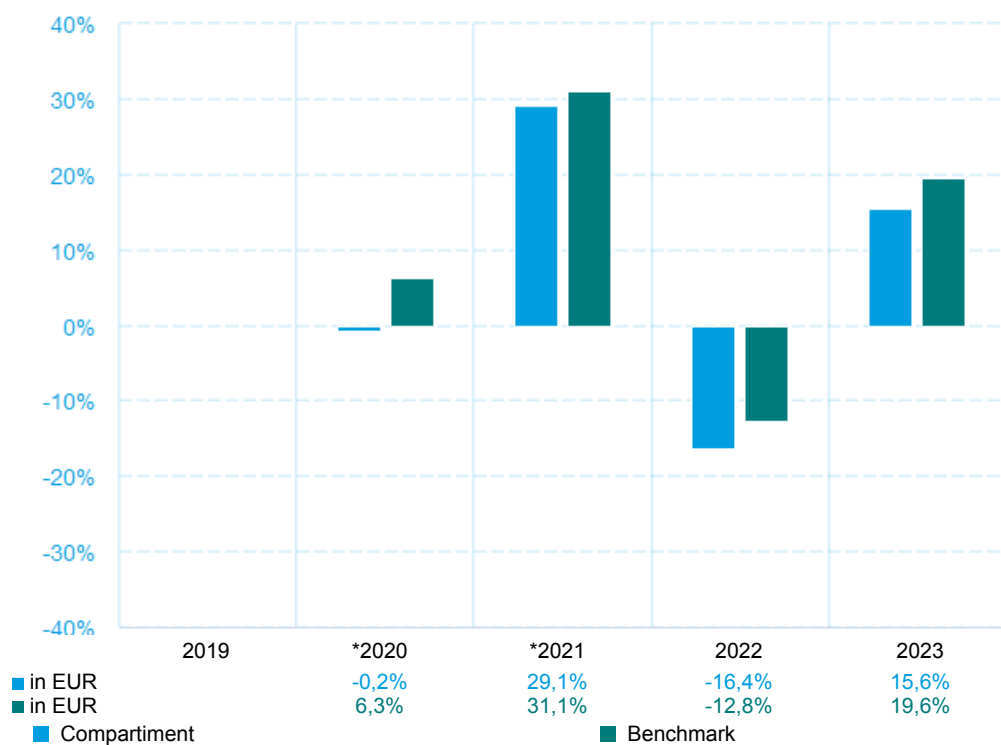
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		9.854.697,77		736.547,67
2022 - 12		23.554.034,11		4.962.280,27
2023 - 12		5.079.330,84		5.460.535,70

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.261.828,34		707,26
2022 - 12	26.098.305,93		548,57
2023 - 12	28.844.599,75		614,33

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6313419770
KBC Equity Fund World DBI-RDT Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313419770	EUR	15,57%	19,62%	7,67%	11,01%					28/06/2019	6,53%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ { 1 / X } - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ { 1 / F } - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

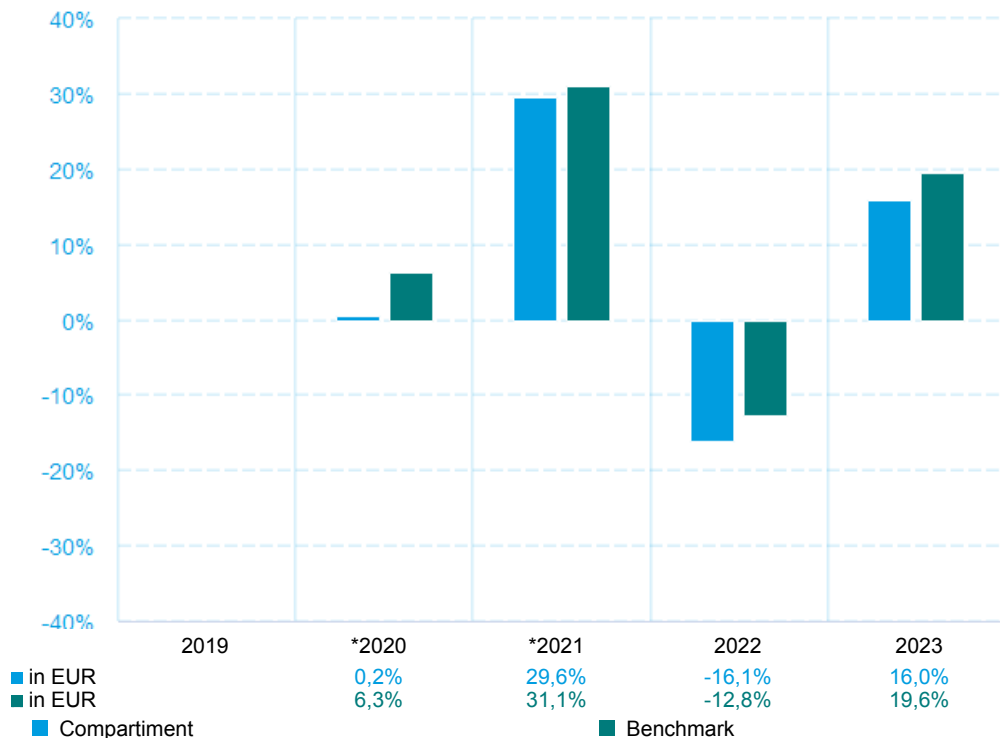
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 9,5334 EUR netto (13,6192 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Shares

BE6313620849
 KBC Equity Fund World DBI-RDT Corporate Shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313620849	EUR	15,99%	19,62%	8,06%	11,01%					28/06/2019	6,94%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ { 1 / X } - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ { 1 / F } - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

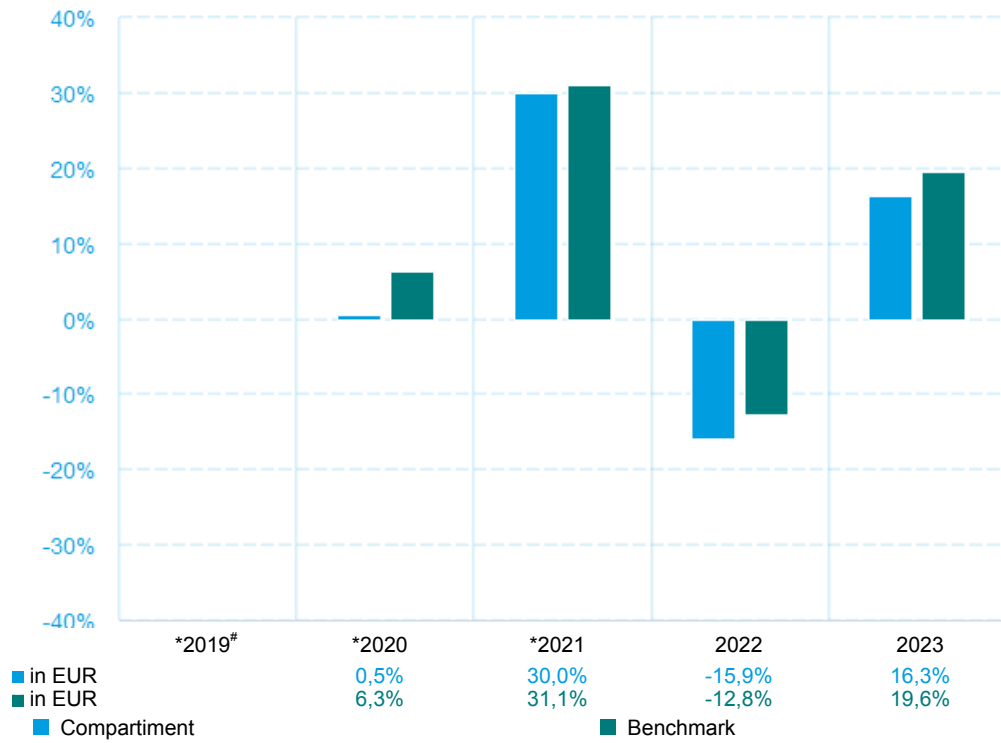
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 11,0419 EUR netto (15,7742 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Wealth shares

BE6313621854
 KBC Equity Fund World DBI-RDT Corporate Wealth shares DIV
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313621854	EUR	16,26%	19,62%	8,34%	11,01%					28/06/2019	6,81%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

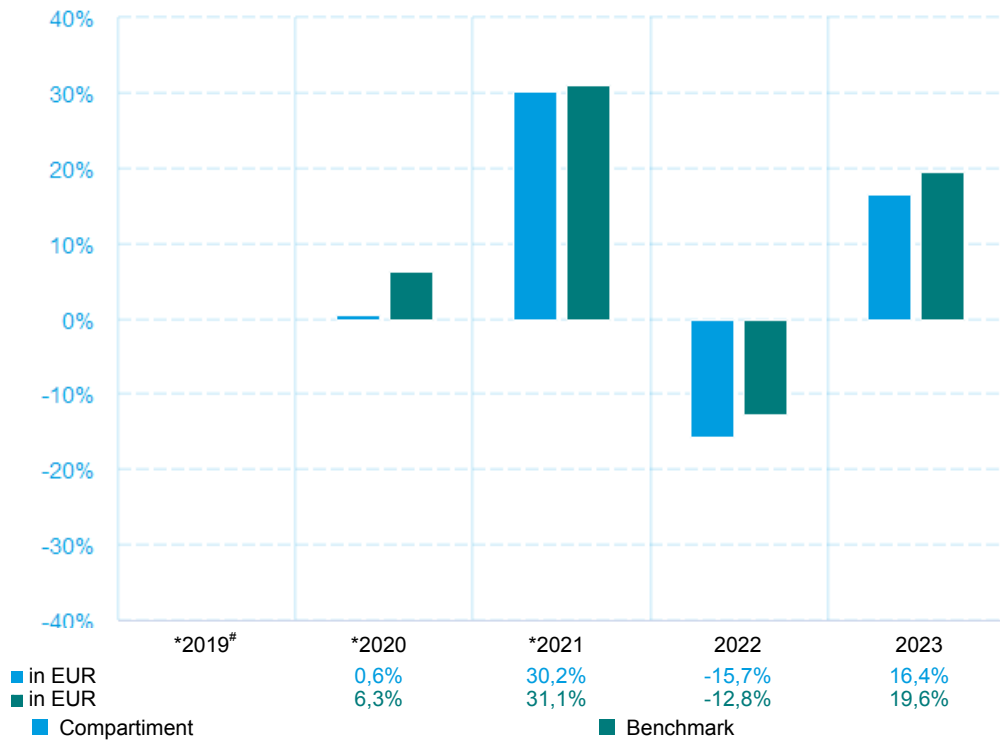
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 12,0088 EUR netto (17,1554 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Discretionary Shares

BE6313622860
KBC Equity Fund World DBI-RDT Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313622860	EUR	16,43%	19,62%	8,51%	11,01%					28/06/2019	7,07%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

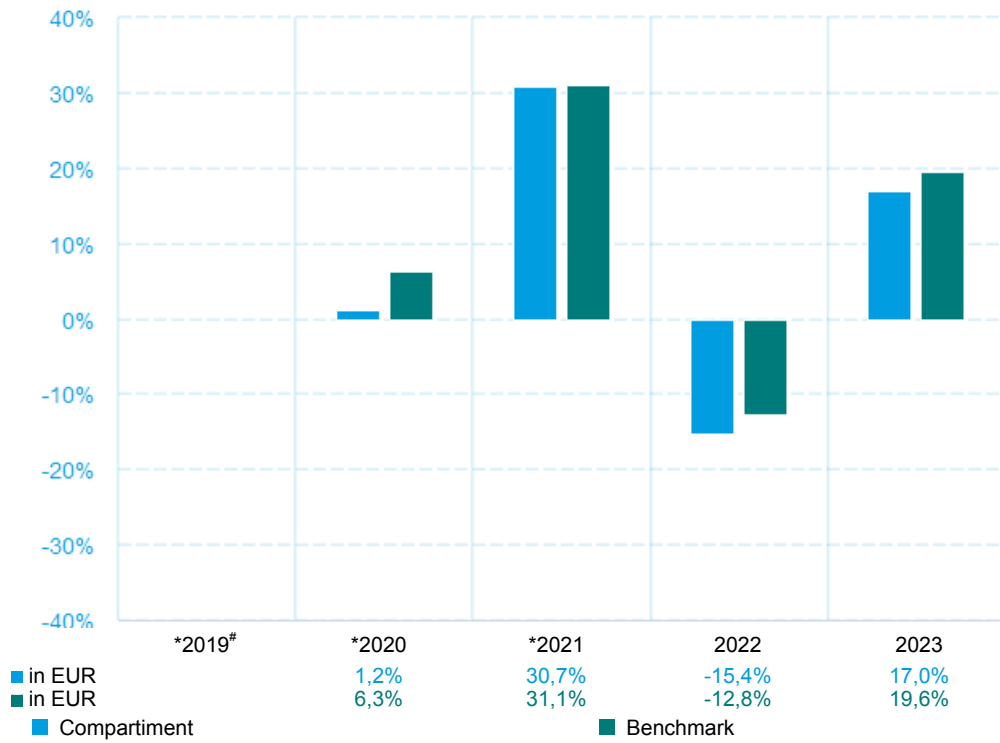
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 12,6176 EUR netto (18,0252 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Institutional Shares

BE6313623876
KBC Equity Fund World DBI-RDT Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313623876	EUR	17,02%	19,62%	9,01%	11,01%					28/06/2019	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 14,8175 EUR netto (21,1678 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,764%

Transactiekosten: 0,053%

Corporate Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,403%

Transactiekosten: 0,053%

Corporate Wealth shares Distributie :

Lopende kosten : 1,174%

Transactiekosten: 0,053%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,028%

Transactiekosten: 0,053%

Institutional Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,518%

Transactiekosten: 0,053%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,95% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	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	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies 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.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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.

Corporate Wealth shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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 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 Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,35%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Corporate Wealth shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa 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.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 95% belegd in een wereldwijde selectie van aandelen. Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI).

In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-af trek.

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat 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-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI World-Net Return index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI World-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

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 streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 overeenstemming met de bepaalde strategie was en is het fonds belegd in een wereldwijd gespreide selectie van aandelen. De KBC AM-strategie wordt gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd. Tot slot voldoet de aandelenselectie ook aan de wettelijke BDI-criteria.

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 18,9213 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 18,8700.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen van over de hele wereld, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie en de wettelijke BDI-criteria zullen ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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.

Corporate Wealth shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 1,04 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	128.523.198,07	86.791.680,34
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	129.012.003,62	86.441.696,20
D.	Andere effecten	1,04	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	249.271,00	14.773,67
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-26.610,32	
	c) Ontleningen (-)	-707.251,19	-38.460,03
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	74.127,42	436.454,16
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	79.103,58	53.964,73
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-157.447,08	-116.748,39
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	128.523.198,07	86.791.680,34
A.	Kapitaal	110.075.284,83	101.006.888,77
B.	Deelneming in het resultaat	-118.572,42	-295.617,37
D.	Resultaat van het boekjaar	18.566.485,66	-13.919.591,06

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-184,45	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	21.514.606,46	-16.310.799,24
D.	Andere effecten	-0,02	-0,61
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.953.573,95	2.438.845,71
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	6.356.634,94	6.431.771,24
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	14.701.874,04	-2.830.401,54
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.678.022,06	-8.408.187,87
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	4.180.361,12	-9.065.135,97
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.699.567,92	1.143.644,60
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	11.676,42	1.648,58
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3.404,56	-1.490,75
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	6,13	0,68
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-79.249,72	-77.971,09
B.	Financiële kosten (-)	-145,02	-102,24
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-44.249,82	-29.534,37
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-937.742,28	-599.573,55
	Institutional Shares	-97.381,80	-58.170,61
	Corporate Shares	-202.541,96	-171.937,76
	Corporate Wealth shares	-79.480,89	-77.249,28
	Discretionary Shares	-17.406,65	-17.562,63
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-112.920,99	-75.248,32
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)		-2,36
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-288,79	-291,50
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5,40	-3,33
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.048,66	-3.976,86
J.	Taksen		
	Classic Shares	-79.898,66	-43.537,71
	Institutional Shares	-5.784,71	-1.522,40
	Corporate Shares	-21.811,26	-13.982,02
	Corporate Wealth shares	-9.236,42	-7.680,99
	Discretionary Shares	-2.989,41	-2.214,75
L.	Andere kosten (-)	-7.400,85	-10.253,26
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	5.637,61	-47.636,93

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	18.566.485,66	-13.919.591,06
VII.	Resultaat van het boekjaar	18.566.485,66	-13.919.591,06

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	18.447.913,24	-14.215.208,43
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	18.566.485,66	-13.919.591,06
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-118.572,42	-295.617,37
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-18.334.019,48	14.215.208,43
IV.	(Dividenduitkering)	-113.893,76	

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	123,00	USD	1.571,540	174.987,03		0,14	0,14
<u>Australië</u>							
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	15.017,00	AUD	25,920	240.436,65		0,19	0,19
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	1.800,00	AUD	63,060	70.114,68		0,05	0,06
BLUESCOPE STEEL LTD -	1.264,00	AUD	23,400	18.270,29		0,01	0,01
COLES GROUP LTD -	9.650,00	AUD	16,110	96.029,65		0,07	0,08
COMMONWEALTH BANK AUST -	5.731,00	AUD	111,800	395.780,79		0,31	0,31
CSL LIMITED -	1.463,00	AUD	286,650	259.047,12		0,20	0,20
DEXUS/AU -	9.748,00	AUD	7,680	46.244,41		0,04	0,04
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	12.699,00	AUD	5,210	40.868,60		0,03	0,03
EVOLUTION MINING LTD -	6.581,00	AUD	3,960	16.097,91		0,01	0,01
FORTESCUE METALS GROUP -	9.956,00	AUD	29,020	178.469,82		0,14	0,14
GOODMAN GROUP -	81,00	AUD	25,300	1.265,87		0,00	0,00
GPT GROUP -	9.930,00	AUD	4,640	28.460,97		0,02	0,02
IDP EDUCATION LTD -	3.973,00	AUD	20,030	49.156,62		0,04	0,04
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	24.001,00	AUD	5,660	83.912,81		0,07	0,07
LEND LEASE GROUP -	7.266,00	AUD	7,470	33.527,29		0,03	0,03
MACQUARIE GROUP LTD -	1.780,00	AUD	183,630	201.904,56		0,16	0,16
MEDIBANK PVT LTD -	24.824,00	AUD	3,560	54.588,89		0,04	0,04
MIRVAC GROUP -	19.445,00	AUD	2,090	25.103,64		0,02	0,02
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	12.103,00	AUD	30,700	229.516,50		0,18	0,18
QANTAS AIRWAYS TLD -	3.131,00	AUD	5,370	10.385,80		0,01	0,01
QBE INSURANCE GROUP LTD -	11.424,00	AUD	14,810	104.509,50		0,08	0,08
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	1.321,00	AUD	52,610	42.929,28		0,03	0,03
REA GROUP LTD -	205,00	AUD	181,150	22.939,01		0,02	0,02
SCENTRE GROUP -	21.031,00	AUD	2,990	38.843,08		0,03	0,03
SEEK LTD -	3.016,00	AUD	26,730	49.798,10		0,04	0,04
SONIC HEALTHCARE LTD -	2.241,00	AUD	32,080	44.407,74		0,03	0,04
SUNCORP GROUP LTD -	11.397,00	AUD	13,850	97.504,09		0,08	0,08
THE NEWS CORPORATION INC -	1.231,00	USD	24,550	27.358,03		0,02	0,02
TRANSURBAN GROUP -	16.550,00	AUD	13,710	140.158,02		0,11	0,11
WESTPAC BANKING -	14.187,00	AUD	22,900	200.682,06		0,16	0,16
WISETECH GLOBAL LTD -	1.063,00	AUD	75,370	49.489,64		0,04	0,04
WOOLWORTH GROUP LTD -	3.696,00	AUD	37,200	84.929,27		0,07	0,07
<u>België</u>							
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	5.555,00	EUR	58,420	324.523,10		0,25	0,25
KBC GROUP -	585,00	EUR	58,720	34.351,20		0,03	0,03
SOLVAY -	530,00	EUR	27,730	14.696,90		0,01	0,01
SYENSQO SA -	530,00	EUR	94,260	49.957,80		0,04	0,04
U.C.B. -	633,00	EUR	78,900	49.943,70		0,04	0,04
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	696,00	EUR	28,500	19.836,00		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
AIR CANADA -A-	3.330,00	CAD	18,690	42.728,31		0,03	0,03
BANK OF MONTREAL -	2.300,00	CAD	132,510	209.237,11		0,16	0,16
BANK OF NOVA SCOTIA -	635,00	CAD	64,500	28.118,73		0,02	0,02
BCE INC -	635,00	CAD	52,170	22.743,47		0,02	0,02
C.I.B.C. -	5.573,00	CAD	63,770	243.987,56		0,19	0,19
CGI INC A	2.535,00	CAD	141,950	247.044,73		0,19	0,19
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	21,00	CAD	3.285,270	47.364,46		0,04	0,04
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/TH -	1.114,00	CAD	111,330	85.145,09		0,07	0,07
HYDRO ONE LTD -	1.769,00	CAD	39,700	48.214,82		0,04	0,04
INTACT FINANCIAL CORP -	95,00	CAD	203,860	13.295,90		0,01	0,01
LINAMAR CORP -	808,00	CAD	64,020	35.513,16		0,03	0,03
LUMINE GROUP INC -	1.196,00	CAD	29,900	24.550,74		0,02	0,02
NAT. BK CANADA -	800,00	CAD	101,000	55.471,97		0,04	0,04
POWER CORP -	8.670,00	CAD	37,890	225.530,84		0,18	0,18
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	652,00	CAD	104,070	46.583,85		0,04	0,04
RIOCAN REALSTATE INV. TRUST -	3.057,00	CAD	18,620	39.078,45		0,03	0,03
ROYAL BK CANADA -	4.917,00	CAD	134,000	452.342,34		0,35	0,35

SHOPIFY INC -	1.265,00	CAD	103,160	89.590,94		0,07	0,07
SPROTT INC -	1.312,00	CAD	44,880	40.424,90		0,03	0,03
THOMSON REUTERS CORP -	202,00	CAD	193,730	26.866,46		0,02	0,02
TORONTO DOMINION BK -	888,00	CAD	85,620	52.197,59		0,04	0,04
<u>Denemarken</u>							
CARLSBERG A/S B	768,00	DKK	846,800	87.240,83		0,07	0,07
DANSKE BK AS -	2.980,00	DKK	180,400	72.115,81		0,06	0,06
DSV PANALPINA A S -	1.406,00	DKK	1.185,500	223.596,28		0,17	0,17
GENMAB A/S -	71,00	DKK	2.155,000	20.525,01		0,02	0,02
NOVO NORDISK A/S B	10.512,00	DKK	698,100	984.420,60		0,76	0,77
NOVOZYMES A/S B	244,00	DKK	371,100	12.146,71		0,01	0,01
PANDORA A/S -	106,00	DKK	933,200	13.269,61		0,01	0,01
<u>Duitsland</u>							
ADIDAS AG -	11,00	EUR	184,160	2.025,76		0,00	0,00
ALLIANZ AG REG	2.033,00	EUR	241,950	491.884,35		0,38	0,38
ASCLEPION-MEDITEC AG -	147,00	EUR	98,840	14.529,48		0,01	0,01
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG -	64,00	EUR	100,780	6.449,92		0,01	0,01
BEIERSDORF AG -	36,00	EUR	135,700	4.885,20		0,00	0,00
COMMERZBANK AG -	1.809,00	EUR	10,760	19.464,84		0,02	0,02
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	863,00	EUR	34,020	29.359,26		0,02	0,02
DEUTSCHE BOERSE AG -	130,00	EUR	186,500	24.245,00		0,02	0,02
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	2.134,00	EUR	8,048	17.174,43		0,01	0,01
DEUTSCHE POST AG -	5.617,00	EUR	44,855	251.950,54		0,20	0,20
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	19.849,00	EUR	21,750	431.715,75		0,34	0,34
EVONIK INDUSTRIES AG -	712,00	EUR	18,500	13.172,00		0,01	0,01
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	497,00	EUR	37,960	18.866,12		0,02	0,02
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	2.450,00	EUR	28,070	68.771,50		0,05	0,05
HENKEL KGAA PREF	2.257,00	EUR	72,860	164.445,02		0,13	0,13
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	2.354,00	EUR	37,800	88.981,20		0,07	0,07
KNORR-BREMSE AG -	467,00	EUR	58,800	27.459,60		0,02	0,02
LEG IMMOBILIEN AG -	757,00	EUR	79,320	60.045,24		0,05	0,05
MERCK KGAA -	117,00	EUR	144,100	16.859,70		0,01	0,01
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	717,00	EUR	375,100	268.946,70		0,21	0,21
SAP AG -	3.765,00	EUR	139,480	525.142,20		0,41	0,41
SCOUT24 AG -	1.557,00	EUR	64,160	99.897,12		0,08	0,08
SUESS MICROTEC AG -	2.355,00	EUR	27,700	65.233,50		0,05	0,05
VONOVIA SE -	11.972,00	EUR	28,540	341.680,88		0,27	0,27
ZALANDO SE -	539,00	EUR	21,450	11.561,55		0,01	0,01
<u>Finland</u>							
NOKIA A	54.541,00	EUR	3,052	166.459,13		0,13	0,13
NORDEA BANK ABP -	5.224,00	EUR	11,226	58.644,62		0,05	0,05
ORION OYJ B	1.485,00	EUR	39,270	58.315,95		0,05	0,05
SAMPO OYJ SAMPO OYJ	1.905,00	EUR	39,610	75.457,05		0,06	0,06
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	1.554,00	EUR	34,600	53.768,40		0,04	0,04
AXA -	8.909,00	EUR	29,490	262.726,41		0,20	0,20
BNP PARIBAS SA -	747,00	EUR	62,590	46.754,73		0,04	0,04
CAPGEMINI SA -	955,00	EUR	188,750	180.256,25		0,14	0,14
COVIVIO -	755,00	EUR	48,680	36.753,40		0,03	0,03
DANONE SA -	2.155,00	EUR	58,680	126.455,40		0,10	0,10
DASSAULT SYSTEMES -	1.152,00	EUR	44,235	50.958,72		0,04	0,04
EDENRED -	429,00	EUR	54,140	23.226,06		0,02	0,02
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	334,00	EUR	181,600	60.654,40		0,05	0,05
GECINA REG	865,00	EUR	110,100	95.236,50		0,07	0,07
HERMES INTL. (PAR)	151,00	EUR	1.918,800	289.738,80		0,23	0,23
KERING -	713,00	EUR	399,000	284.487,00		0,22	0,22
KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	287,00	EUR	24,680	7.083,16		0,01	0,01
L'OREAL -	2.370,00	EUR	450,650	1.068.040,50		0,83	0,83
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	1.038,00	EUR	733,600	761.476,80		0,59	0,59
ORANGE S.A. -	4.951,00	EUR	10,304	51.015,10		0,04	0,04
PERNOD RICARD SA -	747,00	EUR	159,750	119.333,25		0,09	0,09
PUBLICIS GROUPE SA -	7.793,00	EUR	84,000	654.612,00		0,51	0,51
RENAULT (PAR)	168,00	EUR	36,905	6.200,04		0,01	0,01
SOCIETE GENERALE SA -	5.520,00	EUR	24,025	132.618,00		0,10	0,10
TELEPERFORMANCE -	247,00	EUR	132,050	32.616,35		0,03	0,03
UBI SOFT ENTERTAINMENT -	889,00	EUR	23,110	20.544,79		0,02	0,02
UNIBAIL-RODAMCO SE -	2.400,00	EUR	66,920	160.608,00		0,12	0,13
VIVENDI SA -	11.760,00	EUR	9,676	113.789,76		0,09	0,09
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	43.383,00	HKD	68,050	342.257,22		0,27	0,27
BOC HONG KONG HOLD LTD -	25.948,00	HKD	21,200	63.774,15		0,05	0,05
CK ASSET HOLDINGS LTD -	4.151,00	HKD	39,200	18.864,43		0,02	0,02
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	9.915,00	HKD	41,850	48.105,32		0,04	0,04
HANG LUNG PROPERTIES LTD -	42.626,00	HKD	10,880	53.766,08		0,04	0,04
HANG SENG BANK LTD. -	3.850,00	HKD	91,050	40.639,24		0,03	0,03
HENDERSON LAND -	15.515,00	HKD	24,050	43.258,53		0,03	0,03
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	4.977,00	HKD	268,000	154.634,84		0,12	0,12
NEW WORLD DEV -	15.858,00	HKD	12,120	22.282,09		0,02	0,02
SINO LAND CO. -	43.030,00	HKD	8,490	42.352,98		0,03	0,03

SUN HUNG KAI PROPS -	7.476,00	HKD	84,450	73.193,73		0,06	0,06
SWIRE PROPERTIES LTD -	23.528,00	HKD	15,800	43.097,00		0,03	0,03
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	3.501,00	HKD	26,400	10.715,22		0,01	0,01
<u>Ierland</u>							
AIB GROUP PLC -	1.326,00	EUR	3,880	5.144,88		0,00	0,00
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	2.773,00	EUR	8,218	22.788,51		0,02	0,02
C.R.H. PLC -	623,00	USD	69,160	39.004,83		0,03	0,03
NEW LINDE PLC -	309,00	USD	410,710	114.886,52		0,09	0,09
SMURFIT KAPPA PLC -	1.043,00	EUR	35,880	37.422,84		0,03	0,03
<u>Italië</u>							
ASSICURAZIONI GENERALI -	1.914,00	EUR	19,105	36.566,97		0,03	0,03
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	3.027,00	EUR	10,215	30.920,81		0,02	0,02
FINECOBANK BANCA FINECO SPA -	2.012,00	EUR	13,585	27.333,02		0,02	0,02
INFRASTRUTTURA SPA -	1.989,00	EUR	11,450	22.774,05		0,02	0,02
INTESA SANPAOLO SPA -	181.081,00	EUR	2,644	478.687,62		0,37	0,37
MEDIOBANCA (MIL)	567,00	EUR	11,205	6.353,24		0,01	0,01
MONCLER SPA -	824,00	EUR	55,700	45.896,80		0,04	0,04
POSTE ITALIANE -	11.572,00	EUR	10,275	118.902,30		0,09	0,09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	27.184,00	EUR	7,554	205.347,94		0,16	0,16
UNICREDIT SPA -	1.545,00	EUR	24,565	37.952,93		0,03	0,03
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	3.900,00	JPY	4.797,000	120.130,18		0,09	0,09
AEON CO LTD. -	3.200,00	JPY	3.151,000	64.746,48		0,05	0,05
AGC INC -	1.100,00	JPY	5.236,000	36.983,68		0,03	0,03
AJINOMOTO -	2.000,00	JPY	5.440,000	69.862,91		0,05	0,05
AOZORA BANK LTD -	2.800,00	JPY	3.063,000	55.070,98		0,04	0,04
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	1.900,00	JPY	5.258,000	64.149,31		0,05	0,05
ASAHI INTECC CO LTD -	1.200,00	JPY	2.868,500	22.103,14		0,02	0,02
ASAHI KASEI CORP -	8.200,00	JPY	1.039,000	54.707,54		0,04	0,04
ASTELLAS PHARMA INC -	9.500,00	JPY	1.686,000	102.848,74		0,08	0,08
AZBIL CORP -	900,00	JPY	4.666,000	26.965,29		0,02	0,02
BRIDGESTONE CORP -	3.100,00	JPY	5.840,000	116.249,83		0,09	0,09
CANON INC -	2.100,00	JPY	3.620,000	48.814,14		0,04	0,04
CASIO COMPUTER CO LTD -	3.100,00	JPY	1.223,500	24.354,74		0,02	0,02
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	500,00	JPY	3.584,000	11.506,83		0,01	0,01
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	900,00	JPY	5.342,000	30.871,96		0,02	0,02
DAI NIPPON PRINTNG -	1.700,00	JPY	4.173,000	45.552,80		0,04	0,04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	2.400,00	JPY	2.992,000	46.109,52		0,04	0,04
DAIFUKU CO LTD -	3.100,00	JPY	2.852,500	56.781,28		0,04	0,04
DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	6.400,00	JPY	3.872,000	159.123,06		0,12	0,12
DAIWA HOUSE -	3.700,00	JPY	4.272,000	101.496,43		0,08	0,08
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	15.900,00	JPY	949,100	96.900,70		0,08	0,08
DENSO CORP. -	5.600,00	JPY	2.127,000	76.484,48		0,06	0,06
DENTSU INC. -	900,00	JPY	3.618,000	20.908,79		0,02	0,02
DISCO CORP -	100,00	JPY	34.980,000	22.461,44		0,02	0,02
EAST JAPAN RAILWAY -	1.100,00	JPY	8.129,000	57.417,94		0,05	0,05
EISAI CO. -	700,00	JPY	7.052,000	31.697,73		0,03	0,03
FANUC CORP -	3.200,00	JPY	4.147,000	85.212,21		0,07	0,07
FAST RETAILING CO LTD. -	800,00	JPY	34.990,000	179.742,89		0,14	0,14
FUJI PHOTO FILM -	800,00	JPY	8.473,000	43.525,62		0,03	0,03
FUJITSU LTD -	800,00	JPY	21.275,000	109.289,23		0,09	0,09
HAKUHODO DY HOLDINGS INC -	3.100,00	JPY	1.080,500	21.508,21		0,02	0,02
HITACHI -	2.700,00	JPY	10.170,000	176.320,38		0,14	0,14
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	1.100,00	JPY	3.727,000	26.325,09		0,02	0,02
HONDA MOTOR CO -	14.100,00	JPY	1.466,000	132.730,55		0,10	0,10
HOYA CORPORATION -	1.400,00	JPY	17.625,000	158.443,69		0,12	0,12
IBIDEN CO LTD -	1.000,00	JPY	7.815,000	50.181,86		0,04	0,04
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD -	500,00	JPY	2.111,500	6.779,21		0,01	0,01
JAPAN AIRLINES -	1.500,00	JPY	2.775,000	26.728,34		0,02	0,02
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	8.600,00	JPY	1.259,500	69.552,77		0,05	0,05
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	4.700,00	JPY	1.436,000	43.338,12		0,03	0,03
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	1.800,00	JPY	2.504,000	28.941,74		0,02	0,02
KAO CORP -	1.000,00	JPY	5.800,000	37.243,10		0,03	0,03
KDDI CORPORATION -	4.700,00	JPY	4.486,000	135.386,36		0,11	0,11
KEYENCE CORP -	600,00	JPY	62.120,000	239.331,85		0,19	0,19
KUBOTA CORP -	5.700,00	JPY	2.122,500	77.685,57		0,06	0,06
LASERTEC CORP -	500,00	JPY	37.170,000	119.338,44		0,09	0,09
LIXIL GROUP CORP -	5.500,00	JPY	1.760,500	62.175,10		0,05	0,05
MAKITA -	400,00	JPY	3.890,000	9.991,42		0,01	0,01
MAZDA MOTOR CORP. -	2.000,00	JPY	1.523,500	19.565,47		0,02	0,02
MINEBEA -	3.700,00	JPY	2.898,500	68.864,09		0,05	0,05
mitsubishi ESTATE -	1.400,00	JPY	1.943,000	17.467,01		0,01	0,01
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP -	46.600,00	JPY	1.211,500	362.515,96		0,28	0,28
mitsubishi UFJ LEASE & FINANCE -	4.200,00	JPY	946,800	25.534,38		0,02	0,02
mitsui CHEMICAL INC -	2.500,00	JPY	4.182,000	67.133,89		0,05	0,05
mitsui FUDOSAN -	1.400,00	JPY	3.458,000	31.086,43		0,02	0,02
mitsui SUMITOMO INSUR GROUP -	500,00	JPY	5.546,000	17.806,05		0,01	0,01
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	12.700,00	JPY	2.412,500	196.738,27		0,15	0,15
MURATA MANUFACTURING CO -	6.900,00	JPY	2.993,000	132.609,18		0,10	0,10
NABTESCO CORP -	2.000,00	JPY	2.877,500	36.954,14		0,03	0,03

NAMCO BANDAI HOLDING INC -	3.300,00	JPY	2.826,500	59.893,64		0,05	0,05
NEC CORP(NIPPON EL.) -	500,00	JPY	8.350,000	26.808,61		0,02	0,02
NEC ELECTRONICS CORP -	2.800,00	JPY	2.549,000	45.829,56		0,04	0,04
NEXON CO LTD -	3.800,00	JPY	2.569,500	62.697,47		0,05	0,05
NGK INSULATORS -	4.500,00	JPY	1.685,500	48.703,38		0,04	0,04
NIDEC -	2.000,00	JPY	5.695,000	73.137,74		0,06	0,06
NINTENDO CO -	4.500,00	JPY	7.359,000	212.642,03		0,17	0,17
NIPPON SHINYAKU CO LTD -	200,00	JPY	4.996,000	6.416,09		0,01	0,01
NIPPON TEL & TEL -	91.500,00	JPY	172,300	101.233,48		0,08	0,08
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	1.100,00	JPY	5.506,000	38.890,78		0,03	0,03
NISSAN MOTOR -	17.600,00	JPY	554,200	62.632,10		0,05	0,05
NITORI HOLDINGS CO LTD -	100,00	JPY	18.880,000	12.123,27		0,01	0,01
NOMURA HOLDINGS INC -	8.600,00	JPY	637,700	35.215,40		0,03	0,03
NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	2.500,00	JPY	3.709,000	59.540,80		0,05	0,05
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	2.400,00	JPY	4.101,000	63.200,25		0,05	0,05
NSK LTD -	9.400,00	JPY	763,000	46.054,30		0,04	0,04
OBAYASHI CORP -	3.000,00	JPY	1.220,000	23.501,68		0,02	0,02
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	1.800,00	JPY	2.151,000	24.861,69		0,02	0,02
OJI HOLDINGS CORP -	9.200,00	JPY	543,000	32.077,86		0,03	0,03
OLYMPUS CORP -	2.200,00	JPY	2.040,500	28.825,52		0,02	0,02
OMRON CORP -	1.000,00	JPY	6.583,000	42.270,92		0,03	0,03
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	3.400,00	JPY	2.516,000	54.929,72		0,04	0,04
ORACLE CORP JAPAN -	600,00	JPY	10.870,000	41.879,22		0,03	0,03
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	2.300,00	JPY	5.251,000	77.551,04		0,06	0,06
ORIX (ORIENT LEASING) -	3.500,00	JPY	2.656,000	59.691,70		0,05	0,05
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	500,00	JPY	5.289,000	16.980,93		0,01	0,01
PANASONIC CORPORATION -	5.200,00	JPY	1.396,500	46.629,64		0,04	0,04
RAKUTEN INC -	6.300,00	JPY	628,000	25.404,93		0,02	0,02
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	5.600,00	JPY	5.963,000	214.422,64		0,17	0,17
RESONA HOLDINGS INC -	2.200,00	JPY	716,500	10.121,77		0,01	0,01
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	3.200,00	JPY	1.405,000	28.869,82		0,02	0,02
SBI HOLDINGS INC -	1.400,00	JPY	3.172,000	28.515,37		0,02	0,02
SCREEN HOLDINGS CO LTD -	500,00	JPY	11.930,000	38.302,60		0,03	0,03
SECOM CO -	300,00	JPY	10.155,000	19.562,26		0,02	0,02
SEKISUI HOUSE LTD -	1.900,00	JPY	3.132,000	38.211,42		0,03	0,03
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	1.800,00	JPY	5.595,000	64.668,14		0,05	0,05
SHIMANO INC -	400,00	JPY	21.835,000	56.082,97		0,04	0,04
SHIMIZU CONSTR. -	3.800,00	JPY	936,600	22.853,65		0,02	0,02
SHIN-ETSU CHEM CO -	5.100,00	JPY	5.917,000	193.771,34		0,15	0,15
SHIONOGI & CO -	800,00	JPY	6.798,000	34.921,18		0,03	0,03
SMC CORP. -	100,00	JPY	75.760,000	48.647,19		0,04	0,04
SOFTBANK CORP -	13.300,00	JPY	1.759,500	150.265,30		0,12	0,12
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	400,00	JPY	6.896,000	17.712,30		0,01	0,01
SONY CORP -	4.500,00	JPY	13.410,000	387.488,74		0,30	0,30
SQUARE ENIX CO -	1.200,00	JPY	5.063,000	39.012,79		0,03	0,03
SUMCO CORPORATION -	3.100,00	JPY	2.114,500	42.090,80		0,03	0,03
SUMITOMO METAL MINING -	900,00	JPY	4.246,000	24.538,06		0,02	0,02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	4.300,00	JPY	6.880,000	189.965,48		0,15	0,15
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	5.600,00	JPY	2.706,000	97.304,65		0,08	0,08
SUMITOMO REALTY & DEV. -	900,00	JPY	4.194,000	24.237,55		0,02	0,02
T&D HOLDINGS INC -	1.600,00	JPY	2.240,500	23.018,80		0,02	0,02
TAIYO NIPPON SANSO CORP -	2.000,00	JPY	3.776,000	48.493,08		0,04	0,04
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	5.800,00	JPY	4.054,000	150.983,52		0,12	0,12
TDK CORP -	700,00	JPY	6.717,000	30.191,95		0,02	0,02
TEMP HOLDINGS CO LTD -	16.800,00	JPY	242,100	26.116,91		0,02	0,02
TERUMO CORP. -	2.100,00	JPY	4.622,000	62.325,68		0,05	0,05
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	5.700,00	JPY	3.529,000	129.164,84		0,10	0,10
TOKYO ELECTRON -	1.900,00	JPY	25.255,000	308.119,21		0,24	0,24
TOPPAN PRINTING -	1.700,00	JPY	3.935,000	42.954,78		0,03	0,03
TOTO -	1.200,00	JPY	3.713,000	28.610,40		0,02	0,02
TREND MICRO INC -	500,00	JPY	7.548,000	24.233,70		0,02	0,02
USS CO LTD -	1.100,00	JPY	2.836,000	20.031,65		0,02	0,02
WELCIA HOLDINGS CO LTD -	1.200,00	JPY	2.466,000	19.001,69		0,02	0,02
WEST JAPAN RAILWAY -	500,00	JPY	5.881,000	18.881,61		0,02	0,02
YAMADA DENKI -	16.100,00	JPY	438,400	45.322,54		0,04	0,04
YAMAHA CORPORATION -	1.700,00	JPY	3.257,000	35.553,67		0,03	0,03
YAMAHA MOTORS -	11.700,00	JPY	1.259,500	94.624,11		0,07	0,07
YOKOGAWA ELECTRIC CORP -	1.500,00	JPY	2.689,000	25.900,01		0,02	0,02
<u>Kaaimaneilanden</u>							
ESR CAYMAN LTD -	7.885,00	HKD	10,800	9.872,57		0,01	0,01
GRAB HOLDINGS LTD -	14.868,00	USD	3,370	45.358,40		0,04	0,04
SEA LTD -	155,00	USD	40,500	5.682,80		0,00	0,00
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	397,00	EUR	74,820	29.703,54		0,02	0,02
ABN AMRO GROUP N.V. -	2.580,00	EUR	13,590	35.062,20		0,03	0,03
ADYEN BV -	16,00	EUR	1.166,600	18.665,60		0,01	0,02
ARGENX SE -	53,00	EUR	343,500	18.205,50		0,01	0,01
ASML HOLDING NV -	1.037,00	EUR	681,700	706.922,90		0,55	0,55
CNH INDUSTRIAL NV -	630,00	USD	12,180	6.946,45		0,01	0,01
CNH INDUSTRIAL NV -	1.113,00	EUR	11,080	12.332,04		0,01	0,01
HEINEKEN -	541,00	EUR	91,940	49.739,54		0,04	0,04

ING GROEP NV -	12.149,00	EUR	13,526	164.327,37		0,13	0,13
NN GROUP NV -	2.619,00	EUR	35,750	93.629,25		0,07	0,07
NXP SEMICONDUCTOR NV -	1.236,00	USD	229,680	256.990,43		0,20	0,20
PROSUS NV -	4.017,00	EUR	26,985	108.398,75		0,08	0,08
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	10.103,00	EUR	25,810	260.758,43		0,20	0,20
WOLTERS KLUWER -	798,00	EUR	128,700	102.702,60		0,08	0,08
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	10.704,00	NZD	8,800	53.989,67		0,04	0,04
MERIDIAN ENERGY LTD -	15.203,00	NZD	5,540	48.274,85		0,04	0,04
SPARK NEW ZEALAND LTD NZL REGD	3.637,00	NZD	5,180	10.798,29		0,01	0,01
XERO LTD -	1.053,00	AUD	112,300	73.045,02		0,06	0,06
<u>Noorwegen</u>							
DNB BANK ASA -	15.666,00	NOK	216,000	301.631,93		0,23	0,24
STATOILHYDRO ASA -	5.387,00	NOK	68,400	32.844,94		0,03	0,03
<u>Oostenrijk</u>							
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTE -	1.658,00	EUR	26,300	43.605,40		0,03	0,03
ERSTE GROUP BANK AG -	5.162,00	EUR	36,730	189.600,26		0,15	0,15
<u>Singapore</u>							
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	22.000,00	SGD	2,060	31.101,94		0,02	0,02
CAPITALAND LTD -	30.700,00	SGD	3,160	66.576,82		0,05	0,05
CITY DEVELOPMENTS LTD -	13.100,00	SGD	6,650	59.784,76		0,05	0,05
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST -	8.700,00	SGD	1,570	9.373,82		0,01	0,01
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	10.000,00	SGD	13,000	89.215,63		0,07	0,07
SINGAPORE AIRLINES LTD -	9.000,00	SGD	6,560	40.517,62		0,03	0,03
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	300,00	SGD	9,830	2.023,82		0,00	0,00
SINGAPORE TELECOM -	70.800,00	SGD	2,470	120.012,86		0,09	0,09
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	7.400,00	SGD	28,450	144.481,28		0,11	0,11
UOL GROUP LTD -	14.800,00	SGD	6,280	63.785,06		0,05	0,05
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	464,00	EUR	133,300	61.851,20		0,05	0,05
AENA SA -	381,00	EUR	164,100	62.522,10		0,05	0,05
AMADEUS IT GROUP SA -	2.187,00	EUR	64,880	141.892,56		0,11	0,11
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	27.015,00	EUR	8,226	222.225,39		0,17	0,17
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	117.376,00	EUR	3,780	443.622,59		0,34	0,35
CAIXABANK SA -	22.400,00	EUR	3,726	83.462,40		0,07	0,07
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	8.293,00	EUR	39,430	326.992,99		0,25	0,25
RED ELECTRICA DE ESPANA -	12.306,00	EUR	14,910	183.482,46		0,14	0,14
TELEFONICA SA -	25.080,00	EUR	3,534	88.632,72		0,07	0,07
<u>V.K.</u>							
ANGLO AMERICAN PLC PLC	2.082,00	GBP	19,706	47.347,45		0,04	0,04
ASHTED GROUP PLC -	509,00	GBP	54,620	32.083,88		0,03	0,03
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	3.924,00	GBP	23,670	107.187,62		0,08	0,08
ASTRAZENECA PLC -	6.439,00	GBP	106,000	787.665,18		0,61	0,61
ASTRAZENECA PLC ADR	1.150,00	USD	67,350	70.114,97		0,05	0,06
AUTO TRADER GROUP PLC -	9.616,00	GBP	7,214	80.054,91		0,06	0,06
AVIVA PLC -	818,00	GBP	4,347	4.103,56		0,00	0,00
BARCLAYS BANK PLC -	72.114,00	GBP	1,538	127.978,44		0,10	0,10
BT GROUP PLC -	41.764,00	GBP	1,236	59.571,41		0,05	0,05
CLS HOLDING PLC -	32.744,00	GBP	1,020	38.543,33		0,03	0,03
COMPASS GROUP -	17.611,00	GBP	21,460	436.145,20		0,34	0,34
DIAGEO -	5.885,00	GBP	28,560	193.964,40		0,15	0,15
DOMINOS PIZZA UK & IRL PLC -	16.805,00	GBP	3,768	73.074,65		0,06	0,06
EXPERIAN GROUP LTD -	2.186,00	GBP	32,020	80.777,21		0,06	0,06
GENUS PLC -	1.027,00	GBP	21,700	25.718,61		0,02	0,02
GLAXOSMITHKLINE PLC -	28.200,00	GBP	14,502	471.948,24		0,37	0,37
GRAINGER TRUST PLC -	17.061,00	GBP	2,644	52.057,50		0,04	0,04
HSBC HOLDING PLC -	30.455,00	GBP	6,355	223.352,86		0,17	0,17
INFORMA PLC -	18.262,00	GBP	7,812	164.637,18		0,13	0,13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	810,00	GBP	70,900	66.274,83		0,05	0,05
JD SPORTS FASHION PLC -	40.851,00	GBP	1,660	78.234,32		0,06	0,06
KINGFISHER PLC -	15.716,00	GBP	2,433	44.126,70		0,03	0,03
LAND SECURITIES GROUP PLC -	2.302,00	GBP	7,048	18.723,57		0,02	0,02
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	44.023,00	GBP	2,511	127.568,58		0,10	0,10
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	236.207,00	GBP	0,477	130.052,75		0,10	0,10
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	1.152,00	GBP	92,740	123.292,58		0,10	0,10
MONDI PLC -	1.106,00	GBP	15,375	19.624,00		0,02	0,02
PEARSON PLC -	3.451,00	GBP	9,642	38.399,84		0,03	0,03
PENNON GROUP PLC -	4.351,00	GBP	7,515	37.734,22		0,03	0,03
PRUDENTIAL PLC -	4.937,00	GBP	8,872	50.547,77		0,04	0,04
RECKITT BENCKISER PLC -	5.751,00	GBP	54,200	359.716,21		0,28	0,28
RELX PLC -	11.811,00	GBP	31,100	423.900,98		0,33	0,33
RIGHTMOVE GROUP PLC -	9.620,00	GBP	5,756	63.901,82		0,05	0,05
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	55.844,00	GBP	2,194	141.393,84		0,11	0,11
SAGE GROUP -	6.876,00	GBP	11,725	93.039,22		0,07	0,07
SEGRO PLC -	3.671,00	GBP	8,864	37.551,86		0,03	0,03
SEVERN TRENT -	2.401,00	GBP	25,790	71.459,65		0,06	0,06
STANDARD CHARTERED PLC -	2.415,00	GBP	6,666	18.578,04		0,01	0,01
STERIS PLC -	120,00	USD	219,850	23.882,68		0,02	0,02

TESCO -	8.365,00	GBP	2,905	28.043,32		0,02	0,02
UNILEVER PLC -	7.293,00	GBP	38,000	319.821,14		0,25	0,25
UNITED UTILITIES WATER PLC -	9.280,00	GBP	10,595	113.466,14		0,09	0,09
VODAFONE GROUP PLC -	240.821,00	GBP	0,686	190.538,40		0,15	0,15
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	248,00	USD	241,200	54.150,73		0,04	0,04
WPP GROUP PLC -	23.837,00	GBP	7,530	207.139,98		0,16	0,16
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	3.213,00	USD	110,070	320.151,10		0,25	0,25
ABBVIE INC -	602,00	USD	154,970	84.453,85		0,07	0,07
ACCENTURE LTD A	3.952,00	USD	350,910	1.255.416,94		0,97	0,98
ADOBE SYSTEMS -	2.112,00	USD	596,600	1.140.650,16		0,88	0,89
ADVANC MICRO DEVICES -	2.522,00	USD	147,410	336.548,25		0,26	0,26
AECOM -	734,00	USD	92,430	61.416,39		0,05	0,05
AFLAC INC -	900,00	USD	82,500	67.215,86		0,05	0,05
AGILENT TECHNOLOGIES -	142,00	USD	139,030	17.871,96		0,01	0,01
AIRBNB INC -	207,00	USD	136,140	25.511,23		0,02	0,02
ALIGN TECHNOLOGY INC -	162,00	USD	274,000	40.182,86		0,03	0,03
AMAZON COMM. INC. -	26.891,00	USD	151,940	3.698.744,89		2,87	2,88
AMERICAN EXPRESS -	3.528,00	USD	187,340	598.321,21		0,46	0,47
AMERICAN INT. GROUP -	5.903,00	USD	67,750	362.040,69		0,28	0,28
AMERICAN TOWER CORP CL A	579,00	USD	215,880	113.153,05		0,09	0,09
AMERICAN WATER WORKS INC. -	2.723,00	USD	131,990	325.359,86		0,25	0,25
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	910,00	USD	379,830	312.900,29		0,24	0,24
AMGEN -	966,00	USD	288,020	251.869,21		0,20	0,20
ANSYS INC -	577,00	USD	362,880	189.545,79		0,15	0,15
ANTHEM INC -	1.136,00	USD	471,560	484.942,89		0,38	0,38
AON CORPORATION -	386,00	USD	291,020	101.691,69		0,08	0,08
APPLE INC -	22.364,00	USD	192,530	3.897.832,73		3,02	3,03
APPLIED MATERIALS -	6.280,00	USD	162,070	921.377,45		0,71	0,72
APTIV PLC -	829,00	USD	89,720	67.331,63		0,05	0,05
ARROW ELECTRONICS INC -	216,00	USD	122,250	23.904,40		0,02	0,02
AT&T INC -	13.993,00	USD	16,780	212.558,31		0,17	0,17
AUTODESK INC -	2.302,00	USD	243,480	507.392,35		0,39	0,40
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	1.884,00	USD	232,970	397.334,43		0,31	0,31
AUTOZONE INC. -	110,00	USD	2.585,610	257.472,59		0,20	0,20
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	155,00	USD	187,220	26.269,95		0,02	0,02
AVANTOR INC -	821,00	USD	22,830	16.967,75		0,01	0,01
BALL CORPORATION -	1.022,00	USD	57,520	53.216,35		0,04	0,04
BANK OF AMERICA CORP -	5.013,00	USD	33,670	152.797,46		0,12	0,12
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	5.464,00	USD	52,050	257.458,20		0,20	0,20
BATH & BODY WORKS INC -	6.258,00	USD	43,160	244.507,56		0,19	0,19
BENTLEY SYSTEMS INC -	1.557,00	USD	52,180	73.547,51		0,06	0,06
BEST BUY -	4.733,00	USD	78,280	335.399,67		0,26	0,26
BIO-RAD LABORATORIES INC. -	458,00	USD	322,890	133.873,73		0,10	0,10
BIOGEN INC -	161,00	USD	258,770	37.715,09		0,03	0,03
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	2.359,00	USD	96,420	205.906,65		0,16	0,16
BOOKING HOLDINGS INC -	82,00	USD	3.547,220	263.316,02		0,20	0,21
BORGWARNER INC -	1.286,00	USD	35,850	41.735,48		0,03	0,03
BOSTON SCIENTIFIC -	1.050,00	USD	57,810	54.949,98		0,04	0,04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	10.597,00	USD	51,310	492.221,13		0,38	0,38
BROADCOM INC -	1.080,00	USD	1.116,250	1.091.341,15		0,85	0,85
BROWN-FORMAN CORPORATION B	3.120,00	USD	57,100	161.274,61		0,13	0,13
BURLINGTON STORES INC -	694,00	USD	194,480	122.182,70		0,10	0,10
CABLE ONE INC -	8,00	USD	556,590	4.030,89		0,00	0,00
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	1.376,00	USD	272,370	339.275,90		0,26	0,26
CAMPBELL SOUP CO -	3.164,00	USD	43,230	123.821,77		0,10	0,10
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	201,00	USD	131,120	23.858,34		0,02	0,02
CARDINAL HEALTH INC -	3.555,00	USD	100,800	324.395,96		0,25	0,25
CARTER'S INC -	924,00	USD	74,890	62.642,79		0,05	0,05
CATALENT INC -	1.358,00	USD	44,930	55.234,64		0,04	0,04
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	2.148,00	USD	93,090	181.014,19		0,14	0,14
CBOE GLOBAL MARKETS INC -	453,00	USD	178,560	73.224,71		0,06	0,06
CDW CORP/DE -	131,00	USD	227,320	26.957,79		0,02	0,02
CENCORA INC -	543,00	USD	205,380	100.956,27		0,08	0,08
CENTENE CORP -	3.102,00	USD	74,210	208.391,27		0,16	0,16
CERIDIAN CORP -	81,00	USD	67,120	4.921,67		0,00	0,00
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	2.036,00	USD	236,400	435.713,03		0,34	0,34
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	33,00	USD	2.286,960	68.319,99		0,05	0,05
CHUBB LTD -	2.629,00	USD	226,000	537.866,29		0,42	0,42
CIGNA CORP. -	1.098,00	USD	299,450	297.647,31		0,23	0,23
CINTAS CORPORATION -	162,00	USD	602,660	88.381,77		0,07	0,07
CISCO SYSTEMS INC -	12.021,00	USD	50,520	549.767,73		0,43	0,43
CITIGROUP INC -	1.433,00	USD	51,440	66.730,20		0,05	0,05
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	4.422,00	USD	33,140	132.662,00		0,10	0,10
CLEVELAND-CLIFFS INC -	1.576,00	USD	20,420	29.133,14		0,02	0,02
CLOROX COMPANY -	1.476,00	USD	142,590	190.524,46		0,15	0,15
CME GROUP INC -	455,00	USD	210,600	86.745,12		0,07	0,07
COCA-COLA CO -	14.590,00	USD	58,930	778.335,85		0,60	0,61
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	6.241,00	USD	75,530	426.725,87		0,33	0,33
COINBASE GLOBAL INC -	205,00	USD	173,920	32.275,92		0,03	0,03
COLGATE - PALMOLIVE -	6.302,00	USD	79,710	454.743,51		0,35	0,35
COMCAST CORP -A-	3.785,00	USD	43,850	150.248,72		0,12	0,12

COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	1.895.00	USD	53,410	91.623,55		0,07	0,07
CONSTELLATION BRANDS INC A	254.00	USD	241,750	55.587,29		0,04	0,04
COOPER COMPANY INC (THE) -	101.00	USD	378,440	34.601,40		0,03	0,03
COPART INC. -	592.00	USD	49,000	26.259,90		0,02	0,02
CORNING INC -	2.353.00	USD	30,450	64.861,13		0,05	0,05
CORTEVA INC -	353.00	USD	47,920	15.313,23		0,01	0,01
COSTAR GROUP INC -	319.00	USD	87,390	25.236,42		0,02	0,02
CROWN CASTLE INTL CORP -	516.00	USD	115,190	53.807,12		0,04	0,04
CROWN CORK AND SEAL -	1.158.00	USD	92,090	96.537,56		0,08	0,08
CVS HEALTH CORP -	4.664.00	USD	78,960	333.381,11		0,26	0,26
DANAHER CORPORATION -	3.413.00	USD	231,340	714.763,43		0,55	0,56
DARLING INGREDIENTS INC -	967.00	USD	49,840	43.629,46		0,03	0,03
DATADOG INC -	278.00	USD	121,380	30.546,91		0,02	0,02
DEERE & COMPANY -	137.00	USD	399,870	49.592,35		0,04	0,04
DELL TECHNOLOGIES INC -	526.00	USD	76,500	36.426,92		0,03	0,03
DENTSPLY SIRONA INC -	2.273.00	USD	35,590	73.232,31		0,06	0,06
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	2.180.00	USD	112,400	221.818,68		0,17	0,17
DOCUSIGN INC -	2.824.00	USD	59,450	151.981,89		0,12	0,12
DOLLAR GENERAL CORPORATION -	317.00	USD	135,950	39.013,40		0,03	0,03
DOLLAR TREE STORES INC. -	205.00	USD	142,050	26.361,52		0,02	0,02
DOVER CORPORATION -	474.00	USD	153,810	65.999,13		0,05	0,05
DOWDUPONT INC -	434.00	USD	76,930	30.224,61		0,02	0,02
DROPBOX INC -	5.829.00	USD	29,480	155.559,61		0,12	0,12
DYNATRACE INC -	931.00	USD	54,690	46.092,78		0,04	0,04
EBAY INC. -	7.217.00	USD	43,620	284.982,16		0,22	0,22
ECOLAB, INC. -	758.00	USD	198,350	136.105,83		0,11	0,11
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	5.772.00	USD	76,250	398.420,31		0,31	0,31
ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	12.568.00	USD	14,900	169.522,65		0,13	0,13
ELECTRONIC ARTS -	1.704.00	USD	136,810	211.039,01		0,16	0,16
EPAM SYSTEMS INC -	120.00	USD	297,340	32.300,55		0,03	0,03
EQUINIX INC -	47.00	USD	805,390	34.267,26		0,03	0,03
EQUITY RESIDENTIAL -	2.334.00	USD	61,160	129.224,13		0,10	0,10
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	314.00	USD	247,940	70.477,67		0,06	0,06
ESTEE LAUDER -	601.00	USD	146,250	79.569,32		0,06	0,06
EXPEDIA GROUP INC. -	542.00	USD	151,790	74.476,24		0,06	0,06
EXTRA SPACE STORAGE INC -	181.00	USD	160,330	26.270,52		0,02	0,02
FAIR ISAAC INC -	82.00	USD	1.164,010	86.406,39		0,07	0,07
FEDEX CORP -	113.00	USD	252,970	25.877,53		0,02	0,02
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	816.00	USD	60,070	44.373,44		0,03	0,04
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	11.045.00	USD	34,490	344.853,17		0,27	0,27
FIRST HORIZON NATL CORP -	4.615.00	USD	14,160	59.157,56		0,05	0,05
FIRST SOLAR INC -	811.00	USD	172,280	126.482,67		0,10	0,10
FISERV INC -	2.263.00	USD	132,840	272.137,71		0,21	0,21
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	272.00	USD	282,610	69.587,58		0,05	0,05
FMC CORPORATION -	226.00	USD	63,050	12.899,38		0,01	0,01
FNF GROUP -	2.843.00	USD	51,020	131.308,43		0,10	0,10
FORD MOTOR CY -	5.566.00	USD	12,190	61.421,75		0,05	0,05
FOX CORP CLASS A	8.694.00	USD	29,670	233.513,76		0,18	0,18
F5 NETWORKS INC -	173.00	USD	178,980	28.030,18		0,02	0,02
GARTNER INC A	140.00	USD	451,110	57.172,32		0,04	0,04
GENERAL MILLS IN -	5.458.00	USD	65,140	321.852,28		0,25	0,25
GENUINE PARTS -	1.398.00	USD	138,500	175.279,95		0,14	0,14
GILEAD SCIENCES -	8.091.00	USD	81,010	593.357,09		0,46	0,46
GLOBAL PAYMENTS INC -	2.742.00	USD	127,000	315.243,74		0,24	0,25
GLOBE LIFE INC -	940.00	USD	121,720	103.577,42		0,08	0,08
GOLDMAN SACHS -	578.00	USD	385,770	201.851,32		0,16	0,16
GOOGLE INC -C-	21.648.00	USD	140,930	2.761.827,40		2,14	2,15
GRAND CANYON EDUCATION INC -	250.00	USD	132,040	29.882,77		0,02	0,02
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	5.588.00	USD	80,380	406.611,54		0,32	0,32
HCA HEALTHCARE INC -	211.00	USD	270,680	51.702,78		0,04	0,04
HENRY SCHEIN INC. -	2.043.00	USD	75,710	140.022,21		0,11	0,11
HERSHEY CORP -	153.00	USD	186,440	25.822,95		0,02	0,02
HEWLETT PACKARD -	7.463.00	USD	30,090	203.287,62		0,16	0,16
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	1.241.00	USD	182,090	204.565,87		0,16	0,16
HOLOGIC INC -	1.815.00	USD	71,450	117.396,23		0,09	0,09
HOME DEPOT -	1.812.00	USD	346,550	568.459,33		0,44	0,44
HOST HOTELS & RESORTS INC -	8.557.00	USD	19,470	150.821,34		0,12	0,12
HUMANA INC. -	464.00	USD	457,810	192.299,68		0,15	0,15
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	20.067.00	USD	12,720	231.070,69		0,18	0,18
I.B.M. -	158.00	USD	163,550	23.392,84		0,02	0,02
IDEXX LABORATORIES INC. -	461.00	USD	555,050	231.637,22		0,18	0,18
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	123.00	USD	261,940	29.166,36		0,02	0,02
ILLUMINA INC -	338.00	USD	139,240	42.604,55		0,03	0,03
INCYTE CORP -	5.542.00	USD	62,790	315.015,78		0,24	0,25
INSULET CORP -	185.00	USD	216,980	36.338,48		0,03	0,03
INTEL CORP -	4.276.00	USD	50,250	194.513,19		0,15	0,15
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	625.00	USD	128,430	72.664,42		0,06	0,06
INTERPUBLIC GROUP -	7.674.00	USD	32,640	226.749,98		0,18	0,18
INTL PAPER COMP. -	770.00	USD	36,150	25.198,48		0,02	0,02
INTUIT INC -	1.544.00	USD	625,030	873.621,80		0,68	0,68
INTUITIVE SURGICAL INC -	1.198.00	USD	337,360	365.869,08		0,28	0,28
INVESCO LTD -	8.806.00	USD	17,840	142.216,12		0,11	0,11

INVITATION HOMES INC -	276.00	USD	34,110	8,522.48		0.01	0.01
IQVIA HOLDINGS INC -	218.00	USD	231,380	45,662.28		0.04	0.04
JABIL INC -	303.00	USD	127,400	34,945.19		0.03	0.03
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	262.00	USD	163,410	38,757.45		0.03	0.03
JOHNSON & JOHNSON -	7,992.00	USD	156,740	1,133,993.65		0.88	0.88
JOHNSON CONTROLS INC -	308.00	USD	57,640	16,071.26		0.01	0.01
JPMORGAN CHASE & CO -	9,191.00	USD	170,100	1,415,280.04		1.10	1.10
JUNIPER NETWORKS INC. -	1,695.00	USD	29,480	45,234.78		0.04	0.04
KENVUE INC -	1,662.00	USD	21,530	32,392.94		0.03	0.03
KEURIG DR PEPPER INC -	3,299.00	USD	33,320	99,509.06		0.08	0.08
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	370.00	USD	159,090	53,286.83		0.04	0.04
KIMBERLEY-CLARK CORP -	3,142.00	USD	121,510	345,615.73		0.27	0.27
KIMCO REALTY -	3,260.00	USD	21,310	62,889.24		0.05	0.05
KLA CORPORATION -	830.00	USD	581,300	436,770.92		0.34	0.34
KRAFT HEINZ CO/THE -	149.00	USD	36,980	4,988.02		0.00	0.00
KROGER CY -	331.00	USD	45,710	13,696.66		0.01	0.01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	368.00	USD	227,290	75,718.75		0.06	0.06
LAM RESEARCH CORP -	919.00	USD	783,260	651,623.54		0.51	0.51
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	784.00	USD	108,090	76,714.40		0.06	0.06
LEAR CORP -	962.00	USD	141,210	122,974.72		0.10	0.10
LILLY (ELI) & CO -	1,705.00	USD	582,920	899,722.63		0.70	0.70
LKQ CORP -	196.00	USD	47,790	8,479.46		0.01	0.01
LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION -	416.00	USD	70,830	26,673.86		0.02	0.02
LOWE'S CIE -	2,616.00	USD	222,550	527,036.44		0.41	0.41
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC -	30.00	USD	227,620	6,181.69		0.01	0.01
M&T BANK CORP -	431.00	USD	137,080	53,484.34		0.04	0.04
MANHATTAN ASSOCIATES INC -	128.00	USD	215,320	24,949.95		0.02	0.02
MARRIOTT INTERNATIONAL -	886.00	USD	225,510	180,873.45		0.14	0.14
MARSH & MCLENNAN CO -	2,633.00	USD	189,470	451,613.19		0.35	0.35
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	121.00	USD	498,910	54,649.08		0.04	0.04
MARVELL TECHNOLOGY INC -	1,338.00	USD	60,310	73,050.09		0.06	0.06
MASIMO CORP -	530.00	USD	117,210	56,236.18		0.04	0.04
MASTERCARD INC -	2,982.00	USD	426,510	1,151,362.71		0.89	0.90
MC DONALD'S CORP -	1,880.00	USD	296,510	504,629.34		0.39	0.39
MCCORMICK & COMPANY -	305.00	USD	68,420	18,891.14		0.02	0.02
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	1,674.00	USD	440,520	667,569.35		0.52	0.52
MCKESSON CORP -	495.00	USD	462,980	207,463.99		0.16	0.16
MEDTRONIC PLC -	376.00	USD	82,380	28,040.45		0.02	0.02
MERCK & CO -	4,173.00	USD	109,020	411,841.27		0.32	0.32
METLIFE INC. -	6,581.00	USD	66,130	393,972.33		0.31	0.31
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	579.00	USD	1,212,960	635,770.46		0.49	0.50
MICROSOFT CORP -	23,761.00	USD	376,040	8,088,613.08		6.27	6.30
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	749.00	USD	134,460	91,169.64		0.07	0.07
MOLINA HEALTHCARE INC -	328.00	USD	361,310	107,282.56		0.08	0.08
MOLSON COORS BREWING CO B	625.00	USD	61,210	34,632.01		0.03	0.03
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	6,353.00	USD	72,430	416,555.28		0.32	0.32
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	170.00	USD	630,780	97,073.82		0.08	0.08
MOODY S CORP -	1,234.00	USD	390,560	436,292.98		0.34	0.34
MORGAN STANLEY -	1,267.00	USD	93,250	106,954.92		0.08	0.08
MOTOROLA SOLUTIONS INC -	99.00	USD	313,090	28,059.48		0.02	0.02
MSCI INC -	715.00	USD	565,650	366,124.79		0.28	0.28
NASDAQ INC -	1,190.00	USD	58,140	62,632.15		0.05	0.05
NET LEASE OFFICE PROPERTIES -	21.00	USD	18,480	351.31		0.00	0.00
NETFLIX INC -	999.00	USD	486,880	440,314.24		0.34	0.34
NETWORK APPLIANCE,INC. -	649.00	USD	88,160	51,795.45		0.04	0.04
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC -	1,536.00	USD	131,760	183,210.39		0.14	0.14
NEWMONT GOLD CORP CORP CDI	945.00	AUD	60,740	35,455.95		0.03	0.03
NORTONLIFELOCK INC -	3,339.00	USD	22,820	68,977.49		0.05	0.05
NUTRIEN LTD -	1,017.00	CAD	74,650	52,121.03		0.04	0.04
NVIDIA CORP NAS	8,639.00	USD	495,220	3,872,905.97		3.00	3.01
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	63.00	USD	950,080	54,184.62		0.04	0.04
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	192.00	USD	405,330	70,450.69		0.06	0.06
ON SEMICONDUCTOR CORP -	1,153.00	USD	83,530	87,186.07		0.07	0.07
ORACLE CORP -	2,079.00	USD	105,430	198,423.91		0.15	0.15
PACKAGING CORP OF AMERICA -	119.00	USD	162,910	17,549.71		0.01	0.01
PARAMOUNT GLOBAL -	2,634.00	USD	14,790	35,266.25		0.03	0.03
PAYCHEX INC -	1,555.00	USD	119,110	167,669.44		0.13	0.13
PAYCOM SOFTWARE INC -	283.00	USD	206,720	52,959.54		0.04	0.04
PAYPAL HOLDINGS INC -	4,349.00	USD	61,410	241,770.78		0.19	0.19
PEPSICO INC -	7,805.00	USD	169,840	1,200,019.19		0.93	0.93
PFIZER -	753.00	USD	28,790	19,625.10		0.02	0.02
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	427.00	USD	154,850	59,856.92		0.05	0.05
PPG INDUSTRIES INC -	677.00	USD	149,550	91,653.78		0.07	0.07
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	333.00	USD	78,670	23,715.30		0.02	0.02
PROGRESSIVE CORP OH -	1,602.00	USD	159,280	230,993.13		0.18	0.18
PROLOGIS TRUST -	1,236.00	USD	133,300	149,150.23		0.12	0.12
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	5,431.00	USD	103,710	509,889.11		0.40	0.40
PTC INC -	465.00	USD	174,960	73,649.03		0.06	0.06
PUBLIC STORAGE INC -	305.00	USD	305,000	84,212.19		0.07	0.07
QUALCOMM CORP -	5,937.00	USD	144,630	777,321.60		0.60	0.61
QUEST DIAGNOSTICS INC -	495.00	USD	137,880	61,784.82		0.05	0.05
REGENRON PHARMACEUTICALS -	74.00	USD	878,290	58,836.25		0.05	0.05

REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	15.256,00	USD	19,380	267.651,55		0,21	0,21
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	178,00	USD	279,680	45.066,80		0,04	0,04
REPLIGEN CORP -	239,00	USD	179,800	38.901,19		0,03	0,03
REPUBLIC SERVICES INC. -	298,00	USD	164,910	44.487,56		0,03	0,04
RESMED INC -	207,00	USD	172,020	32.234,77		0,03	0,03
REVVITY INC -	331,00	USD	109,310	32.753,91		0,03	0,03
ROBERT HALF -	780,00	USD	87,920	62.080,84		0,05	0,05
ROSS STORES -	120,00	USD	138,390	15.033,54		0,01	0,01
SALESFORCE.COM INC. -	4.581,00	USD	263,140	1.091.245,50		0,85	0,85
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	270,00	USD	253,690	62.007,24		0,05	0,05
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	3.946,00	USD	68,800	245.765,45		0,19	0,19
SCP POOL CORPORATION -	102,00	USD	398,710	36.815,66		0,03	0,03
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	887,00	USD	37,570	30.167,56		0,02	0,02
SERVICENOW INC -	1.349,00	USD	706,490	862.766,50		0,67	0,67
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	500,00	USD	311,900	141.175,94		0,11	0,11
SIMON PROPERTY GROUP INC -	1.742,00	USD	142,640	224.939,01		0,17	0,18
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	1.556,00	USD	112,420	158.353,80		0,12	0,12
SNAP INC -	1.046,00	USD	16,930	16.031,12		0,01	0,01
SPLUNK INC -	247,00	USD	152,350	34.065,50		0,03	0,03
SS&C TECHNOLOGIES INC -	805,00	USD	61,110	44.533,16		0,04	0,04
STARBUCKS CORP -	3.229,00	USD	96,010	280.646,62		0,22	0,22
STATE STREET CORPORATION -	566,00	USD	77,460	39.688,92		0,03	0,03
STEEL DYNAMICS INC -	364,00	USD	118,100	38.915,86		0,03	0,03
STRYKER CORPORATION -	165,00	USD	299,460	44.729,91		0,04	0,04
SYNCHRONY FINANCIAL -	8.078,00	USD	38,190	279.272,91		0,22	0,22
SYNOPSIS INC -	616,00	USD	514,910	287.135,80		0,22	0,22
SYSCO CORPORATION -	1.060,00	USD	73,130	70.174,08		0,05	0,06
T-MOBILE US INC -	2.283,00	USD	160,330	331.356,89		0,26	0,26
TARGET CORP -	655,00	USD	142,420	84.447,65		0,07	0,07
TECHNE CORP -	367,00	USD	77,160	25.635,02		0,02	0,02
TERADYNE INC -	3.063,00	USD	108,520	300.906,86		0,23	0,23
TESLA INC -	5.477,00	USD	248,480	1.231.996,52		0,96	0,96
TEXAS INSTRUMENTS -	2.620,00	USD	170,460	404.295,66		0,31	0,32
THERMO ELECTRONIC -	1.290,00	USD	530,790	619.851,63		0,48	0,48
TJX COMPANIES INC. -	555,00	USD	93,810	47.132,17		0,04	0,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	521,00	USD	215,030	101.417,31		0,08	0,08
TRADE DESK INC/THE -	14,00	USD	71,960	912,00		0,00	0,00
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	52,00	USD	243,900	11.481,28		0,01	0,01
TRAVELERS COS INC -	1.963,00	USD	190,490	338.507,10		0,26	0,26
TRIMBLE INC -	946,00	USD	53,200	45.559,41		0,04	0,04
TRUIST FINANCIAL CORP -	8.620,00	USD	36,920	288.100,67		0,22	0,22
ULTA BEAUTY INC -	473,00	USD	489,990	209.808,78		0,16	0,16
UNITED PARCEL SERVICE B	1.114,00	USD	157,230	158.560,83		0,12	0,12
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	2.541,00	USD	526,470	1.211.026,36		0,94	0,94
UNITER RENTALS INC -	58,00	USD	573,420	30.107,60		0,02	0,02
UNIVERSAL CORPORATION -	1.907,00	USD	191,260	330.179,53		0,26	0,26
UNUM GROUP -	2.287,00	USD	45,220	93.620,73		0,07	0,07
US BANCORP -	2.336,00	USD	43,280	91.524,08		0,07	0,07
VEEVA SYSTEMS INC -	924,00	USD	192,520	161.036,06		0,13	0,13
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	15.823,00	USD	37,700	540.014,57		0,42	0,42
VERTEX PHARMAC. -	799,00	USD	406,890	294.305,99		0,23	0,23
VIATRIS INC -	26.115,00	USD	10,830	256.031,73		0,20	0,20
VISA INC -	6.426,00	USD	260,350	1.514.515,10		1,17	1,18
VULCAN MATERIALS COMPANY -	158,00	USD	227,010	32.469,63		0,03	0,03
W P CAREY INT -	166,00	USD	64,810	9.739,25		0,01	0,01
W.R. BERKLEY CORP -	933,00	USD	70,720	59.730,92		0,05	0,05
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC -	169,00	USD	26,110	3.994,56		0,00	0,00
WALMART INC -	513,00	USD	157,650	73.212,74		0,06	0,06
WALT DISNEY -	5.901,00	USD	90,290	482.325,89		0,37	0,38
WASTE MANAGEMENT INC. -	1.605,00	USD	179,100	260.223,15		0,20	0,20
WEBSTER FINANCIAL CORP -	2.761,00	USD	50,760	126.871,28		0,10	0,10
WENDY'S COMPANY -	2.739,00	USD	19,480	48.301,02		0,04	0,04
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	1.281,00	USD	352,120	408.333,61		0,32	0,32
WHIRLPOOL CORPORATION -	533,00	USD	121,770	58.754,73		0,05	0,05
WORKDAY INC -	195,00	USD	276,060	48.731,91		0,04	0,04
YUM! BRANDS INC -	335,00	USD	130,660	39.624,41		0,03	0,03
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	387,00	USD	121,700	42.636,04		0,03	0,03
ZOETIS INC -	3.163,00	USD	197,370	565.139,46		0,44	0,44
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	1.197,00	USD	71,910	77.921,76		0,06	0,06
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	2.216,00	USD	18,490	37.092,15		0,03	0,03
<u>Zweden</u>							
ATLAS COPCO AB A	8.262,00	SEK	173,550	128.800,40		0,10	0,10
EPIROC AB -A	968,00	SEK	202,200	17.581,82		0,01	0,01
ESSITY AB -	5.784,00	SEK	250,000	129.890,00		0,10	0,10
HENNES&MAURITZ B	3.965,00	SEK	176,620	62.905,77		0,05	0,05
SECURITAS AB B	936,00	SEK	98,580	8.288,43		0,01	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	1.308,00	SEK	138,800	16.308,15		0,01	0,01
SVENSKA HANDBK A	20.796,00	SEK	109,450	204.457,47		0,16	0,16
SWEDBANK -	5.861,00	SEK	203,300	107.032,71		0,08	0,08
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB -	3.705,00	SEK	267,000	88.860,12		0,07	0,07
TELE2 AB B	7.704,00	SEK	86,540	59.888,11		0,05	0,05
TELIA CO AB -	44.173,00	SEK	25,730	102.094,91		0,08	0,08

<u>Zwitserland</u>							
ADECCO GROUP AG REG	281,00	CHF	41,270	12.473,39		0,01	0,01
BARRY CALLEBAUT -	31,00	CHF	1.419,000	47.313,80		0,04	0,04
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	4,00	CHF	10.090,000	43.410,51		0,03	0,03
COCA-COLA HBC AG -	837,00	GBP	23,050	22.264,54		0,02	0,02
FERGUSON PLC -	340,00	GBP	150,850	59.189,08		0,05	0,05
KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	200,00	CHF	289,800	62.340,77		0,05	0,05
LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	1.805,00	CHF	79,760	154.848,19		0,12	0,12
LONZA AG -	569,00	CHF	353,700	216.466,70		0,17	0,17
NESTLE AG REG	9.910,00	CHF	97,510	1.039.361,41		0,81	0,81
NOVARTIS AG REG	12.117,00	CHF	84,870	1.106.096,67		0,86	0,86
ROCHE HOLDING GENOTS	2.627,00	CHF	244,500	690.848,33		0,54	0,54
SANDOZ GROUP AG -	1.134,00	CHF	27,060	33.005,37		0,03	0,03
SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	675,00	CHF	19,350	14.048,45		0,01	0,01
SIKA FINANZ AG -	457,00	CHF	273,700	134.534,84		0,10	0,11
SWISS LIFE HOLDING -	89,00	CHF	584,000	55.904,48		0,04	0,04
SWISS RE -	1.979,00	CHF	94,560	201.278,34		0,16	0,16
SWISSCOM AG -	280,00	CHF	506,000	152.388,55		0,12	0,12
TE CONNECTIVITY LTD -	235,00	USD	140,500	29.889,56		0,02	0,02
TEMENOS GROUP AG-REG -	1.225,00	CHF	78,220	103.061,79		0,08	0,08
UBS GROUP AG -	12.438,00	CHF	26,100	349.168,32		0,27	0,27
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	631,00	CHF	439,600	298.353,28		0,23	0,23
Totaal aandelen				129.012.003,62		100,00	100,38
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	75,00	CAD	0,000	0,00		0,00	0,00
Totaal warrants				0,00		0,00	0,00
Rechten							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
<u>Zweden</u>							
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	1,00	SEK	11,500	1,03		0,00	0,00
Totaal rechten				1,04		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				129.012.004,66		100,00	100,38
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	2.027,99	AUD	1,000	1.252,70		0,00	0,00
KBC GROUP CAD	616,54	CAD	1,000	423,28		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	119,91	CHF	1,000	128,97		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	135.540,18	DKK	1,000	18.182,17		0,00	0,01
KBC GROUP EURO	-703.213,54	EUR	1,000	-703.213,54		0,00	-0,55
KBC GROUP GBP	-308,89	GBP	1,000	-356,47		0,00	0,00
KBC GROUP HKD	939,04	HKD	1,000	108,87		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	-86.552,00	JPY	1,000	-555,77		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	-9.226,17	NOK	1,000	-822,41		0,00	-0,00
KBC GROUP NZD	4.026,30	NZD	1,000	2.307,75		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-25.638,17	SEK	1,000	-2.303,00		0,00	-0,00
KBC GROUP SGD	7.497,13	SGD	1,000	5.145,09		0,00	0,00
KBC GROUP USD	51.453,04	USD	1,000	46.578,59		0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				-633.123,77		0,00	-0,49
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-633.123,77		0,00	-0,49
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	249.271,00	EUR	1,000	249.271,00		0,00	0,19
Totaal vorderingen				249.271,00		0,00	0,19
Schulden							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-26.610,32	EUR	1,000	-26.610,32		0,00	-0,02
Totaal schulden				-26.610,32		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				222.660,68		0,00	0,17
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		79.103,58		0,00	0,06
Te betalen kosten		EUR		-157.447,08		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-78.343,50		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				128.523.198,07		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,59	0,28	0,10	0,14
Australië	0,00	2,14	2,19	2,34
Oostenrijk	0,33	0,29	0,18	0,18
België	0,48	0,65	1,09	0,06
Bermuda	0,00	0,57	0,48	0,48
Canada	4,88	3,46	2,19	1,62
Zwitserland	4,94	3,80	4,00	3,73
China	0,00	0,00	0,02	0,00
Kaaimaneilanden	0,32	0,03	0,01	0,05
Cyprus	0,00	0,00	0,02	0,00
Duitsland	2,37	1,37	2,24	2,40
Denemarken	1,69	1,16	0,95	1,11
Spanje	0,41	0,62	0,93	1,25
Finland	0,38	0,35	0,37	0,29
Frankrijk	2,41	3,73	3,56	3,61
V.K.	7,25	5,37	5,13	4,76
Hong Kong	0,32	1,24	1,05	0,75
Ierland	0,08	1,00	0,28	0,17
Italië	0,09	0,30	0,74	0,78
Japan	4,33	6,20	7,01	6,79
Nederland	3,22	1,04	1,40	1,44
Noorwegen	1,51	0,76	0,34	0,26
Nieuw Zeeland	0,00	0,16	0,15	0,15
Singapore	0,00	0,00	0,08	0,48
Zweden	0,17	0,45	0,33	0,72
V.S.A.	64,23	65,03	65,16	66,44
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	11,96	7,85	5,22	
Consumenten(Cyclisch)	15,59	12,36	12,54	
Consumenten(Niet cyclisch)	13,25	14,12	12,32	
Farma	15,89	18,10	16,97	
Financiële sectoren	17,06	16,38	17,59	
Technologie	23,75	28,65	30,85	
Telecommunicatie	0,92	0,39	1,85	
Nutsbedrijven	0,71	0,83	0,75	
Vastgoed	0,69	1,21	1,88	
Diversen	0,18	0,11	0,03	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	19,37
Gezondheidszorg	16,32
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,95
Bank	8,03
Basis Consumptiegoederen	6,83
Retail & Groothandel - Discretionair	6,11
Media	5,51
Verzekeringen	5,36
Discretionaire Consumentenproducten	3,04
Financiële Diensten	2,86
Onroerend Goed	2,44
Industriële Diensten	2,37
Telecommunicatie	2,14
Materialen	1,71
Discretionaire Consumentendiensten	1,34
Industriële Producten	1,13
Nutsbedrijven	0,80
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,59
Hernieuwbare Energie	0,10
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	2,17	2,28	2,41
CANADESE DOLLAR	5,02	3,78	2,30	1,66
ZWITSERSE FRANK	4,80	3,67	3,94	3,66
DEENSE KROON	1,69	1,16	0,95	1,12
EURO	9,42	8,31	10,53	9,80
BRITS POND	4,43	5,12	4,80	4,61
HONG KONG DOLLAR	0,32	1,25	1,09	0,76
JAPANSE YEN	4,33	6,20	7,05	6,79
NOORSE KROON	1,51	0,76	0,35	0,26
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,13	0,08	0,09
ZWEEDSE KROON	0,00	0,45	0,33	0,72
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,00	0,08	0,48
AMERIKAANSE DOLLAR	68,48	67,00	66,22	67,64
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	52.532.573,52	31.628.266,10	84.160.839,62
Verkopen	33.196.416,76	26.943.585,34	60.140.002,10
Totaal 1	85.728.990,28	58.571.851,44	144.300.841,72
Inschrijvingen	21.807.144,18	14.425.949,99	36.233.094,17
Terugbetalingen	2.033.604,48	10.862.468,10	12.896.072,58
Totaal 2	23.840.748,66	25.288.418,09	49.129.166,75
Gemiddelde van de totale activa	105.718.763,66	120.495.238,85	113.168.061,07
Omloopsnelheid	58,54%	27,62%	84,10%

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: We hebben dezelfde stappen doorgevoerd als voor het vlaggenschip KBC Equity World RI, rekening houdend met het aspect DBI. We houden daar rekening mee om het fonds in de mate van het mogelijke aftrekbaar te maken voor onze klanten.

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
2021 - 12		36.182,14		2.382,76		38.505,61	38.505,61
2022 - 12		53.949,15		3.670,53		88.784,24	88.784,24
2023 - 12		41.172,45		8.328,84		121.627,85	121.627,85

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		22.790.163,15		1.585.282,03
2022 - 12		31.574.270,73		2.121.754,29
2023 - 12		23.464.969,93		4.919.996,99

Periode	Netto-inventariswaarde		
	van de klasse	Einde periode (in euro)	
		van één recht van deelneming	
	Kapitalisatie	Distributie	
2021 - 12	26.359.798,17		684,57
2022 - 12	46.785.518,05		526,96
2023 - 12	75.476.684,77		620,55

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		18.378,56		2.426,00		18.452,56	18.452,56
2022 - 12		12.819,35		2.916,00		28.355,91	28.355,91
2023 - 12		6.362,34		1.891,00		32.827,25	32.827,25

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		11.335.789,27		1.348.163,06
2022 - 12		7.511.899,35		1.775.090,47
2023 - 12		3.660.608,86		1.096.856,15

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	12.678.188,41		687,07
2022 - 12	15.001.113,59		529,03
2023 - 12	20.525.095,11		625,25

Corporate Wealth shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		7.515,00		0,00		10.450,00	10.450,00
2022 - 12		5.046,00		0,00		15.496,00	15.496,00
2023 - 12		0,00		2.122,00		13.374,00	13.374,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		4.658.950,51		0,00
2022 - 12		2.892.926,19		0,00
2023 - 12		0,00		1.288.143,72

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	7.220.869,57		690,99
2022 - 12	8.239.469,74		531,72
2023 - 12	8.427.909,12		630,17

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		1.859,75		27,00		1.832,75	1.832,75
2022 - 12		4.081,73		228,00		5.686,48	5.686,48
2023 - 12		1.080,49		1.035,30		5.731,67	5.731,67

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		934.320,57		13.449,78
2022 - 12		1.910.682,53		104.461,35
2023 - 12		510.400,84		453.737,18

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	950.260,81		518,49
2022 - 12	2.377.643,80		418,12
2023 - 12	2.843.636,56		496,13

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12		1.395,06		2.406,00		20.527,06	20.527,06
2022 - 12		11.439,00		5.030,72		26.935,33	26.935,33
2023 - 12		15.016,00		8.556,20		33.395,14	33.395,14

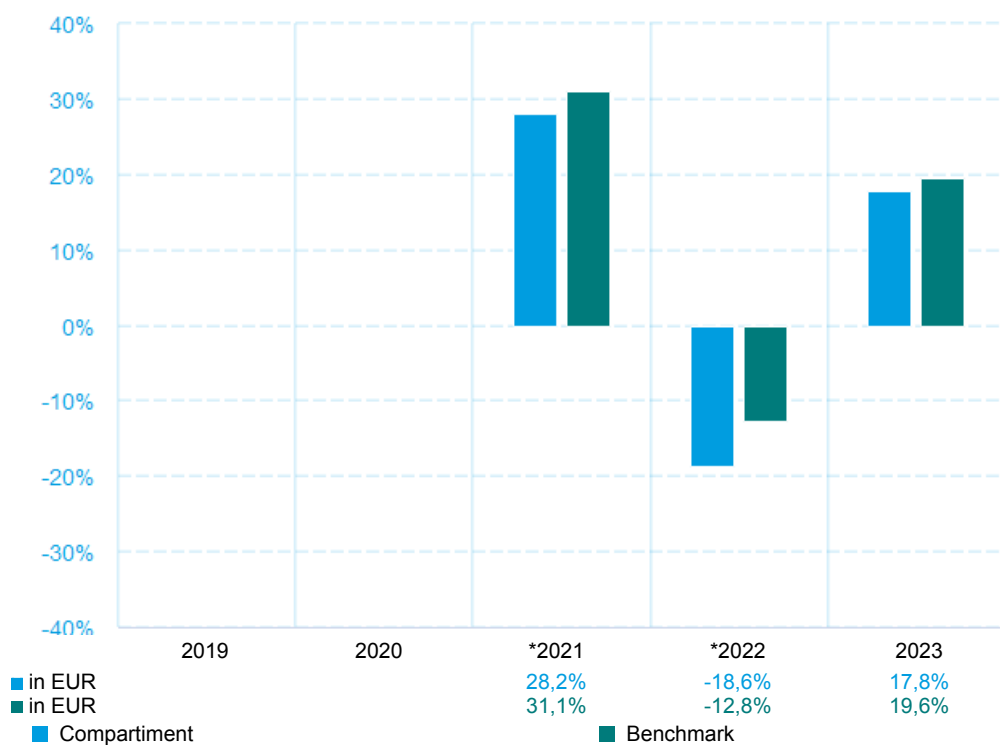
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12		916.767,67		1.588.035,35
2022 - 12		6.875.508,84		3.148.630,64
2023 - 12		8.388.269,67		5.100.483,20

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	14.272.670,52		695,31
2022 - 12	14.387.935,16		534,17
2023 - 12	21.249.872,51		636,32

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6321630434
KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321630434	EUR	17,76%	19,62%	7,09%	11,01%					29/06/2020	8,27%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:
$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$
$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

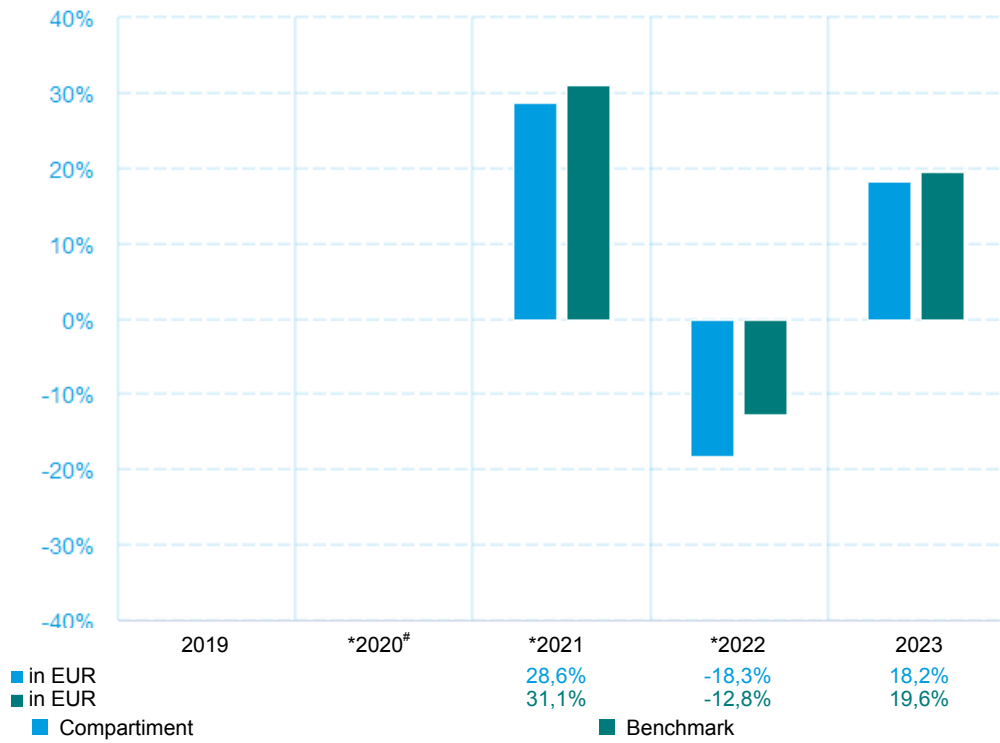
Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: er werd geen dividend uitgekeerd.

Berekening verrekenbare DBI
DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Shares

BE6321631440

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Corporate Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321631440	EUR	18,19%	19,62%	7,48%	11,01%					29/06/2020	8,51%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ { 1 / X } - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ { 1 / F } - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: er werd geen dividend uitgekeerd.

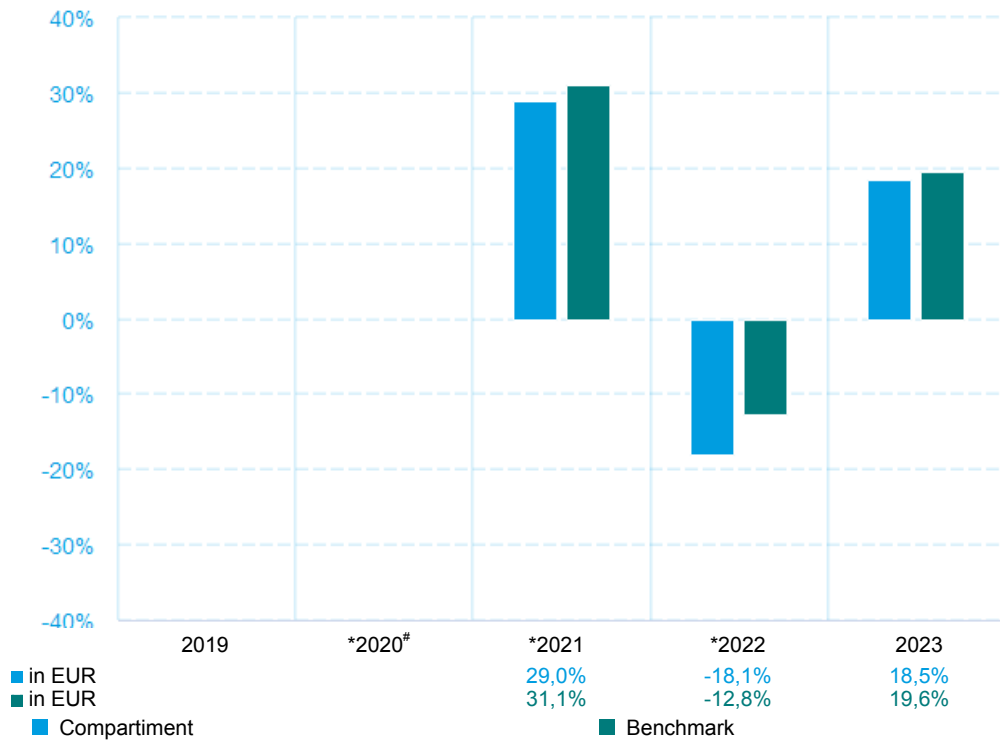
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Wealth shares

BE6321632455

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Corporate Wealth shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321632455	EUR	18,52%	19,62%	7,79%	11,01%					29/06/2020	8,29%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ { 1 / X } - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ { 1 / F } - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 0,1455 EUR netto (0,2079 EUR bruto).

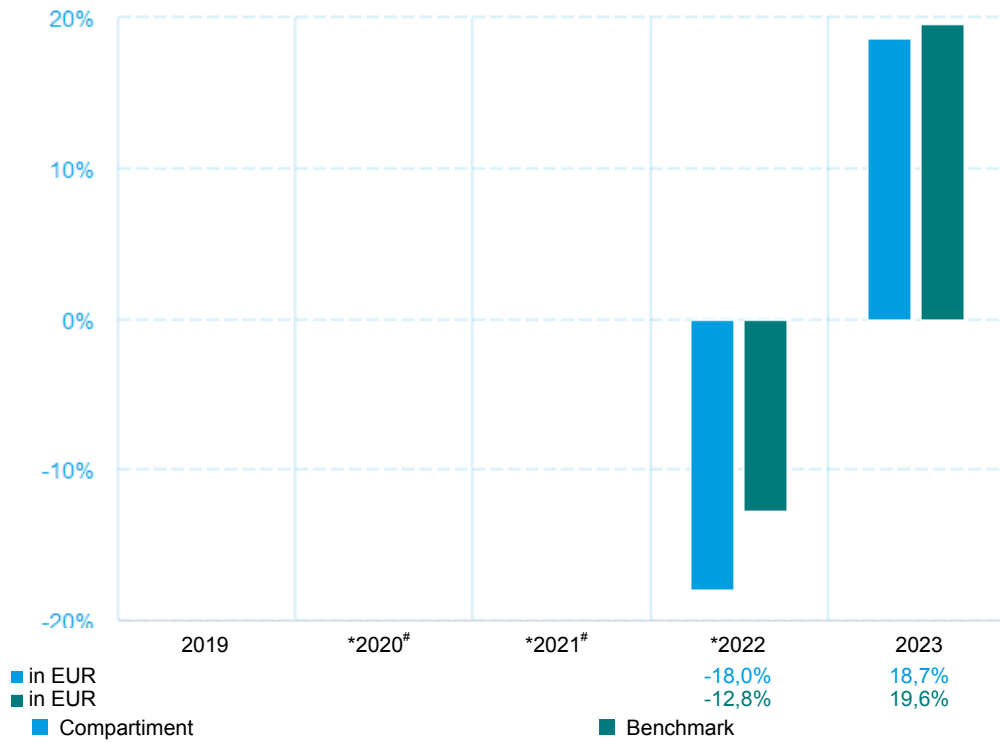
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Discretionary Shares

BE6321635482

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321635482	EUR	18,66%	19,62%							29/06/2020	0,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 0,4859 EUR netto (0,6941 EUR bruto).

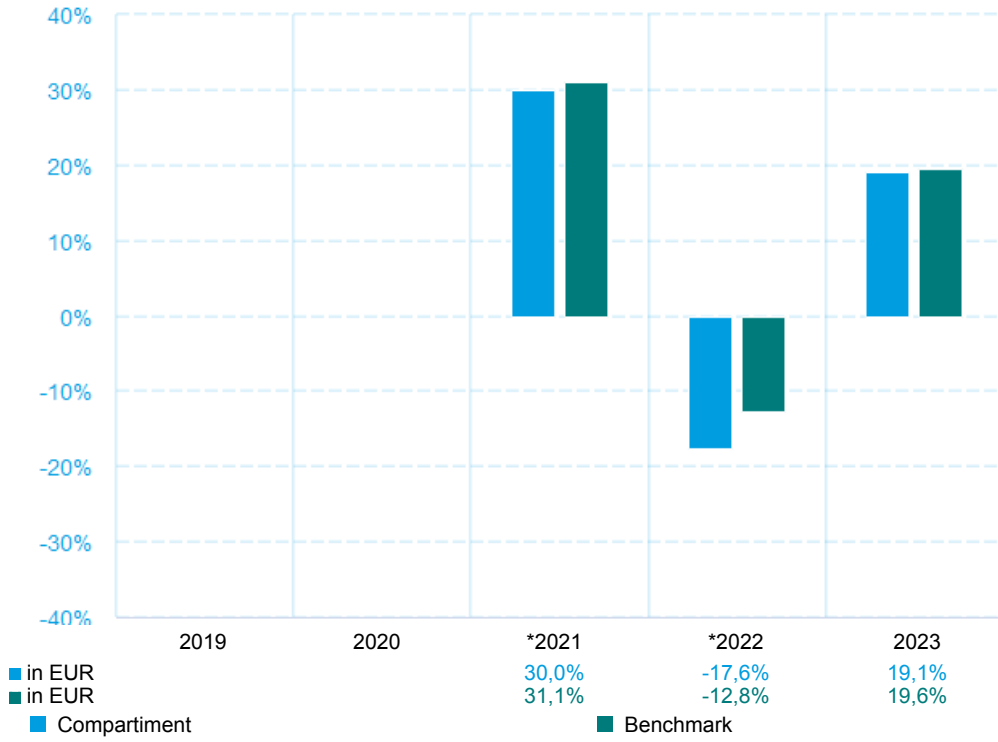
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Institutional Shares

BE6321636498

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321636498	EUR	19,12%	19,62%	8,46%	11,01%					29/06/2020	9,75%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 2,2457 EUR netto (3,2081 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,776%

Transactiekosten: 0,070%

Corporate Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,417%

Transactiekosten: 0,070%

Corporate Wealth shares Distributie :

Lopende kosten : 1,139%

Transactiekosten: 0,070%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,021%

Transactiekosten: 0,070%

Institutional Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,626%

Transactiekosten: 0,070%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies 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.

Corporate Wealth shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, 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 0,85%	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 Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de 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.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500EU7S8IEP3KKL21

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja **Neen**

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 76.74% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 76.74% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 23.49% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI World-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI World-Net Return index.	18.99	18.43	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI World-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	109.95	36.75	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	76.74	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werd op volgende tijdstippen vastgesteld dat aan welbepaalde doelstellingen niet werd voldaan:

Wat betreft de doelstelling 'ESG-risicoscore' was in juli 2023 het behaalde resultaat voor de corporate ESG risk rating limit 18,9213 tegenover een toegepaste doelstelling (maximum) van 18,8700.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		18.43
Koolstofintensiteit		36.75
duurzame beleggingen (%)	73.03	76.74

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 76.74% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	6.16%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.82%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.48%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	2.30%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	2.28%	Verenigde Staten van Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	1.30%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Software & Technische Diensten	1.17%	Verenigde Staten van Amerika
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	1.11%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	1.02%	Verenigde Staten van Amerika
NESTLE SA-REG	Basis Consumptiegoederen	0.94%	Zwitserland
MASTERCARD INC - A	Software & Technische Diensten	0.94%	Verenigde Staten van Amerika
ACCENTURE PLC-CL A	Software & Technische Diensten	0.91%	Ierland
NOVARTIS AG-REG	Gezondheidszorg	0.83%	Zwitserland
COCA-COLA CO/THE	Basis Consumptiegoederen	0.80%	Verenigde Staten van Amerika
L'OREAL	Basis Consumptiegoederen	0.79%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 76.74%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment World DBI-RDT Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.23% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.23% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment World DBI-RDT Responsible Investing" in het prospectus.

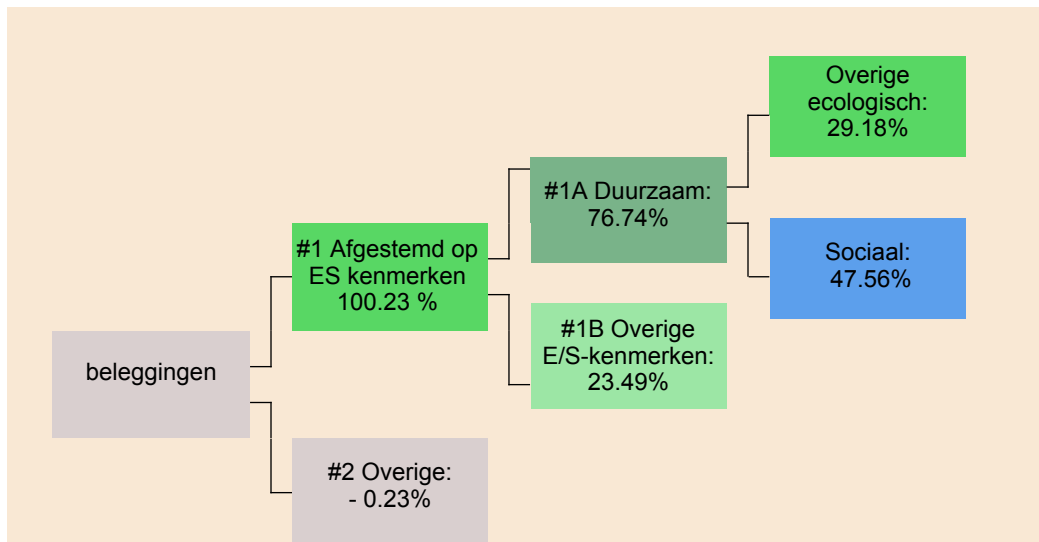
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

29.18% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 47.56% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Software & Technische Diensten	19.37%
Gezondheidszorg	16.32%
Technische Hardware & Halfgeleiders	13.95%
Bank	8.03%
Basis Consumptiegoederen	6.83%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.11%
Media	5.51%
Verzekeringen	5.36%
Discretionaire Consumentenproducten	3.04%
Financiële Diensten	2.86%
Onroerend Goed	2.44%
Industriële Diensten	2.37%
Telecommunicatie	2.14%
Materialen	1.71%
Discretionaire Consumentendiensten	1.34%
Industriële Producten	1.13%
Nutsbedrijven	0.80%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.59%
Hernieuwbare Energie	0.10%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

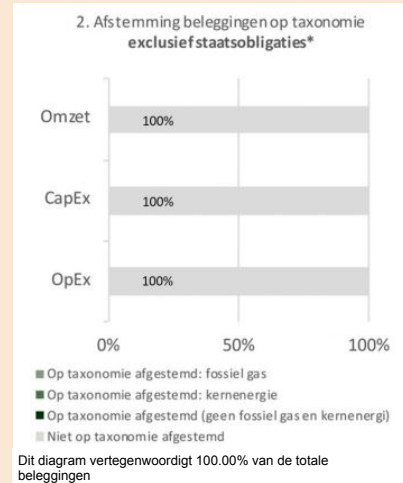
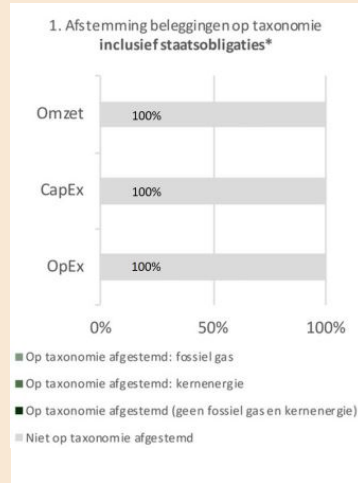
Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie

voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 76.74% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 29.18%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische

duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 47.56%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment World DBI-RDT Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment

worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI World-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity 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
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity 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 Equity Fund World Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille. KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over de doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

De ESG-score voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-score van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Meer informatie over de ESG-score en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

Er wordt een traject gevolgd van -50% tegen 2030 tegenover de MSCI All Countries World - Net Return Index in 2019.

Meer informatie over de koolstofintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17, van de SFDR.

Wanneer een bedrijf bijdraagt tot ten minste één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruist, wordt een bedrijf aanzien als een bedrijf dat bijdraagt aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Meer informatie hierover en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen .

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus streeft het compartiment er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU. Het percentage dat ten allen tijde belegd wordt in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomiekader van de EU is 0%. De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn en er definitieve technische reguleringsnormen worden gepubliceerd die meer gedetailleerde richtlijnen verschaffen met betrekking tot de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en over hoe de Taxonomie-informatie publiek dient te worden gemaakt, zal het prospectus worden aangepast.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleiden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste

ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, 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 overeenstemming met de gekozen strategie is en blijft het fonds belegd in een wereldwijd gespreide selectie van aandelen. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame-beleggingsstrategie en de activa van het fonds worden dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen van over de hele wereld, volgens de KBC AM-strategie. Het duurzaamheidsaspect van de strategie zal ook in de toekomst nageleefd moeten worden.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de

euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een 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 belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 1 810,60 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		2.148.036.610,61	1.561.924.867,16
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	3.630.021,23	2.876.709,01
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.145.533.917,73	1.559.331.184,11
	Waarvan uitgeleende aandelen	3.368.907,44	2.546.548,55
D.	Andere effecten	1.810,60	11.836,82
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	56.366,66	1.333,38
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-329.126,97	-33.717,22
	d) Collateral (-)	-3.630.021,23	-2.876.709,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.832.479,74	1.998.546,13
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.711.148,85	1.234.173,46
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-769.986,00	-618.489,52
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.148.036.610,61	1.561.924.867,16
A.	Kapitaal	1.845.277.498,96	1.939.735.346,27
B.	Deelneming in het resultaat	2.761.287,60	281.684,19
D.	Resultaat van het boekjaar	299.997.824,05	-378.092.163,30
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	3.630.021,23	2.876.709,01
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	3.368.907,44	2.546.548,55

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-1.253,46	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	325.821.959,53	-458.632.493,66
D.	Andere effecten	-2.108,47	-54,77
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-49.194.483,02	58.462.428,23
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	143.517.414,68	202.098.226,37
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	211.620.918,63	-210.997.238,07
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-146.254.082,15	-256.941.562,94
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	67.739.863,42	-134.329.545,56
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	32.071.610,71	29.956.826,60
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	140.195,92	8.591,42
	b) Deposito's en liquide middelen	89.200,84	34.472,47
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-87.734,79	-40.541,51
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	8.909,60	4.872,56
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	1.485.405,07	1.680.120,85
B.	Andere	100,06	21,67
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.736.208,66	-1.823.321,88
B.	Financiële kosten (-)	-1.511,21	-1.351,82
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-710.112,17	-688.834,68
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Discretionary Shares	-53.447,71	0,00
	Classic Shares	-103.089,84	-79.394,05
	Institutional B Shares	-5.406.936,84	-5.049.709,49
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.812.750,26	-1.688.531,38
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.360,16	-2.844,70
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-89,03	-61,69
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-38.654,96	-19.190,98
J.	Taksen		
	Discretionary Shares	-6.511,89	0,00
	Classic Shares	-4.070,06	-2.546,98
	Institutional B Shares	-221.343,66	-167.186,03
L.	Andere kosten (-)	-237.266,49	-42.808,48
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	23.373.709,47	22.077.956,85

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	299.997.824,05	-378.092.163,30
VII.	Resultaat van het boekjaar	299.997.824,05	-378.092.163,30

Bestemming van de resultaten		31/12/2023 (in euro)	31/12/2022 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	302.759.111,65	-377.810.479,11
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	299.997.824,05	-378.092.163,30
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.761.287,60	281.684,19
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-302.654.742,83	377.810.479,11
IV.	(Dividenduitkering)	-104.368,82	

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
MERCADOLIBRE INC -	1.444,00	USD	1.571,540	2.054.319,25		0,10	0,10
<u>Australië</u>							
ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	181.163,00	AUD	25,920	2.900.594,37		0,14	0,14
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	17.970,00	AUD	63,060	699.978,24		0,03	0,03
BLUESCOPE STEEL LTD -	12.733,00	AUD	23,400	184.047,15		0,01	0,01
BRAMBLES LTD -	21.259,00	AUD	13,600	178.592,92		0,01	0,01
COCHLEAR LTD -	2.712,00	AUD	298,670	500.338,34		0,02	0,02
COLES GROUP LTD -	106.068,00	AUD	16,110	1.055.510,16		0,05	0,05
COMMONWEALTH BANK AUST -	79.423,00	AUD	111,800	5.484.923,69		0,26	0,26
CSL LIMITED -	22.298,00	AUD	286,650	3.948.211,02		0,18	0,18
DEXUS/AU -	136.832,00	AUD	7,680	649.129,57		0,03	0,03
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	135.140,00	AUD	5,210	434.914,75		0,02	0,02
EVOLUTION MINING LTD -	141.069,00	AUD	3,960	345.071,64		0,02	0,02
FORTESCUE METALS GROUP -	124.012,00	AUD	29,020	2.223.021,27		0,10	0,10
GOODMAN GROUP -	48.809,00	AUD	25,300	762.786,38		0,04	0,04
GPT GROUP -	288.789,00	AUD	4,640	827.715,57		0,04	0,04
HARDIE JAMES -	6.421,00	AUD	56,490	224.056,09		0,01	0,01
IDP EDUCATION LTD -	39.533,00	AUD	20,030	489.128,78		0,02	0,02
INDEPENDENCE GROUP NL -	15.970,00	AUD	9,050	89.276,26		0,00	0,00
INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	259.711,00	AUD	5,660	908.007,16		0,04	0,04
MACQUARIE GROUP LTD -	18.060,00	AUD	183,630	2.048.537,31		0,10	0,10
MEDIBANK PVT LTD -	314.916,00	AUD	3,560	692.511,87		0,03	0,03
MIRVAC GROUP -	486.249,00	AUD	2,090	627.751,13		0,03	0,03
NATIONAL AUSTRALIA BANK -	129.236,00	AUD	30,700	2.450.780,31		0,11	0,11
NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	15.518,00	AUD	13,650	130.843,12		0,01	0,01
QBE INSURANCE GROUP LTD -	125.910,00	AUD	14,810	1.151.854,92		0,05	0,05
RAMSAY HEALTH CARE LTD -	16.276,00	AUD	52,610	528.930,34		0,03	0,03
REA GROUP LTD -	5.337,00	AUD	181,150	597.197,58		0,03	0,03
SCENTRE GROUP -	523.171,00	AUD	2,990	966.267,45		0,05	0,05
SEEK LTD -	46.948,00	AUD	26,730	775.172,85		0,04	0,04
SONIC HEALTHCARE LTD -	45.011,00	AUD	32,080	891.939,75		0,04	0,04
STOCKLAND -	240.687,00	AUD	4,450	661.599,46		0,03	0,03
SUNCORP GROUP LTD -	117.081,00	AUD	13,850	1.001.656,23		0,05	0,05
TELSTRA GROUP LTD -	52.499,00	AUD	3,960	128.418,83		0,01	0,01
THE NEWS CORPORATION INC -	48.942,00	USD	24,550	1.087.698,46		0,05	0,05
TRANSURBAN GROUP -	222.050,00	AUD	13,710	1.880.488,71		0,09	0,09
TREASURY WINE ESTATES LTD -	27.935,00	AUD	10,780	186.015,84		0,01	0,01
VICINITY CENTRES -	212.315,00	AUD	2,040	267.542,85		0,01	0,01
WESTPAC BANKING -	141.187,00	AUD	22,900	1.997.159,23		0,09	0,09
WISETECH GLOBAL LTD -	18.144,00	AUD	75,370	844.722,48		0,04	0,04
WOOLWORTH GROUP LTD -	50.104,00	AUD	37,200	1.151.324,74		0,05	0,05
<u>België</u>							
AEDIFICA -	2.144,00	EUR	63,650	136.465,60		0,01	0,01
AGEAS NV -	15.079,00	EUR	39,310	592.755,49		0,03	0,03
AGFA GEVAERT -	9.559,00	EUR	1,470	14.051,73		0,00	0,00
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	96.492,00	EUR	58,420	5.637.062,64		0,26	0,26
AZELIS GROUP NV -	4.775,00	EUR	22,180	105.909,50		0,01	0,01
D'IETEREN -	1.738,00	EUR	176,900	307.452,20		0,01	0,01
EKOPAK NV -	957,00	EUR	19,150	18.326,55		0,00	0,00
FAGRON -	8.065,00	EUR	16,610	133.959,65		0,01	0,01
G.B.L. -	8.169,00	EUR	71,220	581.796,18		0,03	0,03
GREENYARD NV -	5.400,00	EUR	5,960	32.184,00		0,00	0,00
KBC ANCORA -	3.520,00	EUR	41,520	146.150,40		0,01	0,01
KBC GROUP -	13.378,00	EUR	58,720	785.556,16		0,04	0,04
KINEPOLIS GROUP (BRU)	1.562,00	EUR	44,700	69.821,40		0,00	0,00
LOTUS BAKERIES (BRU)	23,00	EUR	8.230,000	189.290,00		0,01	0,01
MONTEA SCA M	895,00	EUR	86,200	77.149,00		0,00	0,00
RECTICEL -	6.461,00	EUR	10,600	68.486,60		0,00	0,00
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	2.569,00	EUR	44,860	115.245,34		0,01	0,01
SOLVAY -	5.839,00	EUR	27,730	161.915,47		0,01	0,01

SYENSQO SA -	5.839,00	EUR	94,260	550.384,14		0,03	0,03
U.C.B. -	18.049,00	EUR	78,900	1.424.066,10		0,07	0,07
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	12.340,00	EUR	28,500	351.690,00		0,02	0,02
XIOR STUDENT HOUSING NV -	3.480,00	EUR	29,700	103.356,00		0,01	0,01
Bermuda							
ARCH CAPITAL GROUP LTD -	2.387,00	USD	74,270	160.487,48		0,01	0,01
EVEREST RE GROUP LTD -	3.490,00	USD	353,580	1.117.090,66		0,05	0,05
Brazilië							
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO -	260.386,00	BRL	14,550	706.047,92		0,03	0,03
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS -	79.289,00	BRL	14,180	209.528,32		0,01	0,01
ITAUSA SA -	183.110,00	BRL	10,370	353.870,51		0,02	0,02
KLABIN SA -	135.123,00	BRL	22,220	559.534,52		0,03	0,03
LOCALIZA RENT A CAR -	56.922,00	BRL	63,600	674.669,10		0,03	0,03
RAIA DROGASIL SA -	114.108,00	BRL	29,400	625.197,13		0,03	0,03
WEG SA -	98.263,00	BRL	36,910	675.908,05		0,03	0,03
Canada							
AIR CANADA -A-	51.444,00	CAD	18,690	660.094,73		0,03	0,03
BANK OF MONTREAL -	13.476,00	CAD	132,510	1.225.947,54		0,06	0,06
BANK OF NOVA SCOTIA -	7.316,00	CAD	64,500	323.963,17		0,02	0,02
C.I.B.C. -	102.167,00	CAD	63,770	4.472.901,04		0,21	0,21
CGI INC A	38.632,00	CAD	141,950	3.764.825,24		0,18	0,18
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	103,00	CAD	3.285,270	232.311,40		0,01	0,01
DOLLARAMA INC -	3.464,00	CAD	95,490	227.090,00		0,01	0,01
HYDRO ONE LTD -	31.330,00	CAD	39,700	853.912,03		0,04	0,04
IGM FINANCIAL INC -	19.466,00	CAD	35,010	467.876,32		0,02	0,02
INTACT FINANCIAL CORP -	1.631,00	CAD	203,860	228.269,67		0,01	0,01
LUMINE GROUP INC -	5.949,00	CAD	29,900	122.117,35		0,01	0,01
MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	4.904,00	CAD	78,290	263.583,96		0,01	0,01
METRO INC -	2.532,00	CAD	68,590	119.230,33		0,01	0,01
NAT. BK CANADA -	3.981,00	CAD	101,000	276.042,39		0,01	0,01
OPEN TEXT CORP. -	20.012,00	CAD	55,690	765.120,69		0,04	0,04
POWER CORP -	240.372,00	CAD	37,890	6.252.744,95		0,29	0,29
QUEBECOR B	7.351,00	CAD	31,520	159.072,41		0,01	0,01
ROYAL BK CANADA -	28.950,00	CAD	134,000	2.663.272,46		0,12	0,12
SAPUTO INC -	11.458,00	CAD	26,830	211.053,09		0,01	0,01
SHOPIFY INC -	23.955,00	CAD	103,160	1.696.562,02		0,08	0,08
SILVER WHEATON CORP -	3.830,00	CAD	65,370	171.885,60		0,01	0,01
SUN LIFE FINANCIAL INC -	80.150,00	CAD	68,720	3.781.367,69		0,18	0,18
THOMSON REUTERS CORP -	18.303,00	CAD	193,730	2.434.340,87		0,11	0,11
TORONTO DOMINION BK -	5.489,00	CAD	85,620	322.649,27		0,02	0,02
WEST FRASER TIMBER CO LTD -	2.052,00	CAD	113,360	159.697,98		0,01	0,01
WSP GLOBAL INC -	1.134,00	CAD	185,740	144.604,14		0,01	0,01
China							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	441.386,00	HKD	3,010	154.024,55		0,01	0,01
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -	42.338,00	HKD	18,040	88.546,58		0,00	0,00
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD -	41.442,00	HKD	75,750	363.938,71		0,02	0,02
AUTOHOME INC -	11.136,00	USD	28,060	282.873,45		0,01	0,01
BANK OF CHINA LTD -	736.437,00	HKD	2,980	254.423,24		0,01	0,01
BANK OF NINGBO CO LTD -	91.000,00	CNY	20,110	233.586,53		0,01	0,01
CHINA AIRLINES LTD -	319.619,00	TWD	21,650	204.108,85		0,01	0,01
CHINA CONSTRUCTION BANK -	5.237.721,00	HKD	4,650	2.823.580,81		0,13	0,13
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	372.254,00	CNY	2,900	137.794,44		0,01	0,01
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	49.215,00	CNY	83,690	525.733,18		0,03	0,02
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	71.366,00	CNY	28,350	258.249,06		0,01	0,01
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS -	249.567,00	HKD	13,840	400.431,43		0,02	0,02
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	206.720,00	HKD	27,200	651.862,97		0,03	0,03
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	180.500,00	CNY	5,200	119.804,98		0,01	0,01
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	52.332,00	CNY	23,780	158.844,99		0,01	0,01
CHINA TOWER CORP LTD -	4.577.000,00	HKD	0,820	435.110,61		0,02	0,02
CHONGQING BREWERY CO -	16.200,00	CNY	66,450	137.405,57		0,01	0,01
CITIC SECURITIES CO LTD -	119.843,00	HKD	15,940	221.465,41		0,01	0,01
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD -	131.318,00	HKD	7,850	119.508,51		0,01	0,01
EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	302.531,00	CNY	14,040	542.164,80		0,03	0,03
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES C -	32.619,00	CNY	37,390	155.675,56		0,01	0,01
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XIAM -	4.415,00	CNY	245,120	138.135,02		0,01	0,01
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD -	165.895,00	HKD	8,590	165.208,11		0,01	0,01
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR BEIJI -	13.209,00	CNY	92,390	155.771,94		0,01	0,01
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD -	166.004,00	HKD	7,950	152.999,70		0,01	0,01
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD -	352.379,00	HKD	2,910	118.879,76		0,01	0,01
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD -	153.310,00	HKD	8,790	156.229,94		0,01	0,01
HAIER SMART HOME CO LTD -	78.554,00	CNY	21,000	210.562,94		0,01	0,01
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	47.728,00	HKD	22,050	122.007,56		0,01	0,01
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS -	149.710,00	HKD	19,320	335.322,61		0,02	0,02
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES -	195.262,00	CNY	21,780	542.837,62		0,03	0,03
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING C -	27.714,00	CNY	54,970	194.455,07		0,01	0,01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING C -	16.590,00	HKD	35,350	67.989,32		0,00	0,00
HUAFON CHEMICAL CO LTD -	528.500,00	CNY	6,710	452.649,29		0,02	0,02
HUATAI SECURITIES CO LTD -	293.300,00	CNY	13,950	522.252,59		0,02	0,02
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC -	158.835,00	CNY	28,760	583.081,71		0,03	0,03

ICBC -	608.188,00	HKD	3,820	269.343,26		0,01	0,01
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION -	75.600,00	CNY	33,200	320.371,75		0,02	0,02
JD.COM INC -	60.928,00	HKD	112,500	794.647,19		0,04	0,04
JIANGSU EXPRESSWAY COMP LTD -	153.320,00	HKD	7,020	124.778,81		0,01	0,01
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LT -	16.301,00	CNY	54,680	113.772,44		0,01	0,01
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	1.432,00	CNY	1.726,000	315.484,58		0,02	0,02
LONGFOR PROPERTIES CO LTD -	139.497,00	HKD	12,500	202.152,81		0,01	0,01
LULULEMON ATHLETICA INC -	447,00	USD	511,290	206.895,06		0,01	0,01
MEITUAN DIANPING -	235.588,00	HKD	81,900	2.236.876,33		0,10	0,10
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO -	224.062,00	CNY	22,320	638.346,86		0,03	0,03
NETEASE.COM -	98.488,00	HKD	140,600	1.605.364,10		0,08	0,08
NONGFU SPRING CO LTD -	65.634,00	HKD	45,150	343.551,25		0,02	0,02
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY CO -	253.200,00	CNY	4,080	131.861,56		0,01	0,01
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	239.724,00	CNY	4,840	148.098,69		0,01	0,01
PINDUODUO INC -	17.912,00	USD	146,310	2.372.429,93		0,11	0,11
PING AN BANK CO LTD -	589.462,00	CNY	9,390	706.505,80		0,03	0,03
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	83.405,00	HKD	35,350	341.811,30		0,02	0,02
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	44.600,00	CNY	40,300	229.421,56		0,01	0,01
PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	224.509,00	CNY	40,300	1.154.870,08		0,05	0,05
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	175.300,00	CNY	4,350	97.334,21		0,01	0,01
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GR -	270.500,00	CNY	4,900	169.183,37		0,01	0,01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	7.270,00	CNY	290,600	269.664,86		0,01	0,01
SINOPHARM GROUP CO -	289.515,00	HKD	20,450	686.387,38		0,03	0,03
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD -	151.131,00	HKD	1,500	26.281,47		0,00	0,00
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP -	16.493,00	HKD	70,850	135.470,40		0,01	0,01
TONGKUN GROUP CO LTD -	323.241,00	CNY	15,130	624.251,65		0,03	0,03
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	26.616,00	HKD	52,400	161.688,44		0,01	0,01
TSINGTAO BREWERY CO LTD -	15.452,00	CNY	74,750	147.431,48		0,01	0,01
VIPSHOP HOLDINGS LTD -	65.359,00	USD	17,760	1.050.808,71		0,05	0,05
WILL SEMICONDUCTOR LTD -	42.589,00	CNY	106,710	580.092,02		0,03	0,03
WUHAN DR LASER TECHNOLOGY CORP -	21.338,00	CNY	60,260	164.125,92		0,01	0,01
WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTA -	166.764,00	CNY	18,810	400.392,03		0,02	0,02
WUXI APTEC CO LTD -	35.931,00	HKD	79,450	330.954,36		0,02	0,02
WUXI APTEC CO LTD -	37.694,00	CNY	72,760	350.073,51		0,02	0,02
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC -	201.500,00	HKD	29,600	691.467,34		0,03	0,03
XIAOMI CORP -	470.563,00	HKD	15,600	851.034,73		0,04	0,04
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	368.426,00	HKD	3,510	149.920,94		0,01	0,01
YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD -	41.342,00	CNY	40,040	211.290,46		0,01	0,01
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. -	244.852,00	HKD	5,210	147.892,55		0,01	0,01
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL -	41.965,00	CNY	44,090	236.168,33		0,01	0,01
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD -	120.050,00	HKD	18,680	259.982,40		0,01	0,01
ZTO EXPRESS CAYMAN INC -	21.977,00	USD	21,280	423.365,37		0,02	0,02
3SBIO INC -	238.546,00	HKD	7,520	207.967,22		0,01	0,01
<u>Denemarken</u>							
AP MOELLER - MAERSK A/S -	83,00	DKK	11.980,000	133.386,73		0,01	0,01
CARLSBERG A/S B	18.569,00	DKK	846,800	2.109.342,34		0,10	0,10
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S -	1.776,00	DKK	566,200	134.893,35		0,01	0,01
DANSKE BK AS -	65.110,00	DKK	180,400	1.575.657,90		0,07	0,07
DSV PANALPINA A S -	7.344,00	DKK	1.185,500	1.167.916,87		0,05	0,05
GENMAB A/S -	457,00	DKK	2.155,000	132.111,67		0,01	0,01
NOVO NORDISK A/S B	164.453,00	DKK	698,100	15.400.582,32		0,72	0,72
NOVOZYMES A/S B	5.154,00	DKK	371,100	256.574,25		0,01	0,01
PANDORA A/S -	6.902,00	DKK	933,200	864.027,15		0,04	0,04
<u>Duitsland</u>							
AIXTRON AG -	8.156,00	EUR	38,660	315.310,96		0,02	0,02
ALLIANZ AG REG	31.333,00	EUR	241,950	7.581.019,35		0,35	0,35
ASCLEPION-MEDITEC AG -	1.156,00	EUR	98,840	114.259,04		0,01	0,01
BECHTLE AG -	5.419,00	EUR	45,390	245.968,41		0,01	0,01
BEIERSDORF AG -	2.156,00	EUR	135,700	292.569,20		0,01	0,01
CANCOM SE -	2.398,00	EUR	29,560	70.884,88		0,00	0,00
COMMERZBANK AG -	14.189,00	EUR	10,760	152.673,64		0,01	0,01
CTS EVENTIM AG -	3.199,00	EUR	62,600	200.257,40		0,01	0,01
DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	15.491,00	EUR	34,020	527.003,82		0,03	0,03
DATAGROUP AG -	1.270,00	EUR	57,400	72.898,00		0,00	0,00
DERMAPHARM HOLDING SE -	1.737,00	EUR	42,340	73.544,58		0,00	0,00
DEUTSCHE BOERSE AG -	2.093,00	EUR	186,500	390.344,50		0,02	0,02
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG	27.258,00	EUR	8,048	219.372,38		0,01	0,01
DEUTSCHE POST AG -	59.382,00	EUR	44,855	2.663.579,61		0,12	0,12
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	321.500,00	EUR	21,750	6.992.625,00		0,33	0,33
DUERR AG (FRA)	2.493,00	EUR	21,380	53.300,34		0,00	0,00
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	763,00	EUR	41,300	31.511,90		0,00	0,00
ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	379,00	EUR	74,000	28.046,00		0,00	0,00
ENCAVIS AG -	7.918,00	EUR	15,590	123.441,62		0,01	0,01
EVOTEC SE -	5.422,00	EUR	21,280	115.380,16		0,01	0,01
FREENET AG FRA	3.486,00	EUR	25,340	88.335,24		0,00	0,00
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	9.139,00	EUR	37,960	346.916,44		0,02	0,02
FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	38.268,00	EUR	28,070	1.074.182,76		0,05	0,05
GERRESHEIMER AG -	1.090,00	EUR	94,350	102.841,50		0,01	0,01
HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM	772,00	EUR	216,300	166.983,60		0,01	0,01
HEIDELBERGCEMENT AG -	3.045,00	EUR	80,940	246.462,30		0,01	0,01
HENKEL KGAA PREF	37.103,00	EUR	72,860	2.703.324,58		0,13	0,13

HUGO BOSS AG -	2.613,00	EUR	67,460	176.272,98		0,01	0,01
INFINEON TECHNOLOGIES AG -	57.460,00	EUR	37,800	2.171.988,00		0,10	0,10
JENOPTIK AG (FRA)	2.424,00	EUR	28,440	68.938,56		0,00	0,00
JOST WERKE AG -	1.063,00	EUR	44,200	46.984,60		0,00	0,00
K+S AG (FRA)	2.152,00	EUR	14,310	30.795,12		0,00	0,00
KNORR-BREMSE AG -	2.612,00	EUR	58,800	153.585,60		0,01	0,01
LEG IMMOBILIEN AG -	12.602,00	EUR	79,320	999.590,64		0,05	0,05
MERCK KGAA -	688,00	EUR	144,100	99.140,80		0,01	0,01
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	6.230,00	EUR	375,100	2.336.873,00		0,11	0,11
NEXUS AG -	571,00	EUR	58,200	33.232,20		0,00	0,00
PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	204,00	EUR	154,200	31.456,80		0,00	0,00
SAP AG -	60.724,00	EUR	139,480	8.469.783,52		0,40	0,39
SCOUT24 AG -	13.589,00	EUR	64,160	871.870,24		0,04	0,04
SGL CARBON AG -	805,00	EUR	6,510	5.240,55		0,00	0,00
SIEMENS HEALTHINEERS AG -	3.873,00	EUR	52,600	203.719,80		0,01	0,01
SIXT AG (FRA)	647,00	EUR	101,200	65.476,40		0,00	0,00
STABILUS GMBH -	475,00	EUR	61,700	29.307,50		0,00	0,00
STEICO SE -	771,00	EUR	33,650	25.944,15		0,00	0,00
TAG IMMOBILIEN AG -	7.020,00	EUR	13,195	92.628,90		0,00	0,00
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING -	55.710,00	EUR	2,352	131.029,92		0,01	0,01
VIB VERMOEGEN AG -	1.460,00	EUR	13,900	20.294,00		0,00	0,00
VONOVIA SE -	187.632,00	EUR	28,540	5.355.017,28		0,25	0,25
ZALANDO SE -	5.194,00	EUR	21,450	111.411,30		0,01	0,01
<u>Filipijnen</u>							
BDO UNIBANK INC -	398.684,00	PHP	130,500	850.552,02		0,04	0,04
PLDT INC -	5.990,00	PHP	1.279,000	125.244,58		0,01	0,01
SM INVESTMENTS CORP -	30.980,00	PHP	872,000	441.630,91		0,02	0,02
SM PRIME HOLDINGS -	251.400,00	PHP	32,900	135.214,33		0,01	0,01
<u>Finland</u>							
ELISA OYJ (HEL) A	3.795,00	EUR	41,870	158.896,65		0,01	0,01
HUHTAMAKI OYJ -	3.645,00	EUR	36,730	133.880,85		0,01	0,01
METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	13.158,00	EUR	7,190	94.606,02		0,00	0,00
METSO OUTOTEC OYJ -	10.240,00	EUR	9,170	93.900,80		0,00	0,00
NOKIA A	970.448,00	EUR	3,052	2.961.807,30		0,14	0,14
NORDEA BANK ABP -	59.388,00	EUR	11,226	666.689,69		0,03	0,03
ORION OYJ B	23.323,00	EUR	39,270	915.894,21		0,04	0,04
QT GROUP OYJ -	580,00	EUR	64,500	37.410,00		0,00	0,00
VALMET CORP -	4.334,00	EUR	26,110	113.160,74		0,01	0,01
<u>Frankrijk</u>							
ACCOR -	19.570,00	EUR	34,600	677.122,00		0,03	0,03
ALTEN -	1.433,00	EUR	134,600	192.881,80		0,01	0,01
AMUNDI SA -	2.756,00	EUR	61,600	169.769,60		0,01	0,01
AXA -	150.085,00	EUR	29,490	4.426.006,65		0,21	0,21
BENETEAU -	5.504,00	EUR	12,480	68.689,92		0,00	0,00
BIC (PAR)	1.215,00	EUR	62,850	76.362,75		0,00	0,00
BNP PARIBAS SA -	4.663,00	EUR	62,590	291.857,17		0,01	0,01
CAPGEMINI SA -	6.949,00	EUR	188,750	1.311.623,75		0,06	0,06
CARREFOUR -	7.194,00	EUR	16,565	119.168,61		0,01	0,01
CHARGEURS SA (PAR)	1.029,00	EUR	11,680	12.018,72		0,00	0,00
CIE DE ST-GOBAIN -	2.674,00	EUR	66,660	178.248,84		0,01	0,01
COMPAGNIE DES ALPES -	2.658,00	EUR	14,120	37.530,96		0,00	0,00
CREDIT AGRICOLE -	6.235,00	EUR	12,852	80.132,22		0,00	0,00
DANONE SA -	30.270,00	EUR	58,680	1.776.243,60		0,08	0,08
DASSAULT SYSTEMES -	5.484,00	EUR	44,235	242.584,74		0,01	0,01
EDENRED -	2.072,00	EUR	54,140	112.178,08		0,01	0,01
EIFFAGE SA -	1.538,00	EUR	97,020	149.216,76		0,01	0,01
ELIS SA -	9.510,00	EUR	18,890	179.643,90		0,01	0,01
ERAMET ERAMET	704,00	EUR	71,500	50.336,00		0,00	0,00
ESKER SA -	469,00	EUR	159,600	74.852,40		0,00	0,00
ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	2.885,00	EUR	181,600	523.916,00		0,02	0,02
FORVIA (PAR)	3.997,00	EUR	20,420	81.618,74		0,00	0,00
GECINA REG	7.258,00	EUR	110,100	799.105,80		0,04	0,04
HERMES INTL. (PAR)	840,00	EUR	1.918,800	1.611.792,00		0,08	0,08
ID LOGISTICS GROUP -	330,00	EUR	306,000	100.980,00		0,01	0,01
INTERPARFUMS -	2.232,00	EUR	50,400	112.492,80		0,01	0,01
IPSOS -	1.451,00	EUR	56,750	82.344,25		0,00	0,00
KERING -	13.956,00	EUR	399,000	5.568.444,00		0,26	0,26
L'OREAL -	37.753,00	EUR	450,650	17.013.389,45		0,79	0,79
LEGRAND (PAR)	1.954,00	EUR	94,100	183.871,40		0,01	0,01
LISI -	2.297,00	EUR	23,600	54.209,20		0,00	0,00
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	19.429,00	EUR	733,600	14.253.114,40		0,66	0,66
MANITOU BF SA -	537,00	EUR	23,200	12.458,40		0,00	0,00
MERSEN (PAR)	2.219,00	EUR	35,200	78.108,80		0,00	0,00
ORANGE S.A. -	138.209,00	EUR	10,304	1.424.105,54		0,07	0,07
OVH GROUPE SAS -	1.403,00	EUR	8,615	12.086,85		0,00	0,00
PERNOD RICARD SA -	12.255,00	EUR	159,750	1.957.736,25		0,09	0,09
PUBLICIS GROUPE SA -	75.572,00	EUR	84,000	6.348.048,00		0,30	0,30
REXEL SA (PAR)	6.574,00	EUR	24,770	162.837,98		0,01	0,01
ROBERTET SA -	107,00	EUR	830,000	88.810,00		0,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE -	5.876,00	EUR	181,780	1.068.139,28		0,05	0,05

SCOR SE (PAR)	5.063,00	EUR	26,460	133.966,98		0,01	0,01
SEB (PAR)	2.968,00	EUR	113,000	335.384,00		0,02	0,02
SOCIETE GENERALE SA -	77.855,00	EUR	24,025	1.870.466,38		0,09	0,09
SODEXHO ALLIANCE -	4.461,00	EUR	99,620	444.404,82		0,02	0,02
SOITEC -	1.302,00	EUR	161,800	210.663,60		0,01	0,01
SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	649,00	EUR	197,800	128.372,20		0,01	0,01
SPIE SA -	5.471,00	EUR	28,300	154.829,30		0,01	0,01
STMICROELECTRONICS NV -	14.314,00	EUR	45,245	647.636,93		0,03	0,03
TELEPERFORMANCE -	2.560,00	EUR	132,050	338.048,00		0,02	0,02
TRIGANO SA -	656,00	EUR	148,300	97.284,80		0,01	0,01
UNIBAIL-RODAMCO SE -	27.120,00	EUR	66,920	1.814.870,40		0,09	0,08
VERALLIA SA -	3.460,00	EUR	34,860	120.615,60		0,01	0,01
VIVENDI SA -	212.389,00	EUR	9,676	2.055.075,96		0,10	0,10
<u>Hong Kong</u>							
AIA GROUP LTD -	640.059,00	HKD	68,050	5.049.554,29		0,24	0,24
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	502.273,00	HKD	75,600	4.402.167,22		0,21	0,21
ALIBABA HEALTH INFORMATION TEC -	349.359,00	HKD	4,240	171.728,63		0,01	0,01
BEIJING CAPITAL INTL.AIRPORT-H -	204.509,00	HKD	2,290	54.294,12		0,00	0,00
BOC HONG KONG HOLD LTD -	300.560,00	HKD	21,200	738.706,55		0,03	0,03
BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	1.121.175,00	HKD	3,510	456.231,67		0,02	0,02
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	252.050,00	HKD	14,620	427.207,61		0,02	0,02
CHINA EVERBRIGHT INTL -	911.722,00	HKD	2,540	268.473,27		0,01	0,01
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LT -	275.199,00	HKD	4,080	130.170,30		0,01	0,01
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL -	101.058,00	HKD	10,640	124.657,16		0,01	0,01
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST LTD -	222.183,00	HKD	13,760	354.433,01		0,02	0,02
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD -	320.293,00	HKD	7,260	269.580,81		0,01	0,01
CHINA RESOURCES BEER (HOLDING) -	39.281,00	HKD	34,200	155.744,80		0,01	0,01
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP -	76.141,00	HKD	11,620	102.572,19		0,01	0,01
CK ASSET HOLDINGS LTD -	49.962,00	HKD	39,200	227.054,85		0,01	0,01
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	101.053,00	HKD	41,850	490.286,10		0,02	0,02
HANG LUNG PROPERTIES LTD -	433.776,00	HKD	10,880	547.141,08		0,03	0,03
HANG SENG BANK LTD. -	63.867,00	HKD	91,050	674.157,51		0,03	0,03
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	73.128,00	HKD	268,000	2.272.078,84		0,11	0,11
LENOVO GROUP LTD -	457.872,00	HKD	10,920	579.657,73		0,03	0,03
MTR CORPORATION -	159.867,00	HKD	30,300	561.573,18		0,03	0,03
NEW WORLD DEV -	234.199,00	HKD	12,120	329.073,24		0,02	0,02
SHANGAI PHARMACEUTICALS HOLDING -	239.778,00	CNY	16,730	512.034,95		0,02	0,02
SINO LAND CO. -	481.499,00	HKD	8,490	473.923,22		0,02	0,02
SUN HUNG KAI PROPS -	80.218,00	HKD	84,450	785.373,77		0,04	0,04
SWIRE PROPERTIES LTD -	252.929,00	HKD	15,800	463.298,21		0,02	0,02
TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	79.748,00	HKD	93,050	860.282,49		0,04	0,04
THE LINK REIT -	37.945,00	HKD	43,850	192.898,59		0,01	0,01
YUEXIU PROPERTY COMPANY LTD -	184.247,00	HKD	6,360	135.850,88		0,01	0,01
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC CO -	33.637,00	HKD	22,300	86.961,50		0,00	0,00
<u>Ierland</u>							
BANK OF IRELAND GROUP PLC -	42.213,00	EUR	8,218	346.906,43		0,02	0,02
C.R.H. PLC -	5.920,00	USD	69,160	370.639,75		0,02	0,02
GLANBIA PLC -	7.879,00	EUR	14,910	117.475,89		0,01	0,01
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	46.436,00	EUR	1,108	51.451,09		0,00	0,00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	15.601,00	USD	123,000	1.737.132,12		0,08	0,08
KERRY GROUP PLC -	1.614,00	EUR	78,660	126.957,24		0,01	0,01
NEW LINDE PLC -	8.012,00	USD	410,710	2.978.869,80		0,14	0,14
SMURFIT KAPPA PLC -	13.181,00	EUR	35,880	472.934,28		0,02	0,02
<u>Ijsland</u>							
MAREL HF -	12.970,00	EUR	3,100	40.207,00		0,00	0,00
<u>Indië</u>							
ABB LTD INDIA -	8.210,00	INR	4.674,850	417.533,23		0,02	0,02
ASIAN PAINTS LTD -	53.381,00	INR	3.402,400	1.975.842,33		0,09	0,09
AXIS BANK LIMITED -	12.360,00	INR	1.102,300	148.217,16		0,01	0,01
BAJAJ FINANCE LTD -	18.034,00	INR	7.327,750	1.437.616,07		0,07	0,07
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD -	12.182,00	INR	2.568,550	340.397,87		0,02	0,02
BANDHAN BANK LTD -	41.912,00	INR	241,400	110.066,68		0,01	0,01
BHARTI AIRTEL LTD -	69.688,00	INR	1.032,200	782.531,93		0,04	0,04
BOSCH LTD -	2.755,00	INR	22.203,800	665.470,98		0,03	0,03
BRITANNIA INDUSTRIES LTD -	2.819,00	INR	5.338,450	163.715,75		0,01	0,01
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	32.501,00	INR	454,400	160.662,77		0,01	0,01
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND F -	12.168,00	INR	1.259,800	166.763,51		0,01	0,01
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	6.025,00	INR	2.529,700	165.808,31		0,01	0,01
DIVIS LABORATORIES LTD -	10.028,00	INR	3.903,900	425.885,86		0,02	0,02
DLF LTD -	41.330,00	INR	726,400	326.603,96		0,02	0,02
DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	8.763,00	INR	5.797,900	552.718,17		0,03	0,03
EICHER MOTORS LTD -	16.484,00	INR	4.143,500	743.036,52		0,04	0,04
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD -	13.521,00	INR	1.131,200	166.390,46		0,01	0,01
HAVELLS INDIA LTD -	31.807,00	INR	1.367,950	473.339,93		0,02	0,02
HCL TECHNOLOGIES LTD -	40.749,00	INR	1.466,100	649.921,28		0,03	0,03
HDFC BANK LTD -	56.377,00	INR	1.709,250	1.048.305,25		0,05	0,05
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE C -	17.760,00	INR	646,700	124.947,06		0,01	0,01
HERO MOTOCORP LTD. -	24.339,00	INR	4.139,550	1.096.064,40		0,05	0,05
HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	53.374,00	INR	614,850	357.008,98		0,02	0,02

HINDUSTAN LEVER LTD. -	46.338,00	INR	2.663,950	1.342.899,66		0,06	0,06
ICICI BANK LTD. P.N.01/07/05	38.543,00	INR	996,600	417.875,21		0,02	0,02
INDIAN HOTELS CO LTD -	90.070,00	INR	438,350	429.518,01		0,02	0,02
INDIAN RAILWAY CATERING & TOUR -	22.169,00	INR	887,500	214.039,87		0,01	0,01
INFOSYS LTD -	239.066,00	INR	1.542,900	4.012.691,79		0,19	0,19
JUBILANT FOODWORKS LTD -	25.267,00	INR	565,050	155.317,64		0,01	0,01
KOTAK MAHINDRA BANK LTD -	195.983,00	INR	1.908,100	4.068.176,08		0,19	0,19
MARUTI UDYOG LTD -	4.019,00	INR	10.302,350	450.437,48		0,02	0,02
NESTLE INDIA LTD. -	2.325,00	INR	26.580,300	672.299,90		0,03	0,03
PI INDUSTRIES LTD -	5.867,00	INR	3.515,900	224.405,15		0,01	0,01
PIDILITE INDUSTRIES LTD -	5.130,00	INR	2.715,100	151.524,69		0,01	0,01
POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	142.151,00	INR	237,200	366.813,08		0,02	0,02
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	15.083,00	INR	759,650	124.646,90		0,01	0,01
SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	9.411,00	INR	1.432,600	146.669,88		0,01	0,01
SHREE CEMENT LTD -	859,00	INR	28.653,300	267.761,43		0,01	0,01
SHRIRAM FINANCE LTD -	10.014,00	INR	2.053,300	223.686,72		0,01	0,01
STATE BANK OF INDIA -	123.070,00	INR	642,050	859.609,61		0,04	0,04
SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	63.475,00	INR	1.259,450	869.688,75		0,04	0,04
TATA STEEL LIMITED -	206.701,00	INR	139,600	313.912,21		0,02	0,02
TECH MAHINDRA LTD -	15.694,00	INR	1.272,650	217.281,54		0,01	0,01
TITAN CO LTD -	16.701,00	INR	3.675,450	667.779,69		0,03	0,03
TRENT LTD -	28.536,00	INR	3.054,950	948.369,14		0,04	0,04
ULTRATECH CEMENT LT-REG -	5.325,00	INR	10.503,050	608.436,49		0,03	0,03
UNITED SPIRITS LTD -	17.208,00	INR	1.117,750	209.245,09		0,01	0,01
VARUN BEVERAGES LTD -	17.513,00	INR	1.236,900	235.654,29		0,01	0,01
WIPRO LTD -	142.517,00	INR	471,300	730.708,77		0,03	0,03
<u>Indonesië</u>							
PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	7.982.087,00	IDR	9.400,000	4.411.471,75		0,21	0,21
PT BANK MANDIRI -	1.234.444,00	IDR	6.050,000	439.102,55		0,02	0,02
PT BANK RAKYAT INDONESIA -	822.447,00	IDR	5.725,000	276.836,02		0,01	0,01
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	760.299,00	IDR	3.950,000	176.571,54		0,01	0,01
<u>Israël</u>							
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	1.268,00	USD	152,790	175.383,80		0,01	0,01
<u>Italië</u>							
ANIMA HOLDING SPA -	27.053,00	EUR	4,006	108.374,32		0,01	0,01
ASSICURAZIONI GENERALI -	10.710,00	EUR	19,105	204.614,55		0,01	0,01
AZIMUT HOLDING SPA -	1.362,00	EUR	23,640	32.197,68		0,00	0,00
BANCA GENERALI SPA -	3.526,00	EUR	33,640	118.614,64		0,01	0,01
BANCO BPM SPA -	20.987,00	EUR	4,781	100.338,85		0,01	0,01
BREMBO SPA -	6.720,00	EUR	11,100	74.592,00		0,00	0,00
FINECOBANK BANCA FINECO SPA -	12.836,00	EUR	13,585	174.377,06		0,01	0,01
INFRASTRUTTURA SPA -	17.614,00	EUR	11,450	201.680,30		0,01	0,01
INTERPUMP GROUP SPA -	2.336,00	EUR	46,870	109.488,32		0,01	0,01
INTESA SANPAOLO SPA -	3.016.868,00	EUR	2,644	7.975.090,56		0,37	0,37
MEDIOBANCA (MIL)	25.254,00	EUR	11,205	282.971,07		0,01	0,01
MONCLER SPA -	8.904,00	EUR	55,700	495.952,80		0,02	0,02
NEXI SPA -	17.777,00	EUR	7,406	131.656,46		0,01	0,01
PIAGGIO & C SPA -	16.787,00	EUR	2,978	49.991,69		0,00	0,00
PIRELLI & C SPA -	19.876,00	EUR	4,927	97.929,05		0,01	0,01
POSTE ITALIANE -	175.155,00	EUR	10,275	1.799.717,63		0,08	0,08
RECORDATI SPA -	3.213,00	EUR	48,830	156.890,79		0,01	0,01
REPLY SPA -	798,00	EUR	119,500	95.361,00		0,00	0,00
SESA SPA -	458,00	EUR	123,000	56.334,00		0,00	0,00
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	729,00	EUR	9,300	6.779,70		0,00	0,00
TECHNOGYM SPA -	9.055,00	EUR	9,065	82.083,58		0,00	0,00
TELECOM ITALIA SPA (MIL)	502.437,00	EUR	0,294	147.816,97		0,01	0,01
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	367.795,00	EUR	7,554	2.778.323,43		0,13	0,13
UNICREDIT SPA -	272.186,00	EUR	24,565	6.686.249,09		0,31	0,31
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	20.783,00	EUR	5,162	107.281,85		0,01	0,01
<u>Japan</u>							
ADVANTEST CORP -	56.400,00	JPY	4.797,000	1.737.267,20		0,08	0,08
AEON CO LTD. -	64.000,00	JPY	3.151,000	1.294.929,65		0,06	0,06
AGC INC -	16.800,00	JPY	5.236,000	564.841,65		0,03	0,03
AJINOMOTO -	35.800,00	JPY	5.440,000	1.250.546,15		0,06	0,06
ALFRESA HOLDINGS CORP -	35.300,00	JPY	2.396,500	543.212,73		0,03	0,03
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	38.500,00	JPY	5.258,000	1.299.867,57		0,06	0,06
ASAHI INTECC CO LTD -	26.300,00	JPY	2.868,500	484.427,07		0,02	0,02
ASAHI KASEI CORP -	115.400,00	JPY	1.039,000	769.908,57		0,04	0,04
ASTELLAS PHARMA INC -	153.500,00	JPY	1.686,000	1.661.819,10		0,08	0,08
AZBIL CORP -	19.700,00	JPY	4.666,000	590.240,16		0,03	0,03
BRIDGESTONE CORP -	43.700,00	JPY	5.840,000	1.638.747,65		0,08	0,08
CANON INC -	38.500,00	JPY	3.620,000	894.925,94		0,04	0,04
CASIO COMPUTER CO LTD -	38.400,00	JPY	1.223,500	301.684,50		0,01	0,01
CENTRAL JAPAN RAILWAY -	24.000,00	JPY	3.584,000	552.327,97		0,03	0,03
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	18.600,00	JPY	5.342,000	638.020,49		0,03	0,03
CYBERAGENT INC CYBERAGENT INC	45.900,00	JPY	885,100	260.869,21		0,01	0,01
DAI NIPPON PRINTNG -	31.900,00	JPY	4.173,000	854.784,95		0,04	0,04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	26.800,00	JPY	2.992,000	514.889,67		0,02	0,02
DAIFUKU CO LTD -	44.400,00	JPY	2.852,500	813.254,40		0,04	0,04

DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	83,500.00	JPY	3,872,000	2,076,058.66	0.10	0.10
DAIWA HOUSE -	48,900.00	JPY	4,272,000	1,341,398.76	0.06	0.06
DAIWA SECURITIES GROUP INC -	211,400.00	JPY	949,100	1,288,352.64	0.06	0.06
DENSO CORP. -	82,300.00	JPY	2,127,000	1,124,048.69	0.05	0.05
DISCO CORP -	1,800.00	JPY	34,980,000	404,305.93	0.02	0.02
EAST JAPAN RAILWAY -	25,100.00	JPY	8,129,000	1,310,172.99	0.06	0.06
EISAI CO. -	9,800.00	JPY	7,052,000	443,768.20	0.02	0.02
FANUC CORP -	47,300.00	JPY	4,147,000	1,259,542.93	0.06	0.06
FAST RETAILING CO LTD. -	11,200.00	JPY	34,990,000	2,516,400.50	0.12	0.12
FUJII PHOTO FILM -	12,600.00	JPY	8,473,000	685,528.55	0.03	0.03
FUJITSU LTD -	13,400.00	JPY	21,275,000	1,830,594.55	0.09	0.09
GMO PAYMENT GATEWAY INC -	1,800.00	JPY	9,798,000	113,247.27	0.01	0.01
HAMAMATSU PHOTONICS KK -	11,400.00	JPY	5,800,000	424,571.31	0.02	0.02
HIKARI TSUSHIN -	1,000.00	JPY	23,380,000	150,128.21	0.01	0.01
HITACHI -	40,900.00	JPY	10,170,000	2,670,927.24	0.12	0.12
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	14,900.00	JPY	3,727,000	356,585.32	0.02	0.02
HONDA MOTOR CO -	212,600.00	JPY	1,466,000	2,001,313.05	0.09	0.09
HOYA CORPORATION -	22,300.00	JPY	17,625,000	2,523,781.69	0.12	0.12
IBIDEN CO LTD -	13,200.00	JPY	7,815,000	662,400.59	0.03	0.03
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	85,400.00	JPY	1,259,500	690,675.16	0.03	0.03
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	68,200.00	JPY	1,436,000	628,863.82	0.03	0.03
KAO CORP -	37,100.00	JPY	5,800,000	1,381,718.91	0.06	0.06
KDDI CORPORATION -	69,900.00	JPY	4,486,000	2,013,512.09	0.09	0.09
KEYENCE CORP -	10,000.00	JPY	62,120,000	3,988,864.13	0.19	0.19
KUBOTA CORP -	95,100.00	JPY	2,122,500	1,296,122.39	0.06	0.06
KYOCERA -	17,600.00	JPY	2,058,000	232,581.86	0.01	0.01
LASERTEC CORP -	7,300.00	JPY	37,170,000	1,742,341.25	0.08	0.08
LIXIL GROUP CORP -	54,400.00	JPY	1,760,500	614,968.29	0.03	0.03
MAKITA -	5,000.00	JPY	3,890,000	124,892.80	0.01	0.01
MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	9,500.00	JPY	2,497,000	152,321.06	0.01	0.01
MAZDA MOTOR CORP. -	22,700.00	JPY	1,523,500	222,068.07	0.01	0.01
MINEBEA -	49,500.00	JPY	2,898,500	921,289.88	0.04	0.04
MISUMI GROUP INC -	5,500.00	JPY	2,389,500	84,389.33	0.00	0.00
MITSUBISHI ESTATE -	29,400.00	JPY	1,943,000	366,807.26	0.02	0.02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	732,800.00	JPY	1,211,500	5,700,680.17	0.27	0.27
mitsui chemical inc -	34,600.00	JPY	4,182,000	929,133.08	0.04	0.04
mitsui fudosan -	21,500.00	JPY	3,458,000	477,398.72	0.02	0.02
mitsui sumitomo insur group -	7,900.00	JPY	5,546,000	281,335.64	0.01	0.01
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	178,390.00	JPY	2,412,500	2,763,475.54	0.13	0.13
MURATA MANUFACTURING CO -	111,400.00	JPY	2,993,000	2,140,965.68	0.10	0.10
M3 INC -	8,900.00	JPY	2,333,000	133,328.36	0.01	0.01
NABTESCO CORP -	26,600.00	JPY	2,877,500	491,490.09	0.02	0.02
NAMCO BANDAI HOLDING INC -	54,900.00	JPY	2,826,500	996,412.42	0.05	0.05
NEC CORP(NIPPON EL.) -	9,400.00	JPY	8,350,000	504,001.84	0.02	0.02
NEC ELECTRONICS CORP -	48,500.00	JPY	2,549,000	793,833.41	0.04	0.04
NEXON CO LTD -	46,500.00	JPY	2,569,500	767,219.04	0.04	0.04
NGK INSULATORS -	65,300.00	JPY	1,685,500	706,740.10	0.03	0.03
NIDEC -	27,800.00	JPY	5,695,000	1,016,614.55	0.05	0.05
NINTENDO CO -	65,100.00	JPY	7,359,000	3,076,221.40	0.14	0.14
NIPPON PROLOGIS REIT INC -	317.00	JPY	271,400,000	552,442.27	0.03	0.03
NIPPON SHINYAKU CO LTD -	3,800.00	JPY	4,996,000	121,905.65	0.01	0.01
NIPPON TEL & TEL -	1,713,100.00	JPY	172,300	1,895,334.16	0.09	0.09
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	21,300.00	JPY	5,506,000	753,066.98	0.04	0.04
NISSAN MOTOR -	194,800.00	JPY	554,200	693,223.49	0.03	0.03
NISSIN FOOD PRODUCTS -	5,700.00	JPY	4,921,000	180,113.40	0.01	0.01
NITORI HOLDINGS CO LTD -	1,300.00	JPY	18,880,000	157,602.51	0.01	0.01
NITTO DENKO -	2,200.00	JPY	10,550,000	149,036.60	0.01	0.01
NOMURA HOLDINGS INC -	116,200.00	JPY	637,700	475,817.42	0.02	0.02
NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	28,200.00	JPY	3,709,000	671,620.18	0.03	0.03
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND -	162.00	JPY	165,000,000	171,639.31	0.01	0.01
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	41,300.00	JPY	4,101,000	1,087,571.00	0.05	0.05
NSK LTD -	116,100.00	JPY	763,000	568,819.60	0.03	0.03
OBIC CO LTD -	1,200.00	JPY	24,295,000	187,204.35	0.01	0.01
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	47,600.00	JPY	2,151,000	657,453.68	0.03	0.03
OJI HOLDINGS CORP -	152,900.00	JPY	543,000	533,120.17	0.03	0.03
OLYMPUS CORP -	39,100.00	JPY	2,040,500	512,308.02	0.02	0.02
OMRON CORP -	17,300.00	JPY	6,583,000	731,286.83	0.03	0.03
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	50,800.00	JPY	2,516,000	820,714.57	0.04	0.04
ORACLE CORP JAPAN -	9,800.00	JPY	10,870,000	684,027.27	0.03	0.03
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	47,600.00	JPY	5,251,000	1,604,969.44	0.08	0.08
ORIX (ORIENT LEASING) -	48,400.00	JPY	2,656,000	825,450.87	0.04	0.04
ORIX JREIT INC -	413.00	JPY	166,500,000	441,552.23	0.02	0.02
OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	6,000.00	JPY	5,289,000	203,771.11	0.01	0.01
PANASONIC CORPORATION -	87,800.00	JPY	1,396,500	787,323.57	0.04	0.04
RAKUTEN INC -	132,400.00	JPY	628,000	533,906.77	0.03	0.03
RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	88,000.00	JPY	5,963,000	3,369,498.59	0.16	0.16
RESONA HOLDINGS INC -	49,100.00	JPY	716,500	225,899.61	0.01	0.01
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	58,800.00	JPY	1,405,000	530,482.97	0.03	0.03
SECOM CO -	8,400.00	JPY	10,155,000	547,743.22	0.03	0.03
SEKISUI HOUSE LTD -	22,300.00	JPY	3,132,000	448,481.38	0.02	0.02
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	29,000.00	JPY	5,595,000	1,041,875.64	0.05	0.05
SHIMADZU CORPORATION -	14,600.00	JPY	3,942,000	369,561.97	0.02	0.02

SHIMANO INC -	6.000,00	JPY	21.835,000	841.244,51		0,04	0,04
SHIN-ETSU CHEM CO -	82.400,00	JPY	5.917,000	3.130.736,94		0,15	0,15
SHIONOGI & CO -	11.000,00	JPY	6.798,000	480.166,26		0,02	0,02
SHISEIDO CO -	8.700,00	JPY	4.252,000	237.536,47		0,01	0,01
SMC CORP. -	1.700,00	JPY	75.760,000	827.002,24		0,04	0,04
SOFTBANK CORP -	204.500,00	JPY	1.759,500	2.310.470,25		0,11	0,11
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	4.400,00	JPY	6.896,000	194.835,34		0,01	0,01
SONY CORP -	70.800,00	JPY	13.410,000	6.096.489,53		0,28	0,28
SQUARE ENIX CO -	13.000,00	JPY	5.063,000	422.638,52		0,02	0,02
SUMITOMO METAL MINING -	9.500,00	JPY	4.246,000	259.012,90		0,01	0,01
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	60.200,00	JPY	6.880,000	2.659.516,73		0,12	0,12
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	67.600,00	JPY	2.706,000	1.174.606,19		0,06	0,06
SUZUKI MOTOR CORP. -	5.500,00	JPY	6.033,000	213.065,83		0,01	0,01
T&D HOLDINGS INC -	19.900,00	JPY	2.240,500	286.296,36		0,01	0,01
TAIYO NIPPON SANSO CORP -	35.000,00	JPY	3.776,000	848.628,92		0,04	0,04
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	88.258,00	JPY	4.054,000	2.297.500,54		0,11	0,11
TDK CORP -	13.700,00	JPY	6.717,000	590.899,62		0,03	0,03
TEMP HOLDINGS CO LTD -	287.400,00	JPY	242,100	446.785,79		0,02	0,02
TERUMO CORP. -	42.000,00	JPY	4.622,000	1.246.513,62		0,06	0,06
TOHO CO LTD -	9.600,00	JPY	4.769,000	293.979,03		0,01	0,01
TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	70.500,00	JPY	3.529,000	1.597.565,13		0,07	0,07
TOKYO ELECTRON -	26.900,00	JPY	25.255,000	4.362.319,29		0,20	0,20
TOPPAN PRINTING -	38.100,00	JPY	3.935,000	962.692,32		0,05	0,05
TOTO -	19.600,00	JPY	3.713,000	467.303,27		0,02	0,02
TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	2.100,00	JPY	11.500,000	155.072,55		0,01	0,01
UNI-CHARM -	9.900,00	JPY	5.098,000	324.080,44		0,02	0,02
USS CO LTD -	37.700,00	JPY	2.836,000	686.539,25		0,03	0,03
WELCIA HOLDINGS CO LTD -	16.300,00	JPY	2.466,000	258.106,22		0,01	0,01
WEST JAPAN RAILWAY -	12.400,00	JPY	5.881,000	468.263,88		0,02	0,02
YAKULT HONSA -	5.700,00	JPY	3.167,000	115.915,29		0,01	0,01
YAMADA DENKI -	181.200,00	JPY	438,400	510.089,68		0,02	0,02
YAMAHA CORPORATION -	22.300,00	JPY	3.257,000	466.380,54		0,02	0,02
YAMAHA MOTORS -	128.100,00	JPY	1.259,500	1.036.012,75		0,05	0,05
YOKOGAWA ELECTRIC CORP -	38.800,00	JPY	2.689,000	669.946,81		0,03	0,03
Z HOLDINGS CORP -	179.000,00	JPY	499,700	574.354,70		0,03	0,03
<u>Kaaimaneilanden</u>							
AAC TECHNOLOGY HOLDINGS_INC -	115.707,00	HKD	23,200	311.209,27		0,02	0,01
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT G -	43.609,00	HKD	16,640	84.126,80		0,00	0,00
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LT -	211.192,00	HKD	4,750	116.299,00		0,01	0,01
ESR CAYMAN LTD -	79.405,00	HKD	10,800	99.420,63		0,01	0,01
GRAB HOLDINGS LTD -	186.425,00	USD	3,370	568.734,21		0,03	0,03
KANZHUN LTD -	25.299,00	USD	16,610	380.406,82		0,02	0,02
KE HOLDINGS INC -	34.644,00	USD	16,210	508.377,53		0,02	0,02
KUAISHOU TECHNOLOGY -	23.870,00	HKD	52,950	146.528,90		0,01	0,01
LI AUTO INC -	39.862,00	HKD	147,100	679.792,96		0,03	0,03
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN -	89.308,00	HKD	55,250	572.041,52		0,03	0,03
NIO INC -	10.357,00	USD	9,070	85.038,69		0,00	0,00
SEA LTD -	6.155,00	USD	40,500	225.661,97		0,01	0,01
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD -	318.194,00	HKD	1,870	68.982,43		0,00	0,00
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDING LTD -	95.381,00	HKD	10,400	115.000,60		0,01	0,01
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD -	71.409,00	HKD	14,440	119.543,25		0,01	0,01
TRIP.COM GROUP LTD -	5.796,00	USD	36,010	188.941,26		0,01	0,01
XPENG INC -	16.620,00	HKD	56,700	109.249,38		0,01	0,01
YADEA GROUP HOLDINGS LTD -	197.294,00	HKD	13,720	313.814,42		0,02	0,02
<u>Maleisië</u>							
CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	817.200,00	MYR	5,850	941.833,23		0,04	0,04
DIGI.COM BHD -	392.500,00	MYR	4,080	315.492,92		0,02	0,02
MALAYAN BANKING BHD -	582.900,00	MYR	8,890	1.020.905,64		0,05	0,05
MAXIS COMMUNICATIONS BHD -	150.700,00	MYR	3,850	114.304,62		0,01	0,01
PUBLIC BANK BERHAD -	707.500,00	MYR	4,290	597.961,91		0,03	0,03
SIME DARBY BERHAD -	550.600,00	MYR	2,350	254.914,10		0,01	0,01
<u>Mexico</u>							
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	1.206.522,00	MXN	15,740	1.015.179,64		0,05	0,05
FEMSA -	21.324,00	MXN	221,000	251.920,71		0,01	0,01
GRUPO FINANC NORTE O	99.648,00	MXN	170,760	909.615,09		0,04	0,04
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV V	58.455,00	MXN	71,570	223.643,15		0,01	0,01
<u>Nederland</u>							
A.K.Z.O. NOBEL -	9.692,00	EUR	74,820	725.155,44		0,03	0,03
AALBERTS NV (AMS)	3.316,00	EUR	39,260	130.186,16		0,01	0,01
ABN AMRO GROUP N.V. -	42.419,00	EUR	13,590	576.474,21		0,03	0,03
ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	502,00	EUR	22,820	11.455,64		0,00	0,00
ADYEN BV -	28,00	EUR	1.166,600	32.664,80		0,00	0,00
ALFEN BEHEER BV -	901,00	EUR	60,280	54.312,28		0,00	0,00
ARGENX SE -	301,00	EUR	343,500	103.393,50		0,01	0,01
ASML HOLDING NV -	13.548,00	EUR	681,700	9.235.671,60		0,43	0,43
ASR NEDERLAND NV -	3.417,00	EUR	42,700	145.905,90		0,01	0,01
BE SEMICONDUCTOR -	2.365,00	EUR	136,450	322.704,25		0,02	0,02
CNH INDUSTRIAL NV -	12.963,00	EUR	11,080	143.630,04		0,01	0,01
CNH INDUSTRIAL NV -	15.378,00	USD	12,180	169.559,63		0,01	0,01

CORBION NV (AMS)NRC	1.348,00	EUR	19,380	26.124,24		0,00	0,00
EURONEXT NV -	899,00	EUR	78,650	70.706,35		0,00	0,00
HEINEKEN -	16.589,00	EUR	91,940	1.525.192,66		0,07	0,07
HEINEKEN HOLDING (AMS)(A 25NLG)	10.395,00	EUR	76,600	796.257,00		0,04	0,04
IMCD GROUP NV -	612,00	EUR	157,550	96.420,60		0,00	0,00
ING GROEP NV -	214.617,00	EUR	13,526	2.902.909,54		0,14	0,14
KON. AHOLD DELHAIZE NV -	22.252,00	EUR	26,015	578.885,78		0,03	0,03
NN GROUP NV -	47.472,00	EUR	35,750	1.697.124,00		0,08	0,08
NXP SEMICONDUCTOR NV -	18.113,00	USD	229,680	3.766.074,18		0,18	0,18
OCI NV -	404,00	EUR	26,240	10.600,96		0,00	0,00
PROSUS NV -	117.393,00	EUR	26,985	3.167.850,11		0,15	0,15
QIAGEN NV -	26.426,00	EUR	39,400	1.041.184,40		0,05	0,05
RANDSTAD NV (AMS)	8.308,00	EUR	56,720	471.229,76		0,02	0,02
SIGNIFY NV -	4.713,00	EUR	30,320	142.898,16		0,01	0,01
TKH GROUP NV -	1.286,00	EUR	39,500	50.797,00		0,00	0,00
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	133.312,00	EUR	25,810	3.440.782,72		0,16	0,16
VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	2.466,00	EUR	28,150	69.417,90		0,00	0,00
<u>Nieuw Zeeland</u>							
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	139.983,00	NZD	8,800	706.057,20		0,03	0,03
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	17.907,00	NZD	23,600	242.223,77		0,01	0,01
MERIDIAN ENERGY LTD -	213.514,00	NZD	5,540	677.981,80		0,03	0,03
XERO LTD -	13.935,00	AUD	112,300	966.649,94		0,05	0,05
<u>Noorwegen</u>							
ADEVINTA ASA B	20.968,00	NOK	112,400	210.081,96		0,01	0,01
DNB BANK ASA -	101.322,00	NOK	216,000	1.950.845,81		0,09	0,09
ORKLA ASA A	69.977,00	NOK	78,840	491.776,05		0,02	0,02
STATOILHYDRO ASA -	46.410,00	NOK	68,400	282.965,25		0,01	0,01
TELENOR A/S -	52.869,00	NOK	116,600	549.496,70		0,03	0,03
<u>Oostenrijk</u>							
BAWAG GROUP AG -	1.437,00	EUR	47,980	68.947,26		0,00	0,00
DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	237,00	EUR	134,400	31.852,80		0,00	0,00
ERSTE GROUP BANK AG -	50.238,00	EUR	36,730	1.845.241,74		0,09	0,09
EUROTELESITES AG -	7.063,00	EUR	3,630	25.638,69		0,00	0,00
PALFINGER AG -	1.892,00	EUR	25,200	47.678,40		0,00	0,00
TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	18.029,00	EUR	7,650	137.921,85		0,01	0,01
UNIQA INSURANCE GROUP AG -	4.119,00	EUR	7,460	30.727,74		0,00	0,00
<u>Portugal</u>							
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	3.981,00	EUR	9,140	36.386,34		0,00	0,00
NOS SPGS (LIS)	26.047,00	EUR	3,200	83.350,40		0,00	0,00
<u>Singapore</u>							
BOC AVIATION LTD -	45.914,00	HKD	59,700	317.778,40		0,02	0,02
CAPITALAND ASCOTT TRUST -	435,00	SGD	0,990	295,54		0,00	0,00
CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	255.800,00	SGD	2,060	361.630,74		0,02	0,02
CAPITALAND LTD -	305.500,00	SGD	3,160	662.515,25		0,03	0,03
CDL HOSPITALITY TRUSTS -	422.648,00	SGD	1,110	321.958,12		0,02	0,02
CITY DEVELOPMENTS LTD -	130.000,00	SGD	6,650	593.283,92		0,03	0,03
DBS GROUP HOLDINGS LTD -	106.300,00	SGD	33,410	2.437.290,64		0,11	0,11
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	112.200,00	SGD	13,000	1.000.999,34		0,05	0,05
SINGAPORE AIRLINES LTD -	97.900,00	SGD	6,560	440.741,67		0,02	0,02
SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	41.400,00	SGD	9,830	279.287,46		0,01	0,01
SINGAPORE TELECOM -	743.900,00	SGD	2,470	1.260.982,60		0,06	0,06
UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	77.300,00	SGD	28,450	1.509.243,61		0,07	0,07
VENTURE CORP LTD -	23.000,00	SGD	13,610	214.824,37		0,01	0,01
<u>Spanje</u>							
ACCIONA SA -	4.101,00	EUR	133,300	546.663,30		0,03	0,03
AENA SA -	7.933,00	EUR	164,100	1.301.805,30		0,06	0,06
ALMIRALL SA -	9.144,00	EUR	8,425	77.038,20		0,00	0,00
AMADEUS IT GROUP SA -	43.193,00	EUR	64,880	2.802.361,84		0,13	0,13
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	172.729,00	EUR	8,226	1.420.868,75		0,07	0,07
BANCO SABADELL -	184.847,00	EUR	1,113	205.734,71		0,01	0,01
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	1.988.400,00	EUR	3,780	7.515.157,80		0,35	0,35
BANKINTER S.A. (MAD)	22.751,00	EUR	5,796	131.864,80		0,01	0,01
CAIXABANK SA -	407.235,00	EUR	3,726	1.517.357,61		0,07	0,07
CELLNEX TELECOM SAU -	5.968,00	EUR	35,660	212.818,88		0,01	0,01
CIE AUTOMOTIVE SA -	246,00	EUR	25,720	6.327,12		0,00	0,00
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL -	4.281,00	EUR	28,080	120.210,48		0,01	0,01
EBRO FOODS SA (MAD)	3.075,00	EUR	15,520	47.724,00		0,00	0,00
EDP RENOVAVEIS SA -	35.547,00	EUR	18,525	658.508,18		0,03	0,03
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	41.506,00	EUR	2,832	117.544,99		0,01	0,01
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	2.861,00	EUR	3,160	9.040,76		0,00	0,00
GESTAMP AUTOMOCION SA -	3.330,00	EUR	3,508	11.681,64		0,00	0,00
GRIFOLS SA -	9.199,00	EUR	15,455	142.170,55		0,01	0,01
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	128.313,00	EUR	39,430	5.059.381,59		0,24	0,24
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	11.859,00	EUR	6,550	77.676,45		0,00	0,00
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	39.348,00	EUR	0,851	33.485,15		0,00	0,00
RED ELECTRICA DE ESPANA -	161.882,00	EUR	14,910	2.413.660,62		0,11	0,11
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	6.042,00	EUR	18,610	112.441,62		0,01	0,01
TELEFONICA SA -	317.028,00	EUR	3,534	1.120.376,95		0,05	0,05

UNICAJA BANCO SA -	33.482,00	EUR	0,890	29.798,98		0,00	0,00
VIDRALA SA -	1.238,00	EUR	93,800	116.124,40		0,01	0,01
VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	2.538,00	EUR	53,600	136.036,80		0,01	0,01
<u>Taiwan</u>							
ACCTON TECHNOLOGY CORP -	31.502,00	TWD	523,000	485.971,90		0,02	0,02
ACER INC. -	196.135,00	TWD	53,800	311.249,54		0,02	0,01
ADVANTECH CO LTD -	13.351,00	TWD	372,000	146.496,78		0,01	0,01
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP -	4.620,00	TWD	1.010,000	137.636,84		0,01	0,01
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	68.593,00	TWD	135,000	273.139,75		0,01	0,01
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD. -	271.159,00	TWD	45,750	365.920,26		0,02	0,02
CHAILEASE HOLDING CO LTD -	19.767,00	TWD	193,000	112.530,28		0,01	0,01
CHIMEI INNOLUX CORPORATION -	358.124,00	TWD	14,300	151.056,98		0,01	0,01
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	2.622.323,00	TWD	7,070	546.860,98		0,03	0,03
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	445.553,00	TWD	12,550	164.935,61		0,01	0,01
CHINA STEEL CORP -	555.457,00	TWD	27,000	442.369,88		0,02	0,02
CHUNGHWA TELECOM CO LTD -	334.402,00	TWD	120,000	1.183.644,96		0,06	0,06
COMPAL ELECTRONICS -	774.247,00	TWD	39,850	910.079,22		0,04	0,04
CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	3.700.770,00	TWD	28,350	3.094.685,34		0,14	0,14
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL -	74.029,00	TWD	313,500	684.558,82		0,03	0,03
E SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD -	1.269.411,00	TWD	25,800	966.035,98		0,05	0,05
ECLAT TEXTILE CO LTD -	22.443,00	TWD	562,000	372.039,08		0,02	0,02
EVA AIRWAYS CORP -	489.119,00	TWD	31,450	453.739,43		0,02	0,02
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS -	107.700,00	TWD	79,800	253.506,99		0,01	0,01
FIRST FINANCIAL HOLDING CO -	429.849,00	TWD	27,400	347.406,41		0,02	0,02
FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	1.016.714,00	TWD	64,800	1.943.323,71		0,09	0,09
FUHWANG FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	2.134.682,00	TWD	27,600	1.737.855,29		0,08	0,08
GLOBALWAFERS CO LTD -	11.450,00	TWD	587,000	198.250,79		0,01	0,01
HON HAI PRECISION -	1.284.036,00	TWD	104,500	3.957.900,12		0,18	0,18
HOTAI MOTOR CO LTD -	36.377,00	TWD	709,000	760.754,37		0,04	0,04
INVENTEC CO LTD -	268.080,00	TWD	52,800	417.512,69		0,02	0,02
LARGAN PRECISION CO LTD -	2.270,00	TWD	2.870,000	192.167,13		0,01	0,01
LITE-ON TECHNOLOGY CORP -	66.023,00	TWD	117,000	227.851,80		0,01	0,01
MEDIA TEK INCORPORATION -	173.524,00	TWD	1.015,000	5.195.136,13		0,24	0,24
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	272.943,00	TWD	39,200	315.594,46		0,02	0,02
MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	94.361,00	TWD	204,000	567.798,24		0,03	0,03
NAN YA PLASTIC -	328.428,00	TWD	66,500	644.218,45		0,03	0,03
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD -	15.517,00	TWD	353,000	161.567,43		0,01	0,01
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	138.245,00	TWD	517,000	2.108.197,60		0,10	0,10
PEGATRON CORP -	88.662,00	TWD	87,300	228.309,04		0,01	0,01
PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	60.706,00	TWD	269,500	482.571,56		0,02	0,02
PRESIDENT ENTERPRISES -	516.907,00	TWD	74,500	1.135.899,81		0,05	0,05
QUANTA COMPUTER INC -	196.094,00	TWD	224,500	1.298.530,01		0,06	0,06
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	54.063,00	TWD	471,500	751.888,04		0,04	0,04
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	284.164,00	TWD	19,700	165.122,64		0,01	0,01
SYNNEC TECHNOLOGY INTERNATIONAL -	187.388,00	TWD	70,200	388.016,53		0,02	0,02
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING -	250.757,00	TWD	26,700	197.485,71		0,01	0,01
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP -	330.614,00	TWD	30,700	299.385,63		0,01	0,01
TAIWAN SEMICONDUCTOR -	1.327.812,00	TWD	593,000	23.225.368,97		1,08	1,08
UNITED MICRO ELECTRONICS -	1.971.769,00	TWD	52,600	3.059.236,96		0,14	0,14
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION -	252.110,00	TWD	30,450	226.437,69		0,01	0,01
WPG HOLDINGS CO LTD -	197.681,00	TWD	81,600	475.802,18		0,02	0,02
YAGEO CORPORATION -	8.759,00	TWD	597,000	154.241,13		0,01	0,01
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING L -	107.973,00	TWD	109,000	347.146,67		0,02	0,02
<u>Thailand</u>							
ADVANCED INFO SERVICE PCL -	85.100,00	THB	217,000	486.461,25		0,02	0,02
AIRPORTS OF THAILAND PCL -	214.200,00	THB	59,750	337.144,70		0,02	0,02
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	776.000,00	THB	27,750	567.261,96		0,03	0,03
BERLI JUCKER PCL -	132.600,00	THB	25,000	87.325,78		0,00	0,00
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	21.500,00	THB	222,000	125.733,32		0,01	0,01
CENTRAL PATTANA PCL -	294.200,00	THB	70,000	542.499,90		0,03	0,03
CENTRAL RETAIL CORP PCL -	383.100,00	THB	41,000	413.766,16		0,02	0,02
CHAROEN POKHAND FOODS PCL -	260.300,00	THB	19,600	134.396,88		0,01	0,01
CP ALL PCL -	463.800,00	THB	56,000	684.191,58		0,03	0,03
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	142.000,00	THB	88,000	329.177,37		0,02	0,02
HOME PRODUCT CENTER PCL -	978.000,00	THB	11,700	301.428,06		0,01	0,01
KASIKORN BANK PLC -	330.400,00	THB	135,000	1.174.986,19		0,06	0,06
KRUNG THAI BANK PCL -	378.100,00	THB	18,400	183.266,66		0,01	0,01
KRUNGTHAI CARD PCL -	124.300,00	THB	43,500	142.435,86		0,01	0,01
LAND & HOUSE -	1.749.100,00	THB	8,150	375.518,38		0,02	0,02
SCG PACKAGING PCL -	139.400,00	THB	36,000	132.197,80		0,01	0,01
<u>V.K.</u>							
ABRDN PLC -	134.693,00	GBP	1,787	277.693,30		0,01	0,01
ANGLO AMERICAN PLC PLC	15.880,00	GBP	19,706	361.132,30		0,02	0,02
ANTOFAGASTA PLC -	8.472,00	GBP	16,795	164.203,84		0,01	0,01
ASHTAD GROUP PLC -	2.563,00	GBP	54,620	161.553,98		0,01	0,01
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	62.640,00	GBP	23,670	1.711.068,38		0,08	0,08
ASTRAZENECA PLC -	70.996,00	GBP	106,000	8.684.745,65		0,41	0,40
AUTO TRADER GROUP PLC -	104.395,00	GBP	7,214	869.106,89		0,04	0,04
AVIVA PLC -	94.519,00	GBP	4,347	474.161,31		0,02	0,02
BARCLAYS BANK PLC -	1.257.187,00	GBP	1,538	2.231.090,03		0,10	0,10

BERKELEY GROUP (THE) PLC -	9.327,00	GBP	46,880	504.599,64		0,02	0,02
BT GROUP PLC -	898.786,00	GBP	1,236	1.282.012,11		0,06	0,06
BURBERRY GROUP PLC -	16.556,00	GBP	14,160	270.542,83		0,01	0,01
COMPASS GROUP -	185.692,00	GBP	21,460	4.598.754,96		0,21	0,21
CRODA INTERNATIONAL -	2.894,00	GBP	50,500	168.658,12		0,01	0,01
DIAGEO -	37.282,00	GBP	28,560	1.228.781,78		0,06	0,06
EXPERIAN GROUP LTD -	53.197,00	GBP	32,020	1.965.738,88		0,09	0,09
GLAXOSMITHKLINE PLC -	483.769,00	GBP	14,502	8.096.238,51		0,38	0,38
HSBC HOLDING PLC -	565.688,00	GBP	6,355	4.148.679,44		0,19	0,19
INFORMA PLC -	398.346,00	GBP	7,812	3.591.203,81		0,17	0,17
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	28.153,00	GBP	70,900	2.303.500,30		0,11	0,11
JD SPORTS FASHION PLC -	698.187,00	GBP	1,660	1.337.107,65		0,06	0,06
KINGFISHER PLC -	373.820,00	GBP	2,433	1.049.595,60		0,05	0,05
LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	576.484,00	GBP	2,511	1.670.518,65		0,08	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC -	5.325.411,00	GBP	0,477	2.932.107,61		0,14	0,14
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	6.731,00	GBP	92,740	720.383,97		0,03	0,03
MONDI PLC -	12.307,00	GBP	15,375	218.365,83		0,01	0,01
NEXT PLC -	8.588,00	GBP	81,180	804.560,01		0,04	0,04
PEARSON PLC -	110.324,00	GBP	9,642	1.227.593,23		0,06	0,06
PENNON GROUP PLC -	36.003,00	GBP	7,515	312.237,48		0,02	0,02
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	67.806,00	GBP	5,352	418.795,10		0,02	0,02
PRUDENTIAL PLC -	18.178,00	GBP	8,872	186.116,55		0,01	0,01
RECKITT BENCKISER PLC -	75.447,00	GBP	54,200	4.719.093,91		0,22	0,22
RELX PLC -	177.901,00	GBP	31,100	6.384.929,94		0,30	0,30
RENTOKIL INITIAL PLC -	92.374,00	GBP	4,408	469.903,51		0,02	0,02
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	1.026.348,00	GBP	2,194	2.598.654,97		0,12	0,12
SAGE GROUP -	150.420,00	GBP	11,725	2.035.334,50		0,10	0,10
SCHRÖDERS PLC -	41.878,00	GBP	4,299	207.764,21		0,01	0,01
SEVERN TRENT -	13.443,00	GBP	25,790	400.096,63		0,02	0,02
STERIS PLC -	824,00	USD	219,850	163.994,39		0,01	0,01
TAYLOR WIMPEY PLC -	99.387,00	GBP	1,471	168.659,95		0,01	0,01
TESCO -	251.572,00	GBP	2,905	843.384,85		0,04	0,04
UNILEVER PLC -	52.352,00	GBP	38,000	2.295.800,95		0,11	0,11
UNITED UTILITIES WATER PLC -	72.822,00	GBP	10,595	890.391,33		0,04	0,04
VODAFONE GROUP PLC -	2.706.967,00	GBP	0,686	2.141.761,60		0,10	0,10
WHITBREAD HOLDINGS PLC -	5.450,00	GBP	36,560	229.942,92		0,01	0,01
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	1.233,00	USD	241,200	269.225,18		0,01	0,01
WPP GROUP PLC -	428.289,00	GBP	7,530	3.721.767,63		0,17	0,17
3IGROUP -	105.921,00	GBP	24,210	2.959.335,61		0,14	0,14
<u>V.S.A.</u>							
ABBOTT LAB. -	84.522,00	USD	110,070	8.421.976,68		0,39	0,39
ABBVIE INC -	59.227,00	USD	154,970	8.308.883,53		0,39	0,39
ACCENTURE LTD A	48.826,00	USD	350,910	15.510.371,30		0,72	0,72
ADOBE SYSTEMS -	30.429,00	USD	596,600	16.434.111,62		0,77	0,77
ADVANC MICRO DEVICES -	61.777,00	USD	147,410	8.243.830,69		0,38	0,38
AFLAC INC -	4.042,00	USD	82,500	301.873,90		0,01	0,01
AGILENT TECHNOLOGIES -	35.842,00	USD	139,030	4.511.033,59		0,21	0,21
AIRBNB INC -	10.927,00	USD	136,140	1.346.672,50		0,06	0,06
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	1.262,00	USD	126,770	144.827,54		0,01	0,01
ALIGN TECHNOLOGY INC -	2.279,00	USD	274,000	565.288,55		0,03	0,03
AMAZON COMM. INC. -	412.258,00	USD	151,940	56.704.368,37		2,64	2,64
AMERICAN EXPRESS -	62.879,00	USD	187,340	10.663.786,59		0,50	0,50
AMERICAN INT. GROUP -	56.237,00	USD	67,750	3.449.107,64		0,16	0,16
AMERICAN TOWER CORP CL A	8.644,00	USD	215,880	1.689.283,23		0,08	0,08
AMERICAN WATER WORKS INC. -	40.998,00	USD	131,990	4.898.679,24		0,23	0,23
AMERIPRISE FINANCIAL INC -	6.816,00	USD	379,830	2.343.657,52		0,11	0,11
AMGEN -	17.730,00	USD	288,020	4.622.816,82		0,22	0,22
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	149.179,00	USD	19,370	2.615.848,67		0,12	0,12
ANSYS INC -	598,00	USD	362,880	196.444,34		0,01	0,01
ANTHEM INC -	15.017,00	USD	471,560	6.410.552,23		0,30	0,30
AON CORPORATION -	1.852,00	USD	291,020	487.909,33		0,02	0,02
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	2.454,00	USD	93,190	207.023,27		0,01	0,01
APPLE INC -	334.271,00	USD	192,530	58.260.259,48		2,72	2,71
APPLIED MATERIALS -	75.001,00	USD	162,070	11.003.858,30		0,51	0,51
APTIV PLC -	31.448,00	USD	89,720	2.554.215,87		0,12	0,12
ARES MANAGEMENT CORP -	1.752,00	USD	118,920	188.609,82		0,01	0,01
ARROW ELECTRONICS INC -	6.247,00	USD	122,250	691.346,35		0,03	0,03
AT&T INC -	203.908,00	USD	16,780	3.097.430,17		0,14	0,14
AUTODESK INC -	31.456,00	USD	243,480	6.933.333,53		0,32	0,32
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	11.655,00	USD	232,970	2.458.032,27		0,12	0,11
AUTOZONE INC. -	549,00	USD	2.585,610	1.285.022,31		0,06	0,06
AVALONBAY COMMUNITIES INC -	6.229,00	USD	187,220	1.055.713,01		0,05	0,05
BALL CORPORATION -	8.883,00	USD	57,520	462.544,84		0,02	0,02
BANK OF AMERICA CORP -	412.341,00	USD	33,670	12.568.253,72		0,59	0,59
BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	141.878,00	USD	52,050	6.685.149,05		0,31	0,31
BATH & BODY WORKS INC -	104.797,00	USD	43,160	4.094.544,44		0,19	0,19
BECTON DICKINSON -	1.128,00	USD	243,830	248.984,06		0,01	0,01
BENTLEY SYSTEMS INC -	3.265,00	USD	52,180	154.227,76		0,01	0,01
BEST BUY -	67.328,00	USD	78,280	4.771.136,41		0,22	0,22
BLACKSTONE GROUP LP -	21.546,00	USD	130,920	2.553.571,10		0,12	0,12
BOOKING HOLDINGS INC -	1.165,00	USD	3.547,220	3.741.014,17		0,17	0,17
BORGWARNER INC -	37.604,00	USD	35,850	1.220.389,63		0,06	0,06

BOSTON SCIENTIFIC -	11,057.00	USD	57,810	578,649.50		0.03	0.03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	199,051.00	USD	51,310	9,245,740.11		0.43	0.43
BROADCOM INC -	18,902.00	USD	1,116,250	19,100,491.11		0.89	0.89
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	5,222.00	USD	205,750	972,639.75		0.05	0.05
BROWN-FORMAN CORPORATION B	55,336.00	USD	57,100	2,860,349.98		0.13	0.13
BURLINGTON STORES INC -	957.00	USD	194,480	168,485.37		0.01	0.01
CADENCE DESIGN SYSTEMS -	31,565.00	USD	272,370	7,782,880.60		0.36	0.36
CAMDEN PROPERTY TRUST -	2,704.00	USD	99,290	243,045.45		0.01	0.01
CAMPBELL SOUP CO -	41,938.00	USD	43,230	1,641,225.49		0.08	0.08
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	2,044.00	USD	131,120	242,619.18		0.01	0.01
CARDINAL HEALTH INC -	39,920.00	USD	100,800	3,642,724.84		0.17	0.17
CARRIER GLOBAL CORP -	4,082.00	USD	57,450	212,294.30		0.01	0.01
CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	39,516.00	USD	93,090	3,330,054.26		0.16	0.16
CDW CORP/DE -	860.00	USD	227,320	176,974.79		0.01	0.01
CENCORA INC -	6,238.00	USD	205,380	1,159,788.57		0.05	0.05
CENTENE CORP -	68,537.00	USD	74,210	4,604,291.65		0.22	0.21
CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	19,955.00	USD	236,400	4,270,458.52		0.20	0.20
CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	494.00	USD	388,680	173,817.88		0.01	0.01
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	325.00	USD	2,286,960	672,848.41		0.03	0.03
CHUBB LTD -	40,222.00	USD	226,000	8,229,006.47		0.38	0.38
CIGNA CORP. -	17,771.00	USD	299,450	4,817,386.46		0.23	0.22
CINTAS CORPORATION -	2,422.00	USD	602,660	1,321,361.99		0.06	0.06
CISCO SYSTEMS INC -	172,713.00	USD	50,520	7,898,846.48		0.37	0.37
CITIGROUP INC -	55,113.00	USD	51,440	2,566,435.27		0.12	0.12
CITIZENS FINANCIAL GROUP -	77,460.00	USD	33,140	2,323,835.06		0.11	0.11
CLEVELAND-CLIFFS INC -	18,557.00	USD	20,420	343,035.30		0.02	0.02
CLOROX COMPANY -	17,936.00	USD	142,590	2,315,207.75		0.11	0.11
COCA-COLA CO -	163,202.00	USD	58,930	8,706,372.03		0.41	0.41
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	98,709.00	USD	75,530	6,749,188.22		0.32	0.31
COLGATE - PALMOLIVE -	80,122.00	USD	79,710	5,781,491.53		0.27	0.27
COMCAST CORP -A-	41,596.00	USD	43,850	1,651,187.80		0.08	0.08
CONSTELLATION BRANDS INC A	24,473.00	USD	241,750	5,355,857.29		0.25	0.25
COOPER COMPANY INC (THE) -	1,250.00	USD	378,440	428,235.19		0.02	0.02
COPART INC. -	27,155.00	USD	49,000	1,204,539.90		0.06	0.06
CORTEVA INC -	5,789.00	USD	47,920	251,128.30		0.01	0.01
COSTAR GROUP INC -	11,137.00	USD	87,390	881,059.55		0.04	0.04
COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	416.00	USD	660,080	248,579.44		0.01	0.01
CROWN CASTLE INTL CORP -	9,157.00	USD	115,190	954,867.90		0.05	0.04
CROWN CORK AND SEAL -	11,086.00	USD	92,090	924,192.95		0.04	0.04
CVS HEALTH CORP -	72,526.00	USD	78,960	5,184,133.40		0.24	0.24
DANAHER CORPORATION -	33,755.00	USD	231,340	7,069,100.35		0.33	0.33
DARDEN RESTAURANTS -	2,030.00	USD	164,300	301,931.83		0.01	0.01
DARLING INGREDIENTS INC -	21,880.00	USD	49,840	987,189.79		0.05	0.05
DEERE & COMPANY -	930.00	USD	399,870	336,648.80		0.02	0.02
DENTSPLY SIRONA INC -	40,907.00	USD	35,590	1,317,956.03		0.06	0.06
DIGITAL INSIGHT -	1,577.00	USD	134,580	192,126.61		0.01	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	27,742.00	USD	112,400	2,822,795.27		0.13	0.13
DOCUSIGN INC -	66,968.00	USD	59,450	3,604,080.57		0.17	0.17
DOWDUPONT INC -	3,705.00	USD	76,930	258,023.49		0.01	0.01
DROPBOX INC -	172,897.00	USD	29,480	4,614,134.40		0.22	0.22
EBAY INC. -	74,724.00	USD	43,620	2,950,672.96		0.14	0.14
ECOLAB, INC. -	5,031.00	USD	198,350	903,362.02		0.04	0.04
EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	78,869.00	USD	76,250	5,444,042.23		0.25	0.25
ELECTRONIC ARTS -	26,011.00	USD	136,810	3,221,441.10		0.15	0.15
EQUIFAX INC -	826.00	USD	247,290	184,910.64		0.01	0.01
EQUINIX INC -	1,183.00	USD	805,390	862,514.25		0.04	0.04
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	2,829.00	USD	70,540	180,652.39		0.01	0.01
EQUITY RESIDENTIAL -	39,851.00	USD	61,160	2,206,388.59		0.10	0.10
ESSEX PROPERTY TRUST INC -	5,224.00	USD	247,940	1,172,532.98		0.06	0.06
ESTEE LAUDER -	3,584.00	USD	146,250	474,503.24		0.02	0.02
EXPEDIA GROUP INC. -	7,875.00	USD	151,790	1,082,104.06		0.05	0.05
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	3,444.00	USD	127,200	396,575.20		0.02	0.02
EXTRA SPACE STORAGE INC -	2,651.00	USD	160,330	384,768.78		0.02	0.02
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	2,048.00	USD	477,050	884,441.59		0.04	0.04
FASTENAL COMPANY -	2,713.00	USD	64,770	159,073.92		0.01	0.01
FEDEX CORP -	1,808.00	USD	252,970	414,040.43		0.02	0.02
FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	34,320.00	USD	60,070	1,866,294.66		0.09	0.09
FIFTH THIRD BANCORPORATION -	194,488.00	USD	34,490	6,072,413.09		0.28	0.28
FISERV INC -	58,411.00	USD	132,840	7,024,231.42		0.33	0.33
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	9,902.00	USD	282,610	2,533,294.91		0.12	0.12
FNF GROUP -	60,536.00	USD	51,020	2,795,950.50		0.13	0.13
FORD MOTOR CY -	97,423.00	USD	12,190	1,075,079.32		0.05	0.05
FORTINET INC -	9,318.00	USD	58,530	493,715.24		0.02	0.02
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	9,348.00	USD	76,140	644,327.81		0.03	0.03
FOX CORP CLASS A	166,821.00	USD	29,670	4,480,676.30		0.21	0.21
FRANKLIN RESOURCES INC -	61,998.00	USD	29,790	1,671,950.77		0.08	0.08
GENERAL MILLS IN -	64,835.00	USD	65,140	3,823,248.90		0.18	0.18
GENUINE PARTS -	24,043.00	USD	138,500	3,014,489.20		0.14	0.14
GILEAD SCIENCES -	68,629.00	USD	81,010	5,032,938.30		0.24	0.23
GLOBAL PAYMENTS INC -	35,203.00	USD	127,000	4,047,237.59		0.19	0.19
GLOBE LIFE INC -	43,927.00	USD	121,720	4,840,261.11		0.23	0.23
GODADDY INC -	28,198.00	USD	106,160	2,709,907.83		0.13	0.13

GOLDMAN SACHS -	3.821,00	USD	385,770	1.334.383,90	0,06	0,06
GOOGLE INC -C-	337.932,00	USD	140,930	43.112.983,08	2,01	2,01
HARTFORD FIN.SERV.GR. -	90.908,00	USD	80,380	6.614.932,37	0,31	0,31
HCA HEALTHCARE INC -	4.531,00	USD	270,680	1.110.262,15	0,05	0,05
HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	15.079,00	USD	19,800	270.279,46	0,01	0,01
HENRY SCHEIN INC. -	53.845,00	USD	75,710	3.690.404,16	0,17	0,17
HERSHEY CORP -	2.831,00	USD	186,440	477.808,93	0,02	0,02
HEWLETT PACKARD -	175.456,00	USD	30,090	4.779.315,66	0,22	0,22
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	15.178,00	USD	182,090	2.501.934,57	0,12	0,12
HOLOGIC INC -	32.992,00	USD	71,450	2.133.959,53	0,10	0,10
HOME DEPOT -	34.053,00	USD	346,550	10.683.082,56	0,50	0,50
HOST HOTELS & RESORTS INC -	142.137,00	USD	19,470	2.505.234,59	0,12	0,12
HUBSPOT INC -	412,00	USD	580,540	216.523,32	0,01	0,01
HUMANA INC. -	4.891,00	USD	457,810	2.027.020,97	0,09	0,09
HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	465.994,00	USD	12,720	5.365.902,03	0,25	0,25
I.B.M. -	21.713,00	USD	163,550	3.214.738,74	0,15	0,15
IDEXX LABORATORIES INC. -	4.305,00	USD	555,050	2.163.119,77	0,10	0,10
ILLINOIS TOOL WORKS INC -	971,00	USD	261,940	230.248,26	0,01	0,01
ILLUMINA INC -	1.939,00	USD	139,240	244.408,96	0,01	0,01
INCYTE CORP -	90.598,00	USD	62,790	5.149.729,25	0,24	0,24
INTEL CORP -	135.909,00	USD	50,250	6.182.435,39	0,29	0,29
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	3.383,00	USD	128,430	393.317,96	0,02	0,02
INTERPUBLIC GROUP -	154.602,00	USD	32,640	4.568.152,16	0,21	0,21
INTL PAPER COMP. -	10.698,00	USD	36,150	350.095,23	0,02	0,02
INTUIT INC -	14.814,00	USD	625,030	8.382.016,40	0,39	0,39
INTUITIVE SURGICAL INC -	13.867,00	USD	337,360	4.234.980,42	0,20	0,20
INVESCO LTD -	93.563,00	USD	17,840	1.511.034,19	0,07	0,07
INVITATION HOMES INC -	10.082,00	USD	34,110	311.317,63	0,02	0,01
IQVIA HOLDINGS INC -	18.175,00	USD	231,380	3.806.935,68	0,18	0,18
JABIL INC -	1.510,00	USD	127,400	174.149,28	0,01	0,01
JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1.303,00	USD	163,410	192.751,76	0,01	0,01
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC -	897,00	USD	199,740	162.193,26	0,01	0,01
JOHNSON & JOHNSON -	110.312,00	USD	156,740	15.652.290,66	0,73	0,73
JOHNSON CONTROLS INC -	4.923,00	USD	57,640	256.879,30	0,01	0,01
JPMORGAN CHASE & CO -	109.328,00	USD	170,100	16.834.918,57	0,79	0,78
KENVUE INC -	105.983,00	USD	21,530	2.065.644,31	0,10	0,10
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	27.737,00	USD	159,090	3.994.640,23	0,19	0,19
KIMBERLEY-CLARK CORP -	56.795,00	USD	121,510	6.247.372,88	0,29	0,29
KIMCO REALTY -	52.288,00	USD	21,310	1.008.697,13	0,05	0,05
KLA CORPORATION -	12.574,00	USD	581,300	6.616.816,37	0,31	0,31
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION -	2.985,00	USD	57,650	155.782,60	0,01	0,01
LAM RESEARCH CORP -	13.202,00	USD	783,260	9.360.972,72	0,44	0,44
LAMB WESTON HOLDINGS INC -	1.669,00	USD	108,090	163.311,65	0,01	0,01
LEAR CORP -	7.763,00	USD	141,210	992.362,49	0,05	0,05
LENNAR CORP. -	2.823,00	USD	149,040	380.880,75	0,02	0,02
LENNOX -	461,00	USD	447,520	186.762,07	0,01	0,01
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY LIV -	1.209,00	USD	36,550	40.002,67	0,00	0,00
LIBERTY SIRIUSXM GROUP -	5.721,00	USD	28,740	148.844,92	0,01	0,01
LILLY (ELI) & CO -	33.365,00	USD	582,920	17.606.595,57	0,82	0,82
LIVE NATION -	2.686,00	USD	93,600	227.592,09	0,01	0,01
LKQ CORP -	58.666,00	USD	47,790	2.538.042,04	0,12	0,12
LOWE'S CIE -	49.810,00	USD	222,550	10.035.047,75	0,47	0,47
M&T BANK CORP -	5.652,00	USD	137,080	701.377,05	0,03	0,03
MARRIOTT INTERNATIONAL -	11.472,00	USD	225,510	2.341.964,17	0,11	0,11
MARSH & MCLENNAN CO -	13.922,00	USD	189,470	2.387.906,88	0,11	0,11
MARTIN MARIETTA MATERIALS -	1.021,00	USD	498,910	461.129,87	0,02	0,02
MARVELL TECHNOLOGY INC -	9.579,00	USD	60,310	522.979,67	0,02	0,02
MASTERCARD INC -	37.458,00	USD	426,510	14.462.690,97	0,67	0,67
MATCH GROUP INC -	38.991,00	USD	36,500	1.288.346,08	0,06	0,06
MC DONALD'S CORP -	23.848,00	USD	296,510	6.401.276,86	0,30	0,30
MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	14.787,00	USD	440,520	5.896.862,57	0,28	0,28
MCKESSON CORP -	4.497,00	USD	462,980	1.884.778,94	0,09	0,09
MEDTRONIC PLC -	42.362,00	USD	82,380	3.159.174,00	0,15	0,15
MERCK & CO -	159.639,00	USD	109,020	15.755.075,16	0,73	0,73
METLIFE INC. -	101.109,00	USD	66,130	6.052.901,98	0,28	0,28
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	4.833,00	USD	1.212,960	5.306.871,57	0,25	0,25
MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	20.001,00	USD	90,180	1.632.815,99	0,08	0,08
MICRON TECHNOLOGY -	7.531,00	USD	85,340	581.809,21	0,03	0,03
MICROSOFT CORP -	363.566,00	USD	376,040	123.763.507,57	5,78	5,77
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	16.910,00	USD	134,460	2.058.315,85	0,10	0,10
MOHAWK INDUSTRIES INC -	1.948,00	USD	103,500	182.517,54	0,01	0,01
MOLSON COORS BREWING CO B	58.586,00	USD	61,210	3.246.321,51	0,15	0,15
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	60.078,00	USD	72,430	3.939.211,10	0,18	0,18
MOODY S CORP -	21.289,00	USD	390,560	7.526.937,80	0,35	0,35
MORGAN STANLEY -	11.535,00	USD	93,250	973.737,16	0,05	0,05
MSCI INC -	9.231,00	USD	565,650	4.726.850,27	0,22	0,22
NASDAQ INC -	12.520,00	USD	58,140	658.953,33	0,03	0,03
NET LEASE OFFICE PROPERTIES -	105,00	USD	18,480	1.756,57	0,00	0,00
NETFLIX INC -	15.965,00	USD	486,880	7.036.653,42	0,33	0,33
NEWMONT GOLD CORP CORP CDI	14.813,00	AUD	60,740	555.776,67	0,03	0,03
NIKE B	4.224,00	USD	108,570	415.153,83	0,02	0,02
NUTRIEN LTD -	5.545,00	CAD	74,650	284.180,06	0,01	0,01

NVIDIA CORP NAS	132,462.00	USD	495,220	59,383,362.73		2.77	2.77
NVR INC -	51.00	USD	7,000,450	323,200.06		0.02	0.02
O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	1,482.00	USD	950,080	1,274,628.67		0.06	0.06
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC -	954.00	USD	405,330	350,051.89		0.02	0.02
ON SEMICONDUCTOR CORP -	20,762.00	USD	83,530	1,569,954.16		0.07	0.07
OPG PHOTONICS CORPORATION -	1,189.00	USD	108,540	116,828.01		0.01	0.01
ORACLE CORP -	49,137.00	USD	105,430	4,689,733.32		0.22	0.22
OTIS WORLDWIDE CORP -	2,454.00	USD	89,470	198,759.23		0.01	0.01
OWENS CORNING -	4,231.00	USD	148,230	567,746.46		0.03	0.03
PACKAGING CORP OF AMERICA -	1,755.00	USD	162,910	258,821.39		0.01	0.01
PALO ALTO NETWORKS INC -	2,708.00	USD	294,880	722,885.11		0.03	0.03
PARAMOUNT GLOBAL -	11,074.00	USD	14,790	148,268.19		0.01	0.01
PAYCHEX INC -	28,263.00	USD	119,110	3,047,486.47		0.14	0.14
PAYCOM SOFTWARE INC -	1,038.00	USD	206,720	194,247.37		0.01	0.01
PAYPAL HOLDINGS INC -	56,502.00	USD	61,410	3,141,074.39		0.15	0.15
PEPSICO INC -	96,951.00	USD	169,840	14,906,221.74		0.70	0.69
PFIZER -	208,201.00	USD	28,790	5,426,249.75		0.25	0.25
PHINIA INC -	2,816.00	USD	30,290	77,215.99		0.00	0.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	2,529.00	USD	154,850	354,515.59		0.02	0.02
PPG INDUSTRIES INC -	5,286.00	USD	149,550	715,630.56		0.03	0.03
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	2,602.00	USD	78,670	185,306.97		0.01	0.01
PROGRESSIVE CORP OH -	13,596.00	USD	159,280	1,960,413.60		0.09	0.09
PROLOGIS TRUST -	25,361.00	USD	133,300	3,060,355.14		0.14	0.14
PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	59,827.00	USD	103,710	5,616,854.36		0.26	0.26
PUBLIC STORAGE INC -	5,338.00	USD	305,000	1,473,851.45		0.07	0.07
QORVO INC -	6,605.00	USD	112,610	673,325.53		0.03	0.03
QUALCOMM CORP -	93,532.00	USD	144,630	12,245,990.28		0.57	0.57
QUEST DIAGNOSTICS INC -	3,453.00	USD	137,880	430,995.92		0.02	0.02
RAYMOND JAMES FINANCIAL -	1,607.00	USD	111,500	162,205.68		0.01	0.01
REALITY INCOME CORP. -	5,134.00	USD	57,420	266,866.68		0.01	0.01
REGENCY CENTERS CORP -	4,559.00	USD	67,000	276,515.64		0.01	0.01
REGENRON PHARMACEUTICALS -	3,363.00	USD	878,290	2,673,868.89		0.13	0.12
REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	304,067.00	USD	19,380	5,334,557.06		0.25	0.25
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	1,897.00	USD	279,680	480,290.55		0.02	0.02
REPUBLIC SERVICES INC. -	4,413.00	USD	164,910	658,803.99		0.03	0.03
REVVITY INC -	1,647.00	USD	109,310	162,977.93		0.01	0.01
ROBERT HALF -	22,916.00	USD	87,920	1,823,903.25		0.09	0.09
ROSS STORES -	2,767.00	USD	138,390	346,648.38		0.02	0.02
ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	7,784.00	USD	129,490	912,461.11		0.04	0.04
SALESFORCE.COM INC. -	67,659.00	USD	263,140	16,117,131.45		0.75	0.75
SBA COMMUNICATIONS CORP. -	4,306.00	USD	253,690	988,900.68		0.05	0.05
SCHWAB (CHARLES) CORP. -	35,052.00	USD	68,800	2,183,114.65		0.10	0.10
SCP POOL CORPORATION -	734.00	USD	398,710	264,928.38		0.01	0.01
SEI INVESTMENTS CO -	32,789.00	USD	63,550	1,886,335.90		0.09	0.09
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	30,988.00	USD	37,570	1,053,925.82		0.05	0.05
SERVICENOW INC -	15,034.00	USD	706,490	9,615,145.67		0.45	0.45
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	4,489.00	USD	311,900	1,267,477.57		0.06	0.06
SIMON PROPERTY GROUP INC -	29,757.00	USD	142,640	3,842,428.35		0.18	0.18
SKYWORKS SOLUTIONS INC -	28,800.00	USD	112,420	2,930,969.99		0.14	0.14
SOUTHWEST AIRLINES -	7,081.00	USD	28,880	185,125.86		0.01	0.01
SPLUNK INC -	10,495.00	USD	152,350	1,447,438.78		0.07	0.07
SS&C TECHNOLOGIES INC -	37,415.00	USD	61,110	2,069,823.61		0.10	0.10
STARBUCKS CORP -	40,611.00	USD	96,010	3,529,680.99		0.17	0.16
STATE STREET CORPORATION -	16,655.00	USD	77,460	1,167,877.88		0.05	0.05
STEEL DYNAMICS INC -	4,243.00	USD	118,100	453,626.31		0.02	0.02
STRYKER CORPORATION -	1,975.00	USD	299,460	535,403.52		0.03	0.03
SUN COMMUNITIES INC. -	1,582.00	USD	133,650	191,403.88		0.01	0.01
SYNCHRONY FINANCIAL -	157,046.00	USD	38,190	5,429,400.03		0.25	0.25
SYNOPSYS INC -	14,999.00	USD	514,910	6,991,477.02		0.33	0.33
SYSCO CORPORATION -	16,787.00	USD	73,130	1,111,332.38		0.05	0.05
T-MOBILE US INC -	29,662.00	USD	160,330	4,305,172.19		0.20	0.20
TARGET CORP -	10,549.00	USD	142,420	1,360,058.46		0.06	0.06
TECHNE CORP -	2,446.00	USD	77,160	170,853.54		0.01	0.01
TELEFLEX INC -	637.00	USD	249,340	143,782.72		0.01	0.01
TERADYNE INC -	53,703.00	USD	108,520	5,275,743.05		0.25	0.25
TESLA INC -	86,620.00	USD	248,480	19,484,305.07		0.91	0.91
TEXAS INSTRUMENTS -	47,077.00	USD	170,460	7,264,514.03		0.34	0.34
THE MOSAIC COMPANY -	4,979.00	USD	35,730	161,046.19		0.01	0.01
THERMO ELECTRONIC -	28,100.00	USD	530,790	13,502,194.36		0.63	0.63
TJX COMPANIES INC. -	7,429.00	USD	93,810	630,891.68		0.03	0.03
TRACTOR SUPPLY COMPANY -	4,106.00	USD	215,030	799,269.61		0.04	0.04
TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1,475.00	USD	243,900	325,671.03		0.02	0.02
TRAVELERS COS INC -	37,857.00	USD	190,490	6,528,203.44		0.30	0.30
TRIMBLE INC -	5,226.00	USD	53,200	251,684.42		0.01	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP -	156,445.00	USD	36,920	5,228,759.70		0.24	0.24
TYSON FOODS INC -A-	3,358.00	USD	53,750	163,393.38		0.01	0.01
ULTA BEAUTY INC -	7,474.00	USD	489,990	3,315,244.88		0.16	0.15
UNITED PARCEL SERVICE B	18,741.00	USD	157,230	2,667,494.17		0.12	0.12
UNITEDHEALTH GROUP INC. -	36,943.00	USD	526,470	17,606,826.79		0.82	0.82
UNITER RENTALS INC -	470.00	USD	573,420	243,975.38		0.01	0.01
VEEVA SYSTEMS INC -	8,743.00	USD	192,520	1,523,742.69		0.07	0.07
VERALTO CORP -	12,142.00	USD	82,260	904,178.63		0.04	0.04

VERISIGN INC. -	781.00	USD	205,960	145.616,04		0,01	0,01
VERISK ANALYTICS INC -	1.500.00	USD	238,860	324.347,08		0,02	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC -	239.405.00	USD	37,700	8.170.523,24		0,38	0,38
VERTEX PHARMAC. -	4.041.00	USD	406,890	1.488.473,72		0,07	0,07
VISA INC -	81.192.00	USD	260,350	19.135.778,03		0,89	0,89
VULCAN MATERIALS COMPANY -	1.102.00	USD	227,010	226.465,41		0,01	0,01
W P CAREY INT -	2.518.00	USD	64,810	147.731,48		0,01	0,01
WALT DISNEY -	96.498.00	USD	90,290	7.887.389,15		0,37	0,37
WASTE CONNECTIONS INC -	1.832.00	CAD	197,860	248.854,62		0,01	0,01
WASTE MANAGEMENT INC. -	10.589.00	USD	179,100	1.716.824,24		0,08	0,08
WATERS CORP -	8.827.00	USD	329,230	2.630.799,99		0,12	0,12
WATSCO INC -	404.00	USD	428,470	156.702,92		0,01	0,01
WEBSTER FINANCIAL CORP -	29.705.00	USD	50,760	1.364.980,58		0,06	0,06
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC -	10.784.00	USD	352,120	3.437.525,08		0,16	0,16
WESTROCK CO -	6.330.00	USD	41,520	237.922,96		0,01	0,01
WHIRLPOOL CORPORATION -	10.535.00	USD	121,770	1.161.315,30		0,05	0,05
WORKDAY INC -	8.905.00	USD	276,060	2.225.423,71		0,10	0,10
XYLEM INC/NY -	1.580.00	USD	114,360	163.571,09		0,01	0,01
YUM CHINA HOLDINGS INC -	30.274.00	USD	42,430	1.162.835,12		0,05	0,05
YUM! BRANDS INC -	4.604.00	USD	130,660	544.569,45		0,03	0,03
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	485.00	USD	273,330	120.006,38		0,01	0,01
ZILLOW GROUP INC -	5.026.00	USD	57,860	263.254,75		0,01	0,01
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC -	2.748.00	USD	121,700	302.748,92		0,01	0,01
ZOETIS INC -	21.435.00	USD	197,370	3.829.833,84		0,18	0,18
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	34.215.00	USD	71,910	2.227.312,41		0,10	0,10
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	10.874.00	USD	18,490	182.012,64		0,01	0,01
<u>Zuid-Afrika</u>							
BID CORP LTD -	13.223.00	ZAR	426,650	279.268,99		0,01	0,01
GOLD FIELDS LTD -	36.293.00	ZAR	277,780	499.050,86		0,02	0,02
NASPERS LTD N	891.00	ZAR	3.128,000	137.963,88		0,01	0,01
NEDBANK GROUP LTD -	22.502.00	ZAR	216,230	240.856,31		0,01	0,01
THE SPAR GROUP LTD -	18.306.00	ZAR	117,900	106.838,61		0,01	0,01
VODACOM GROUP PTY LTD -	81.979.00	ZAR	106,000	430.159,43		0,02	0,02
<u>Zuid-Korea</u>							
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD -	3.156.00	KRW	75.900,000	168.372,80		0,01	0,01
CELLTRION INC -	3.479.00	KRW	201.500,000	492.745,47		0,02	0,02
CJ CHEILJEDANG CORP -	563.00	KRW	324.000,000	128.217,28		0,01	0,01
DB INSURANCE CO LTD -	6.447.00	KRW	83.700,000	379.294,27		0,02	0,02
DOOSAN BOBCAT INC -	7.012.00	KRW	50.400,000	248.408,01		0,01	0,01
ECOPRO BM CO LTD -	2.325.00	KRW	288.000,000	470.661,42		0,02	0,02
HANA FINANCIAL GROUP INC -	11.643.00	KRW	43.400,000	355.179,41		0,02	0,02
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD -	11.493.00	KRW	45.400,000	366.760,38		0,02	0,02
HANON SYSTEMS -	52.733.00	KRW	7.290,000	270.211,09		0,01	0,01
HYBE CO LTD -	2.991.00	KRW	233.500,000	490.903,87		0,02	0,02
HYUNDAI MOBIS -	5.286.00	KRW	237.000,000	880.579,69		0,04	0,04
HYUNDAI STEEL CO -	7.277.00	KRW	36.500,000	186.697,45		0,01	0,01
KAKAO CORP -	7.878.00	KRW	54.300,000	300.683,06		0,01	0,01
KB FINANCIAL GROUP INC -	44.115.00	KRW	54.100,000	1.677.554,77		0,08	0,08
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD -	7.171.00	KRW	61.300,000	308.982,12		0,01	0,01
LG CHEM LTD -	3.257.00	KRW	499.000,000	1.142.382,29		0,05	0,05
LG ELECTRONICS INC NEW	4.096.00	KRW	101.800,000	293.089,92		0,01	0,01
LG ENERGY SOLUTION -	1.263.00	KRW	427.500,000	379.518,22		0,02	0,02
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	685.00	KRW	355.000,000	170.927,56		0,01	0,01
LG PHILIPS LCD CO LTD -	10.677.00	KRW	12.740,000	95.611,87		0,00	0,00
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	7.815.00	KRW	59.100,000	324.645,68		0,02	0,02
NCSOFT CORP -	2.365.00	KRW	240.500,000	399.796,86		0,02	0,02
NHN CORP -	6.051.00	KRW	224.000,000	952.726,69		0,04	0,04
PEARL ABYSS CORP -	5.144.00	KRW	38.750,000	140.108,93		0,01	0,01
POSCO CHEMICAL CO LTD -	727.00	KRW	359.000,000	183.451,82		0,01	0,01
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD -	947.00	KRW	760.000,000	505.890,74		0,02	0,02
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	5.808.00	KRW	153.200,000	625.429,74		0,03	0,03
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	2.166.00	KRW	263.000,000	400.412,25		0,02	0,02
SAMSUNG SDI CO LTD -	1.800.00	KRW	472.000,000	597.183,31		0,03	0,03
SAMSUNG SDS CO LTD -	4.241.00	KRW	170.000,000	506.769,36		0,02	0,02
SAMSUNG SECURITIES CO LTD -	13.119.00	KRW	38.500,000	355.021,47		0,02	0,02
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	69.092.00	KRW	40.150,000	1.949.873,66		0,09	0,09
SK HYNIX INC -	5.261.00	KRW	141.500,000	523.260,44		0,02	0,02
WOONGJIN COWAY CO LTD -	11.824.00	KRW	57.200,000	475.393,90		0,02	0,02
<u>Zweden</u>							
ASSA ABLOY AB B	8.670.00	SEK	290,300	226.085,94		0,01	0,01
ATLAS COPCO AB A	66.141.00	SEK	173,550	1.031.104,75		0,05	0,05
BOLIDEN AB -	7.376.00	SEK	314,500	208.376,61		0,01	0,01
EMBRACER GROUP AB -	80.361.00	SEK	27,355	197.464,70		0,01	0,01
EPIROC AB -A	9.824.00	SEK	202,200	178.433,72		0,01	0,01
EQT AB -	9.083.00	SEK	285,000	232.531,39		0,01	0,01
ESSITY AB -	85.874.00	SEK	250,000	1.928.453,25		0,09	0,09
HENNES&MAURITZ B	71.673.00	SEK	176,620	1.137.111,04		0,05	0,05
INDUSTRIVARDEN AB -	33.300.00	SEK	328,300	982.024,97		0,05	0,05
INDUTRADE AB -	7.355.00	SEK	261,800	172.965,60		0,01	0,01
KINNEVIK AB -B-	36.108.00	SEK	108,100	350.619,88		0,02	0,02

NIBE INDUSTRIER AB -	29.935,00	SEK	70,800	190.379,39		0,01	0,01
SANDVIK FRIA -	13.394,00	SEK	218,100	262.405,77		0,01	0,01
SCA-SVENSKA CELLULOSA AB B	13.763,00	SEK	151,100	186.803,49		0,01	0,01
SECURITAS AB B	32.165,00	SEK	98,580	284.826,10		0,01	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA A	39.963,00	SEK	138,800	498.258,78		0,02	0,02
SKANSKA AB B	20.582,00	SEK	182,350	337.132,60		0,02	0,02
SVENSKA HANDBK A	255.904,00	SEK	109,450	2.515.939,85		0,12	0,12
SWEDBANK -	76.040,00	SEK	203,300	1.388.631,14		0,07	0,07
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	44.653,00	SEK	267,000	1.070.950,30		0,05	0,05
TELE2 AB B	78.939,00	SEK	86,540	613.643,20		0,03	0,03
TELIA CO AB -	1.003.697,00	SEK	25,730	2.319.796,16		0,11	0,11
<u>Zwitserland</u>							
ADECCO GROUP AG REG	17.517,00	CHF	41,270	777.567,27		0,04	0,04
BARRY CALLEBAUT -	1.050,00	CHF	1.419,000	1.602.564,32		0,08	0,08
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	59,00	CHF	10.090,000	640.305,09		0,03	0,03
COCA-COLA HBC AG -	39.363,00	GBP	23,050	1.047.071,84		0,05	0,05
FERGUSON PLC -	965,00	USD	193,070	168.662,06		0,01	0,01
GEBERIT AG -	392,00	CHF	539,000	227.257,70		0,01	0,01
GEORG.FISCHER (NAAM)	6.990,00	CHF	61,100	459.369,50		0,02	0,02
GIVAUDAN (NOM)	230,00	CHF	3.484,000	861.885,86		0,04	0,04
JULIUS BAER HOLDING B	14.979,00	CHF	47,150	759.640,82		0,04	0,04
LONZA AG -	4.068,00	CHF	353,700	1.547.603,77		0,07	0,07
NESTLE AG REG	159.313,00	CHF	97,510	16.708.757,17		0,78	0,78
NOVARTIS AG REG	188.085,00	CHF	84,870	17.169.282,19		0,80	0,80
ROCHE HOLDING GENOTS	44.618,00	CHF	244,500	11.733.639,41		0,55	0,55
SANDOZ GROUP AG -	35.056,00	CHF	27,060	1.020.314,19		0,05	0,05
SCHINDLER-HLDG PART.BON	1.625,00	CHF	210,300	367.566,91		0,02	0,02
SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	12.511,00	CHF	19,350	260.385,48		0,01	0,01
SIKA FINANZ AG -	4.810,00	CHF	273,700	1.416.001,29		0,07	0,07
SWISS LIFE HOLDING -	1.709,00	CHF	584,000	1.073.491,69		0,05	0,05
SWISS RE -	46.557,00	CHF	94,560	4.735.177,10		0,22	0,22
SWISSCOM AG -	5.521,00	CHF	506,000	3.004.775,57		0,14	0,14
TE CONNECTIVITY LTD -	1.739,00	USD	140,500	221.182,73		0,01	0,01
TEMENOS GROUP AG-REG -	17.965,00	CHF	78,220	1.511.432,68		0,07	0,07
THE SWATCH GROUP AG -	2.730,00	CHF	228,600	671.247,45		0,03	0,03
UBS GROUP AG -	138.874,00	CHF	26,100	3.898.569,02		0,18	0,18
ZURICH INSURANCE GROUP AG -	8.681,00	CHF	439,600	4.104.603,54		0,19	0,19
Totaal aandelen				2.145.533.917,73		100,00	99,88
Warrants							
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN 22/08/28	495,00	CAD	0,000	0,03		0,00	0,00
Totaal warrants				0,03		0,00	0,00
Rechten							
<u>Brazilië</u>							
LOCALIZA RENT A CAR -	204,00	BRL	20,000	760,35		0,00	0,00
<u>Canada</u>							
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
MEGA FINANCIAL HOLD CO -	5.677,00	TWD	6,250	1.046,57		0,00	0,00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	8,00	TWD	2,350	0,55		0,00	0,00
<u>Zweden</u>							
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	3,00	SEK	11,500	3,10		0,00	0,00
Totaal rechten				1.810,57		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.145.535.728,33		100,00	99,88
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	3.630.021,23	EUR	1,000	3.630.021,23		0,00	0,17
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				3.630.021,23		0,00	0,17
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
KBC GROUP AUD	430.764,58	AUD	1,000	266.086,28		0,00	0,01
KBC GROUP CAD	48.698,70	CAD	1,000	33.433,33		0,00	0,00
KBC GROUP CHF	-2.089,62	CHF	1,000	-2.247,56		0,00	0,00
KBC GROUP CZK	-0,38	CZK	1,000	-0,02		0,00	0,00
KBC GROUP DKK	156.507,98	DKK	1,000	20.994,92		0,00	0,00
KBC GROUP EURO	-245.569,49	EUR	1,000	-245.569,49		0,00	-0,01
KBC GROUP GBP	-50.872,27	GBP	1,000	-58.708,16		0,00	-0,00
KBC GROUP HKD	361.893,25	HKD	1,000	41.955,16		0,00	0,00
KBC GROUP HUF	0,46	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
KBC GROUP JPY	16.445.111,00	JPY	1,000	105.597,74		0,00	0,01
KBC GROUP MXN	119.858,08	MXN	1,000	6.407,23		0,00	0,00
KBC GROUP NOK	16.310,06	NOK	1,000	1.453,85		0,00	0,00

KBC GROUP NZD	3.305,70	NZD	1,000	1.894,72		0,00	0,00
KBC GROUP PLN	-0,22	PLN	1,000	-0,05		0,00	0,00
KBC GROUP SEK	-251.613,09	SEK	1,000	-22.601,68		0,00	-0,00
KBC GROUP SGD	96.200,77	SGD	1,000	66.020,09		0,00	0,00
KBC GROUP TRY	-0,39	TRY	1,000	-0,01		0,00	0,00
KBC GROUP USD	1.421.207,95	USD	1,000	1.286.568,55		0,00	0,06
KBC GROUP ZAR	41.773,68	ZAR	1,000	2.067,87		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				1.503.352,77		0,00	0,07
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.503.352,77		0,00	0,07
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	54.681,24	EUR	1,000	54.681,24		0,00	0,00
KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	262.476,00	JPY	1,000	1.685,42		0,00	0,00
Totaal vorderingen				56.366,66		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-3.630.021,23	EUR	1,000	-3.630.021,23		0,00	-0,17
Totaal schulden				-3.630.021,23		0,00	-0,17
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-3.573.654,57		0,00	-0,17
ANDERE							
Te ontvangen interesten		EUR		1.711.148,85		0,00	0,08
Te betalen kosten		EUR		-769.986,00		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				941.162,85		0,00	0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.148.036.610,61		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Argentinië	0,52	0,11	0,03	0,10
Australië	1,33	2,02	2,08	1,97
Oostenrijk	0,03	0,02	0,04	0,10
België	4,21	0,55	0,40	0,59
Bermuda	0,00	0,42	0,42	0,46
Brazilië	0,11	0,16	0,20	0,18
Canada	4,72	2,85	1,93	1,51
Zwitserland	3,15	3,20	3,62	3,53
China	3,48	2,63	2,19	1,58
Kaaimaneilanden	0,42	0,14	0,37	0,23
Cyprus	0,00	0,00	0,01	0,00
Duitsland	1,61	1,05	1,87	2,15
Denemarken	0,88	0,95	0,82	1,02
Spanje	0,57	0,61	0,88	1,21
Finland	0,23	0,30	0,19	0,24
Frankrijk	3,07	3,17	3,17	3,25
V.K.	5,00	4,69	4,28	4,01
Hong Kong	1,70	1,44	1,53	1,03
Indië	1,59	1,92	1,87	1,47
Indonesië	0,25	0,31	0,20	0,25
Ierland	0,29	0,74	0,63	0,29
Israël	0,00	0,00	0,01	0,01
Italië	0,48	0,32	0,70	1,04
Japan	4,56	5,55	6,39	6,28
Zuid-Korea	1,58	1,51	0,86	0,77
Mexico	0,28	0,27	0,11	0,11
Maleisië	0,12	0,11	0,09	0,15
Nederland	1,20	1,03	1,32	1,46
Noorwegen	0,63	0,24	0,20	0,16
Nieuw Zeeland	0,10	0,14	0,15	0,11
Filipijnen	0,05	0,06	0,09	0,08
Portugal	0,02	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,45	0,54	0,48	0,43
Zweden	1,13	0,73	0,47	0,77
Thailand	0,12	0,16	0,33	0,28

Turkije	0,12	0,00	0,00	0,00
Taiwan	2,67	2,53	2,51	2,90
V.S.A.	53,24	59,43	59,46	60,21
Zuid-Afrika	0,09	0,10	0,10	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
Cyclische Sectoren	10,94	8,03	5,54	
Consumenten(Cyclisch)	15,37	12,84	13,24	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,37	12,94	11,12	
Farma	16,24	17,10	16,52	
Financiële sectoren	21,39	17,14	17,94	
Technologie	22,91	28,57	30,47	
Telecommunicatie	0,69	1,02	2,45	
Nutsbedrijven	0,44	0,60	0,68	
Vastgoed	1,53	1,72	2,04	
Diversen	0,12	0,04	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2023
Software & Technische Diensten	17,41
Gezondheidszorg	15,14
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,96
Bank	8,85
Basis Consumptiegoederen	6,51
Retail & Groothandel - Discretionair	6,40
Media	5,74
Verzekeringen	4,94
Financiële Diensten	3,66
Discretionaire Consumentenproducten	3,53
Onroerend Goed	2,50
Telecommunicatie	2,25
Industriële Diensten	2,10
Materialen	1,89
Industriële Producten	1,58
Discretionaire Consumentendiensten	1,19
Nutsbedrijven	0,67
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,64
Hernieuwbare Energie	0,04
Niet Gespecificeerd	0,00
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 1/1/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,29	2,06	2,14	2,00
BRAZILIAANSE REAL	0,12	0,16	0,20	0,18
CANADESE DOLLAR	5,24	2,98	1,99	1,52
ZWITSERSE FRANK	3,08	3,10	3,54	3,47
YUAN CHINA	1,23	1,08	0,57	0,60
DEENSE KROON	0,88	0,95	0,82	1,02
EURO	12,31	7,28	8,86	9,83
BRITS POND	4,69	4,68	4,16	3,97
HONG KONG DOLLAR	3,56	2,80	3,18	1,94
INDONESISCHE RUPIAH	0,25	0,31	0,20	0,25
INDIE RUPEE	1,59	1,92	1,78	1,47
JAPANSE YEN	4,34	5,55	6,38	6,28
KOREAANSE WON	1,58	1,51	0,86	0,77
MEXICAANSE PESO	0,28	0,27	0,11	0,11
MALEISE RINGGIT	0,12	0,11	0,09	0,15
NOORSE KROON	0,63	0,24	0,20	0,16
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,07	0,10	0,09	0,07
PESO FILIPIJNEN	0,05	0,06	0,09	0,08
ZWEEDSE KROON	1,08	0,73	0,47	0,77
SINGAPORE DOLLAR	0,40	0,51	0,44	0,42
THAILANDSE BATH	0,12	0,16	0,33	0,28
NEW TURKISH LIRA	0,12	0,00	0,00	0,00
TAIWAN DOLLAR	2,80	2,63	2,52	2,92
AMERIKAANSE DOLLAR	54,08	60,71	60,88	61,67
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,09	0,10	0,10	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.006.301.728,17	761.670.798,76	1.767.972.526,94
Verkopen	954.035.160,08	505.094.472,92	1.459.129.632,99
Totaal 1	1.960.336.888,25	1.266.765.271,68	3.227.102.159,93
Inschrijvingen	390.452.992,91	335.791.629,72	726.244.622,63
Terugbetalingen	350.882.568,20	91.153.052,63	442.035.620,83
Totaal 2	741.335.561,11	426.944.682,35	1.168.280.243,46
Gemiddelde van de totale activa	1.693.062.839,01	1.940.473.538,83	1.817.790.547,18
Omloopsnelheid	72,00%	43,28%	113,26%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidspercentages (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
2021 - 12	1.849,09		31,00		1.895,09		1.895,09
2022 - 12	3.044,81		317,54		4.622,36		4.622,36
2023 - 12	1.169,07		229,02		5.562,41		5.562,41

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.625.181,38		46.002,05	
2022 - 12	4.290.182,83		415.404,77	
2023 - 12	1.572.954,89		310.123,83	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	2.942.968,00	1.552,95	
2022 - 12	5.749.355,97	1.243,81	
2023 - 12	8.079.241,67	1.452,47	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 12	521.034,05		128.429,00		1.209.972,64		1.209.972,64
2022 - 12	476.193,82		472.292,00		1.213.874,46		1.213.874,46
2023 - 12	519.004,84		325.816,00		1.407.063,30		1.407.063,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	742.861.375,63		184.598.762,54	
2022 - 12	680.347.054,67		659.600.258,46	
2023 - 12	721.640.513,24		443.242.442,93	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 12	1.912.452.488,19	1.580,57	
2022 - 12	1.556.175.511,00	1.281,99	
2023 - 12	2.133.070.337,27	1.515,97	

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	0,00	8.584,00	0,00	2.315,00	0,00	6.269,00	6.269,00

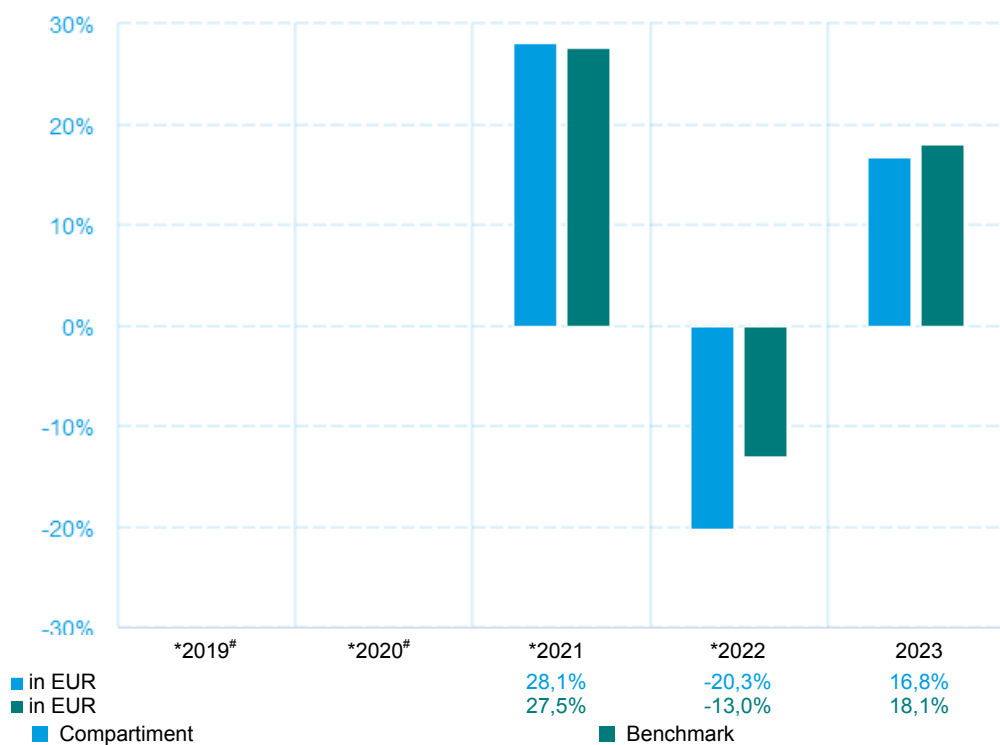
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00	8.739.914,12	0,00	2.286.896,14

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	6.887.031,67	0,00	1.098,59

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307728129
KBC Equity Fund World Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307728129	EUR	16,78%	18,07%	6,04%	9,42%					05/11/2018	6,69%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

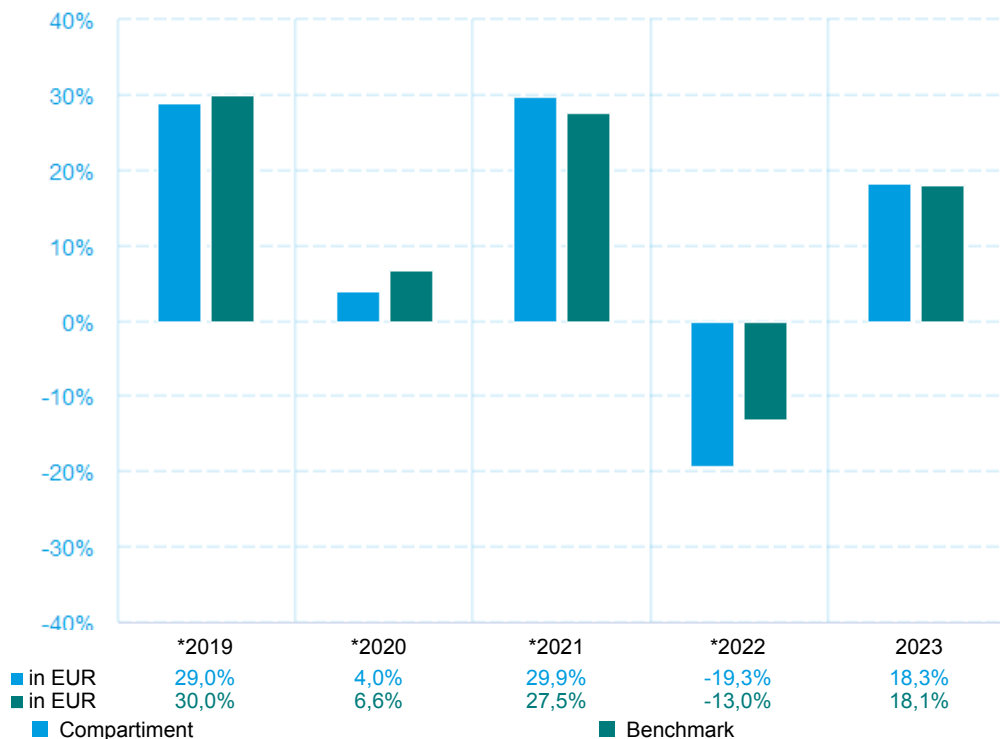
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor 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.

Institutional B Shares

BE6307729135
 KBC Equity Fund World Responsible Investing Institutional B Shares KAP
 jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 31/12/2023 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307729135	EUR	18,25%	18,07%	7,43%	9,42%	10,72%	12,68%			05/11/2018	8,40%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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

BE6338755968
 KBC Equity Fund World Responsible Investing Discretionary Shares KAP
 jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Shares

BE6338756974
 KBC Equity Fund World Responsible Investing Discretionary Shares DIV
 jaarlijkse performance op 31/12/2023 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 28/03/2024: 11,6539 EUR netto (16,6484 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,722%

Transactiekosten: 0,097%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,466%

Transactiekosten: 0,097%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2023 .

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 60,49% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	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 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 01/01/2023 tot 31/12/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 91.127,37 EUR en voor de Beheersvenootschap 36.450,95 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 12, met een marktwaarde die tussen 0 en 20516537.47 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 29/12/2023

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	900	1 419,00	1 373 624,60
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	0	63,77	0,00
CANON INC	JPY	36 000	3 620,00	836 813,85
KUBOTA CORP	JPY	85 000	2 122,50	1 158 468,99
Totaal				3 368 907,44

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20OCT53 144A	EUR	1 000	EUR	1 067,26
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75 30JUL32	EUR	30 000	EUR	37 245,86
SPAIN GOVERNMENT B 1.5	EUR	1 416 000	EUR	1 377 567,40

30APR27 144A					
SPAIN GOVERNMENT 1.45 30APR29 144A	EUR	80 000	EUR		76 362,11
BONOS Y OBLIG DE 0.50 31OCT31	EUR	179 000	EUR		151 434,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 31JAN27	EUR	100 000	EUR		92 648,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8 30JUL29	EUR	41 000	EUR		37 224,36
SPAIN GOVERNMENT 2.55 31OCT32 144A	EUR	300 000	EUR		295 652,50
SPAIN GOVERNMENT 3.15 30APR33 144A	EUR	300 000	EUR		311 613,75
UNITED KINGDOM GIL 0.375 22MAR62 IL	GBP	815 499.97	EUR		1 249 205,01
Totaal					3 630 021,24

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;	0,16	%
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)	3.368.907,44	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,16	%

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 gesetelde basis	munt
Kingdom of Spain	2.379.748,97	EUR
United Kingdom of Great Britai	1.249.205,01	EUR
Republic of Austria	1.067,26	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 gesette basis	mont
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - 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
BONOS Y OBLIG DE 0.50 31OCT31	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTR 3.15 20OCT53 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 1.45 30APR29 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 2.55 31OCT32 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.15 30APR33 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.5 30APR27 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 31JAN27	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8 30JUL29	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75 30JUL32	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.375 22MAR62 IL	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>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mun</u> t
1	Bank of New York	3.630.021,23	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-uittener) 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-uittener
rendement EUR	140.195,95	36.450,95	12.617,64
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	49.068,58		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund World Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
87550036PRT3IRM8GY67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 75.79% duurzame beleggingen

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 75.79% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 24.06% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	10% beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	19.56	18.54	ja
Koolstof intensiteit	Vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	124.84	45.62	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 55% duurzame beleggingen.	55	75.79	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		18.54
Koolstofintensiteit		45.62
duurzame beleggingen (%)	73.16	75.79

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022 - 31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promoveert een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 75.79% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023. De behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een aandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die ten minste bijdragen tot één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en tegelijkertijd tegen geen enkele van deze doelstellingen indruisen, werden aangemerkt als 'duurzame beleggingen'.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie zijn onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed

bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake koolstofintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment :

- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefende KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval ging KBC Asset Management NV in dialoog met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig nog vóór het tot stemming overging. Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023-31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	5.48%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.40%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.16%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	2.06%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	2.05%	Verenigde Staten van Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	1.16%	Verenigde Staten van Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.09%	Taiwan
JOHNSON & JOHNSON	Gezondheidszorg	0.96%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Software & Technische Diensten	0.95%	Verenigde Staten van Amerika
TESLA INC	Discretionaire Consumentenproducten	0.93%	Verenigde Staten van Amerika
NESTLE SA-REG	Basis Consumptiegoederen	0.84%	Zwitserland
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	0.84%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	0.84%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	0.80%	Verenigde Staten van Amerika
L'OREAL	Basis Consumptiegoederen	0.77%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 75.79%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de

aandeel
beleggingen in
specifieke activa.

toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment World Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.85% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.15% in overige activa. De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment World Responsible Investing" in het prospectus.

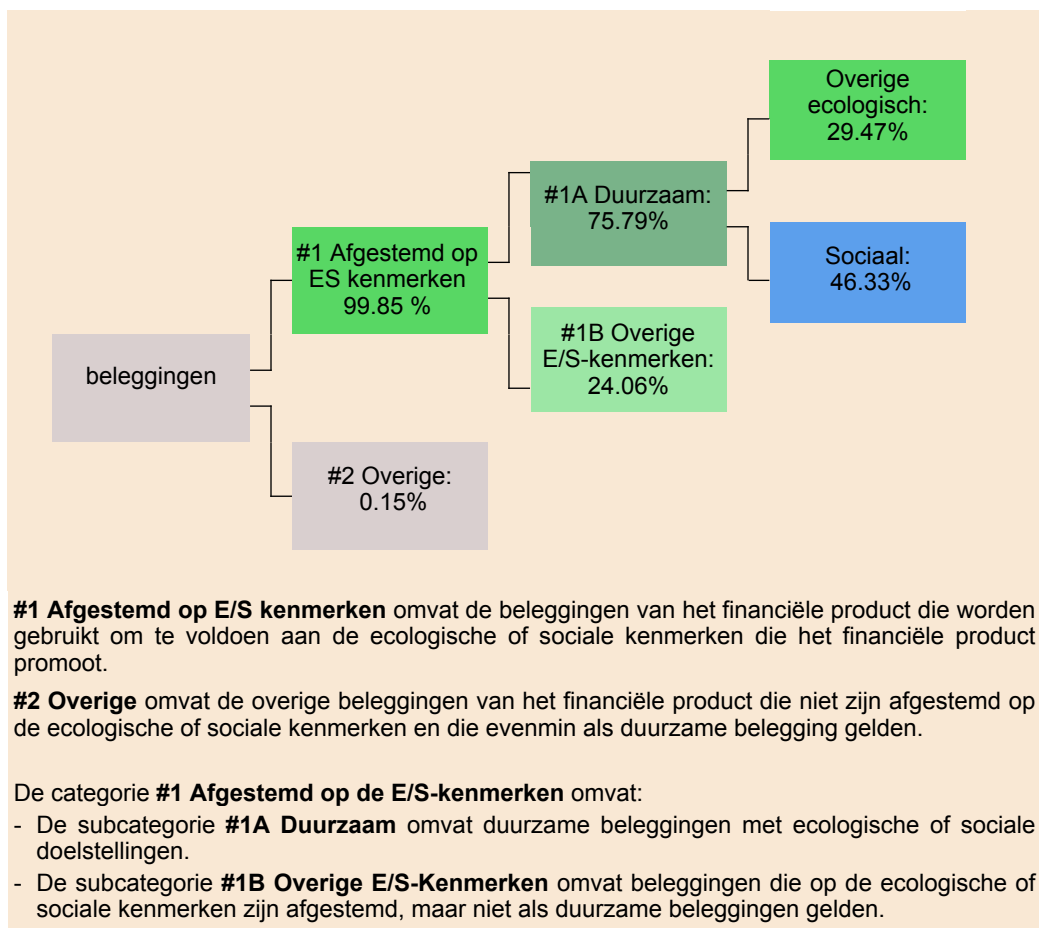
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

29.47% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 46.33% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Software & Technische Diensten	17.41%
Gezondheidszorg	15.14%
Technische Hardware & Halfgeleiders	14.96%
Bank	8.85%
Basis Consumptiegoederen	6.51%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.40%
Media	5.74%
Verzekeringen	4.94%
Financiële Diensten	3.66%
Discretionaire Consumentenproducten	3.53%
Onroerend Goed	2.50%
Telecommunicatie	2.25%
Industriële Diensten	2.10%
Materialen	1.89%
Industriële Producten	1.58%
Discretionaire Consumentendiensten	1.19%
Nutsbedrijven	0.67%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.64%
Hernieuwbare Energie	0.04%
Niet Gespecificeerd	0.00%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage dat werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is vastgesteld op 31 december 2023. KBC Asset Management NV heeft vastgesteld dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

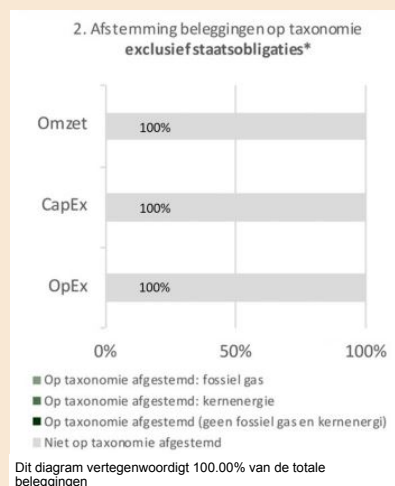
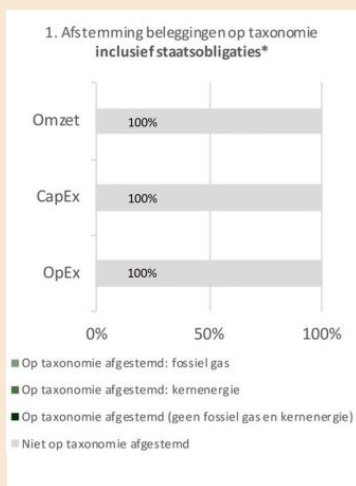
Nee



(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2022 tot 31 december 2022) werd ook 0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gerapporteerd.

KBC Asset Management NV heeft op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers vastgesteld dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren voor het vorige en het huidige boekjaar. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie werd daarom voor beide referentieperiodes vastgesteld op 0%.

● **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Het compartiment investeerde 75.79% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de

criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

29.47%.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 46.33%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “niet duurzaam” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment World Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 niet duurzaam” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door bedrijven op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten, en bedrijven actief in de palmolie-industrie waren onderworpen aan strenge criteria. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld

zijn aan controversiële regimes) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.