

KBC Eco Fund

Gereviseerd jaarverslag

31 augustus 2024

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

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie over de Bevek KBC Eco Fund

1.1. Organisatie van de Bevek KBC Eco Fund

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten

1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator

1.2.1.5. Lopende kosten

1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates

1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements

1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1.3. 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

27 maart 1992

Bestaansduur

Onbepaalde duur.

Statuut

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

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

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

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

Raad van bestuur van de Bevek

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

Beheertype

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

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

Oprichtingsdatum van de beheervenootschap

30 december 1999

Naam en functie van de bestuurders van de beheersvennootschap

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

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

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

Deze personen kunnen tevens bestuurder zijn in diverse beveks.

Commissaris van de beheersvennootschap

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

Financieel portefeuillebeheer

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 geschieden 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 Guidelines on Sound Remuneration". Meer informatie over het verloningsbeleid is beschikbaar in het 'KBC Asset Management Groep Verslag over de vergoedingen' te consulteren op www.kbc.be/documentatie-beleggen. Dit verslag over de vergoedingen bevat onder andere informatie op het niveau van de KBC Asset Management groepsentiteiten over de verloningsprincipes en geeft cijfers over de verloning voor het desbetreffende boekjaar volgens de Europese en nationale wetgeving vrij. Het verslag omvat de volgende delen:

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

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

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

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

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van KBC Eco Fund

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

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

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

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

1	CSOB Water Responsible Investing
	Dis

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 .

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.

Materiële veranderingen tijdens het boekjaar

Datum	Omschrijving	Compartiment
29 februari 2024	Climate Change Responsible Investing	Alternative Responsible Investing Energy

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Algemeen

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

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

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

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

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

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

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

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

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

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

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

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

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

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

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

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

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

Hergebruik van financiële zekerheden

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

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

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

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

Beleid met betrekking tot de diversificatie van zekerheden en het correlatiebeleid

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

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

Manier waarop de financiële zekerheden worden bewaard

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

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

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

Invoed 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 beheervenootschap.

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

1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator

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

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

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

1.2.1.5. Lopende kosten

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

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

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

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

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

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

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

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

Let op:

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

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

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

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten

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

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

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

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

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

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 september 2023 – 31 augustus 2024

Algemeen overzicht

De economische context

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

Monetair beleid

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

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

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

De wisselmarkten

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

De aandelenmarkten

1. Regio's

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

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

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

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

2. Brede sectoren en industriegroepen

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

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

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

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

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

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

De obligatiemarkten

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

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

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

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

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

Verwachtingen

De economische context

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

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

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

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

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

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

Monetair beleid

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

De wisselmarkten

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

Financiële markten

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

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

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

De aandelenmarkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De obligatiemarkten

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

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

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

1.3. Verslag van de commissaris

KBC ECO FUND NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 31.08.2024

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

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

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

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 augustus 2024 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 augustus 2024, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 2.672.002.868,87 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 310.093.428,75 EUR. De inventariswaarden en de resultaten van het boekjaar – afgerond – zijn hieronder per compartiment weergegeven.

Compartiment	Deviezen	Netto-inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
KBC Eco Fund/World	EUR	232.504.735,83	41.682.867,99
KBC Eco Fund/Alternative Energy	EUR	191.185.035,88	-33.623.236,77
KBC Eco Fund/Water	EUR	1.507.988.188,52	232.893.698,15
KBC Eco Fund/Impact Investing	EUR	309.272.930,31	26.355.790,44
KBC Eco Fund/Climate Change	EUR	116.180.632,52	2.536.461,12
KBC Eco Fund/CSOB Water	CZK	5.958.216.171,60	949.179.512,09
KBC Eco Fund/SDG Equities Responsible Investing	EUR	76.818.849,36	2.324.659,74

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



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

BEVEK KBC Eco FUND NV

Ondernemingsnummer: BE 0446.922.055

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

BEVEK KBC Eco FUND NV

Ondernemingsnummer: BE 0446.922.055

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

BEVEK KBC Eco FUND NV
Ondernemingsnummer: BE 0446.922.055

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

- Het rekeningstelsel is niet uitgerust met een volkomen set van orderrekeningen. Ten aanzien van de volledigheid en de beoordeling van de verplichtingen buiten balans, wordt gesteund op de bevestiging van de bedrijfsleiding en derden terzake. Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Behoudens het niet naleven van de termijnen voor de bijeenroeping van de algemene vergadering en de over te maken documenten, dienen wij U geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 27 november 2024

FORVIS MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV
Commissaris
vertegenwoordigd door

Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor

Nele Van Laethem
Bedrijfsrevisor

1.4. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Balansschema		31/08/2024	31/08/2023
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.672.002.868,87	2.439.497.747,13
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.410.753,63	17.275.866,86
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.664.042.389,03	2.446.639.668,15
	Waarvan uitgeleende aandelen		15.562.710,86
D.	Andere effecten		163.896,24
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	1.257.853,80	-2.348.555,99
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	653.081,14	1.041.195,96
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-4.380.924,31	-935.154,39
	c) Ontleningen (-)	-3.174.739,57	-14.180.258,84
	d) Collateral (-)	-1.410.753,63	-17.275.866,86
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	13.134.302,49	7.747.731,70
D.	Gegeven collateral in cash		1.494.000,04
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	3.315.106,24	2.619.569,87
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-2.844.199,95	-2.744.345,62
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.672.002.868,87	2.439.497.747,13
A.	Kapitaal	2.362.653.943,07	2.460.117.355,07
B.	Deelneming in het resultaat	-744.502,96	1.046.693,42
D.	Resultaat van het boekjaar	310.093.428,75	-21.666.301,35
	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.410.753,63	17.275.866,86
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		1.494.000,04
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	207.391.823,41	171.422.140,90
III.B.	Verkochte termijncontracten	-20.247.146,00	-24.944.105,44
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		15.562.710,86

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		31/08/2024	31/08/2023
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a)Obligaties	-227,42	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a)Aandelen	330.745.157,96	78.979.472,28
D.	Andere effecten	-52.796,93	-66.126,34
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a)Financiële derivaten		
	Termijncontracten	3.519.379,13	-4.475.446,70
	b)Andere wisselposities en verrichtingen	-21.134.021,02	-91.511.714,50
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	141.308.590,83	169.605.350,96
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	316.879.000,72	2.786.024,22
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-117.214.274,08	-143.665.444,09
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-27.895.825,74	-45.799.746,35
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	42.737.462,61	38.453.430,75
B.	Interesten		
	a)Effecten en geldmarkt instrumenten	326.301,08	356.181,72
	b)Deposito's en liquide middelen	488.992,02	361.156,40
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-146.989,26	-190.343,22
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	67.057,28	251.045,06
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	139.189,90	37.192,85
B.	Andere	43,01	985,51
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-624.258,75	-1.212.310,71
B.	Financiële kosten (-)	-6.410,97	-1.870,48
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-994.891,97	-933.768,33
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a)Financieel beheer	-39.718.783,25	-37.066.687,63
	b)Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.519.397,04	-2.363.570,37
	c)Commerciële vergoeding	-3.741,60	-3.754,05
E.	Administratiekosten (-)	-16,87	-10,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-26.759,78	-21.508,58
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-25.348,57	-24.801,21
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-60.841,32	-79.496,98
J.	Taksen	-2.418.999,14	-2.033.556,14
L.	Andere kosten (-)	-196.670,35	-120.800,18

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.984.062,97	-4.592.486,09
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	310.093.428,75	-21.666.301,35
VII.	Resultaat van het boekjaar	310.093.428,75	-21.666.301,35

Bestemming van de resultaten		31/08/2024	31/08/2023
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	309.348.925,79	-20.619.607,93
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	310.093.428,75	-21.666.301,35
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-744.502,96	1.046.693,42
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-301.240.013,67	28.891.297,63
IV.	(Dividenduitkering)	-8.108.912,12	-8.271.689,70

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

Verschillen

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

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

Deze tolerantiegrens bedraagt:

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

1.6.2. Wisselkoersen

1 EUR =	31/08/2024		31/08/2023	
		1.631392	AUD	1.675827
	6.268706	BRL	5.373513	BRL
	1.491824	CAD	1.468424	CAD
	0.939149	CHF	0.958635	CHF
	1,014.916610	CLP	929.765078	CLP
	25.029001	CZK	24.101499	CZK
	7.458956	DKK	7.453044	DKK
	1.00000	EUR	1.000000	EUR
	0.842229	GBP	0.856528	GBP
	8.634262	HKD	8.511043	HKD
	392.550020	HUF	381.725030	HUF
	17,107.139500	IDR	16,529.880500	IDR
	4.015279	ILS	4.122484	ILS
	92.837086	INR	89.852056	INR
	161.170175	JPY	158.010680	JPY
	1,478.652370	KRW	1,434.561360	KRW
	21.744497	MXN	18.268339	MXN
	4.784575	MYR	5.036024	MYR
	11.724506	NOK	11.545030	NOK
	1.769200	NZD	1.822739	NZD
	62.152435	PHP	61.452517	PHP
	11.335486	SEK	11.884474	SEK
	1.442788	SGD	1.465765	SGD
	37.710422	TRY	28.932771	TRY
	35.409731	TWD	34.564598	TWD
	1.106900	USD	1.085350	USD
	19.653009	ZAR	20.551102	ZAR

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. 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 Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

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

Classic Shares Kapitalisatie

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

Institutional B Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Distributie

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

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

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

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

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 Eco Fund Alternative Energy 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 duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen van bedrijven die te maken hebben met de sector hernieuwbare energie.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds blijft beleggen in aandelen die voornamelijk te maken hebben met de sector hernieuwbare energie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 27 106,86 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	191.185.035,88	296.277.091,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		8.811.789,49
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	190.076.138,26	293.824.152,32
	Waarvan uitgeleende aandelen		7.853.230,85
D.	Andere effecten		139.608,54
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	16.218,51	28.922,10
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-520.248,59	-52.045,48
	c) Ontleningen (-)	-39.550,95	-5.243,96
	d) Collateral (-)		-8.811.789,49
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.798.055,22	2.691.233,41
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	91.413,67	56.947,46
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-236.990,24	-406.482,57
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	191.185.035,88	296.277.091,82
A.	Kapitaal	225.139.251,28	365.412.211,97
B.	Deelneming in het resultaat	-330.978,63	229.777,87
D.	Resultaat van het boekjaar	-33.623.236,77	-69.364.898,02
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		8.811.789,49
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		7.853.230,85

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	-31.249.784,95	-56.827.742,78
D.	Andere effecten	-52.244,75	-8.948,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-1.766.907,36	-11.574.802,96
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	13.477.107,93	12.589.809,10
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-4.000.945,59	-29.664.811,88
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-43.932.354,89	-8.440.552,90
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.387.255,49	-42.895.938,06
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.343.697,69	4.006.112,57
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	80.143,85	199.781,32
b)	Deposito's en liquide middelen	63.588,22	46.231,40
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-4.901,31	-10.254,98
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	33.257,75	22.834,64
B.	Andere	4,31	127,15
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-104.975,10	-164.541,74
B.	Financiële kosten (-)	-217,67	-253,10
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-92.577,87	-118.725,52
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.298.477,81	-4.106.380,24
	Discretionary Shares	-11.472,29	0,00
	Institutional B Shares	-84.963,31	-113.572,23
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-236.005,78	-303.950,59
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-15,40	-12,16
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.869,97	-3.684,68
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.422,13	-3.214,29
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.911,05	-11.393,69
J.	Taksen		
	Classic Shares	-227.450,91	-265.365,79
	Discretionary Shares	-3.977,31	0,00
	Institutional B Shares	-9.252,82	-9.094,21
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	14.124,20	-117.423,14
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-554.299,71	-953.404,28

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-33.623.236,77	-69.364.898,02
VII.	Resultaat van het boekjaar	-33.623.236,77	-69.364.898,02

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-33.954.215,40	-69.135.120,15
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-33.623.236,77	-69.364.898,02
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-330.978,63	229.777,87
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	34.890.600,08	70.644.727,15
IV.	(Dividenduitkering)	-936.384,68	-1.509.607,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ELIA SYSTEM OPERATOR -	64.971,00	EUR	99,100	6.438.626,10		3,39	3,37
<u>Brazilië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs SAO MARTINHO SA -	869.827,00	BRL	27,720	3.846.344,28		2,02	2,01
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs BALLARD POWER SYSTEMS -	469.441,00	CAD	2,490	783.542,64		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs BORALEX INC -	277.641,00	CAD	32,270	6.005.716,66		3,16	3,14
Aandelen genoteerd op beurs HYDRO ONE LTD -	322.866,00	CAD	45,810	9.914.364,43		5,22	5,19
Aandelen genoteerd op beurs INNERGEX RENEWABLE ENERGY INC -	710.976,00	CAD	9,100	4.336.891,99		2,28	2,27
Aandelen genoteerd op beurs POLARIS INFRASTRUCTURE INC -	126.078,00	CAD	12,120	1.024.293,00		0,54	0,54
<u>Chili</u>							
Aandelen genoteerd op beurs SOC QUIMICA MINERA CHILE SA ADR B	15.456,00	USD	38,800	541.776,85		0,28	0,28
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs NOVOZYMES A/S B	112.792,00	DKK	468,000	7.076.949,32		3,72	3,70
Aandelen genoteerd op beurs VESTAS WINDS SYSTEMS -	219.072,00	DKK	154,900	4.549.463,93		2,39	2,38
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ENERGIEKONTOR AG -	63.218,00	EUR	57,800	3.654.000,40		1,92	1,91
Aandelen genoteerd op beurs NORDEX AG -	453.907,00	EUR	14,410	6.540.799,87		3,44	3,42
Aandelen genoteerd op beurs PNE AG -	287.643,00	EUR	12,920	3.716.347,56		1,96	1,94
Aandelen genoteerd op beurs SMA SOLAR TECHNOLOGY AG -	121.452,00	EUR	20,980	2.548.062,96		1,34	1,33
Aandelen genoteerd op beurs 7C SOLARPARKEN AG -	571.994,00	EUR	2,175	1.244.086,95		0,66	0,65
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERSEN (PAR)	111.449,00	EUR	30,950	3.449.346,55		1,82	1,80
Aandelen genoteerd op beurs NEXANS SA (PAR)	47.617,00	EUR	116,700	5.556.903,90		2,92	2,91
<u>Indië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADANI GREEN ENERGY LTD	53.101,00	INR	1.838,150	1.051.385,89		0,55	0,55
<u>Italië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ALERION CLEANPOWER SPA -	22.963,00	EUR	17,500	401.852,50		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	1.138.259,00	EUR	7,862	8.948.992,26		4,71	4,68
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs WEST HOLDINGS CORP -	103.757,00	JPY	2.711,000	1.745.268,48		0,92	0,91
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs SIF HOLDING NV -	54.183,00	EUR	11,560	626.355,48		0,33	0,33
<u>Nieuw Zeeland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERIDIAN ENERGY LTD -	536.976,00	NZD	6,340	1.924.275,26		1,01	1,01
<u>Noorwegen</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AKER HORIZONS HOLDING AS -	2.608.469,00	NOK	2,408	535.732,02		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs BONHEUR A/S -	36.740,00	NOK	276,500	866.442,46		0,46	0,45
Aandelen genoteerd op beurs REC SILICON ASA -	1.129.084,00	NOK	7,320	704.924,77		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs SCATEC SOLAR ASA -	577.747,00	NOK	81,000	3.991.426,69		2,10	2,09
<u>Oostenrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ANDRITZ AG -	88.678,00	EUR	59,600	5.285.208,80		2,78	2,76

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUDAX RENOVABLES SA -	974.206,00	EUR	1,896	1.847.094,58		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL -	242.874,00	EUR	20,920	5.080.924,08		2,67	2,66
Aandelen genoteerd op beurs	EDP RENOVAVEIS SA -	344.405,00	EUR	14,470	4.983.540,35		2,62	2,61
Aandelen genoteerd op beurs	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	782.423,00	EUR	3,110	2.433.335,53		1,28	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	GREENERGY RENOVABLES SA -	205.772,00	EUR	33,200	6.831.630,40		3,59	3,57
Aandelen genoteerd op beurs	RED ELECTRICA DE ESPANA -	451.226,00	EUR	17,180	7.752.062,68		4,08	4,06
Aandelen genoteerd op beurs	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	328.809,00	EUR	11,250	3.699.101,25		1,95	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	SOLTEC POWER HOLDINGS SA -	1.192.234,00	EUR	2,030	2.420.235,02		1,27	1,27
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MOTECH INDUSTRIES INC -	3.582.994,00	TWD	26,800	2.711.803,69		1,43	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS -	792.532,00	TWD	199,000	4.453.969,67		2,34	2,33
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CERES POWER HOLDINGS PLC -	658.540,00	GBP	1,863	1.456.681,53		0,77	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	ITM POWER PLC -	1.333.931,00	GBP	0,499	790.637,74		0,42	0,41
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMERESCO INC -	68.508,00	USD	30,450	1.884.604,39		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	ARCADIUM LITHIUM PLC -	761.901,00	USD	2,710	1.865.346,20		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	ARRAY TECHNOLOGIES INC -	124.716,00	USD	6,710	756.025,26		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	BLOOM ENERGY CORP -	164.570,00	USD	11,910	1.770.736,92		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN SOLAR INC -	142.402,00	USD	12,630	1.624.841,68		0,86	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	ENPHASE ENERGY INC -	43.930,00	USD	121,040	4.803.764,75		2,53	2,51
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST SOLAR INC -	36.506,00	USD	227,370	7.498.752,57		3,95	3,92
Aandelen genoteerd op beurs	FLUENCE ENERGY INC -	73.278,00	USD	18,370	1.216.114,25		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	84.620,00	USD	74,530	5.697.649,83		3,00	2,98
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	31.287,00	USD	168,730	4.769.225,32		2,51	2,50
Aandelen genoteerd op beurs	PLUG POWER INC -	353.859,00	USD	1,880	601.007,25		0,32	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	STEM INC -	675.020,00	USD	0,617	376.325,63		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SUNRUN INC -	124.737,00	USD	20,520	2.312.406,94		1,22	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	TPI COMPOSITES INC -	459.242,00	USD	4,330	1.796.474,71		0,95	0,94
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN FUEL CELL CO LTD -	90.126,00	KRW	18.700,000	1.139.792,04		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDI CO LTD -	14.421,00	KRW	354.000,000	3.452.491,00		1,82	1,81
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARISE AB -	284.890,00	SEK	46,350	1.164.895,03		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	EOLUS VIND AB -	135.082,00	SEK	55,400	660.187,19		0,35	0,35
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LANDIS+GYR GROUP AG -	60.419,00	CHF	76,400	4.915.098,78		2,59	2,57
Totaal aandelen					190.076.138,26		100,00	99,42
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					190.076.138,26		100,00	99,42
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,29	AUD	1,000	0,18		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	-6.200,76	CAD	1,000	-4.156,49		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-3.283,32	CHF	1,000	-3.496,06		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	357,59	DKK	1,000	47,94		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	1.794.399,53	EUR	1,000	1.794.399,53		0,00	0,94
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	0,02	GBP	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-3.306,61	HKD	1,000	-382,96		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	-68.856,00	JPY	1,000	-427,23		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	41.654,85	NOK	1,000	3.552,80		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	-4.556,96	NZD	1,000	-2.575,72		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	620,64	SEK	1,000	54,75		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-31.560,47	USD	1,000	-28.512,49		0,00	-0,02
Totaal zichtrekeningen					1.758.504,27		0,00	0,92
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					1.758.504,27		0,00	0,92
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	16.088,23	EUR	1,000	16.088,23		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP NOK TE ONTVANGEN	152,27	NOK	1,000	12,99		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	129,83	USD	1,000	117,29		0,00	0,00
Totaal vorderingen				16.218,51		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP CAD TE BETALEN	-3,65	CAD	1,000	-2,45		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP CHF TE BETALEN	-3,83	CHF	1,000	-4,08		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-520.191,38	EUR	1,000	-520.191,38		0,00	-0,27
Schulden KBC GROUP GBP TE BETALEN	-30,96	GBP	1,000	-36,76		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP HKD TE BETALEN	-12,72	HKD	1,000	-1,47		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP NZD TE BETALEN	-22,03	NZD	1,000	-12,45		0,00	0,00
Totaal schulden				-520.248,59		0,00	-0,27
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-504.030,08		0,00	-0,26
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		91.413,67		0,00	0,05
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-236.990,24		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-145.576,57		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				191.185.035,88		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Oostenrijk	3,20	2,39	3,37	2,76
België	5,26	3,63	3,73	4,03
Brazilië	2,21	2,73	2,01	2,01
Canada	5,46	7,09	9,63	11,54
Zwitserland	4,22	3,43	2,32	2,57
Chili	0,00	0,00	0,00	0,28
Duitsland	8,76	10,40	10,86	9,25
Denemarken	5,01	3,96	5,92	6,09
Spanje	12,98	15,24	14,36	18,31
Frankrijk	8,87	6,77	6,79	4,70
V.K.	1,35	1,48	0,92	1,17
Griekenland	2,01	1,82	2,25	0,00
Indië	0,00	0,00	0,00	0,55
Ierland	2,40	0,00	0,00	0,00
Italië	3,24	3,80	4,28	4,89
Japan	1,11	0,92	1,08	0,93
Zuid-Korea	0,00	0,94	1,68	2,40
Nederland	1,69	1,81	2,17	0,33
Noorwegen	2,24	2,28	2,27	3,19
Nieuw Zeeland	0,86	0,85	1,12	1,01
Singapore	0,87	0,80	0,00	0,00
Zweden	0,57	0,63	0,80	0,95
Taiwan	4,40	3,34	3,47	3,75
V.S.A.	23,29	25,69	20,97	19,29
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Cyclische Sectoren	60,16	54,80	53,18	
Consumenten(Cyclisch)	4,46	3,53	4,11	
Consumenten(Niet cyclisch)	2,21	2,73	2,01	
Financiële sectoren	2,02	3,10	3,03	
Technologie	7,03	6,68	5,89	
Nutsbedrijven	24,12	29,16	31,78	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Nutsbedrijven	39,65
Hernieuwbare Energie	37,75
Materialen	10,53
Industriële Producten	6,60
Technische Hardware & Halfgeleiders	2,33
Discretionaire Consumentenproducten	1,81
Financiële Diensten	0,88
Industriële Diensten	0,45
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
BRAZILIAANSE REAL	2,21	2,73	2,01	2,01
CANADESE DOLLAR	5,46	7,09	9,63	11,54
ZWITSERSE FRANK	4,22	3,43	2,32	2,57
DEENSE KROON	3,66	3,96	5,92	6,09
EURO	48,41	45,85	47,81	44,28
BRITS POND	1,35	1,48	0,92	1,17
INDIE RUPEE	0,00	0,00	0,00	0,55
JAPANSE YEN	1,11	0,92	1,08	0,93
KOREAANSE WON	0,00	0,94	1,68	2,40
NOORSE KROON	3,59	2,28	2,27	3,19
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,86	0,85	1,12	1,01
ZWEEDSE KROON	0,57	0,63	0,80	0,95
TAIWAN DOLLAR	4,40	3,34	3,47	3,75
AMERIKAANSE DOLLAR	24,16	26,50	20,97	19,56
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	27.259.143,36	19.106.245,44	46.365.388,80
Verkopen	23.570.322,70	93.644.126,77	117.214.449,47
Totaal 1	50.829.466,06	112.750.372,21	163.579.838,26
Inschrijvingen	27.534.693,91	13.055.062,11	40.589.756,02
Terugbetalingen	21.762.663,10	88.182.591,31	109.945.254,41
Totaal 2	49.297.357,01	101.237.653,42	150.535.010,43
Gemiddelde van de totale activa	271.131.029,57	200.070.487,55	235.456.911,31
Omloopsnelheid	0,56%	5,75%	5,54%

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:

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	131.811,70	153.403,77	11.293,30	8.647,68	205.892,08	191.510,59	397.402,67
2023 - 08*	96.664,31	55.621,04	20.505,15	16.357,80	282.051,24	230.773,83	512.825,06
2024 - 08*	38.274,48	22.620,52	94.251,80	103.067,70	226.073,92	150.326,65	376.400,56

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	87.227.858,40	78.135.829,38	7.264.787,49	4.339.649,83
2023 - 08*	62.712.111,16	27.691.879,65	13.227.176,71	7.874.605,17
2024 - 08*	19.689.371,50	8.612.727,51	47.254.351,73	38.501.852,15

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	253.566.586,10	718,95	551,09
2023 - 08*	260.057.288,18	569,90	430,36
2024 - 08*	171.257.788,02	507,17	376,51

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	39.648,99		8.487,00		49.790,13		49.790,13
2023 - 08*	17.446,94		7.470,00		59.767,07		59.767,07
2024 - 08*	15.160,30		38.480,00		36.447,37		36.447,37

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	26.590.790,20		6.108.765,08	
2023 - 08*	11.882.752,80		5.010.523,06	
2024 - 08*	8.276.810,87		20.842.560,29	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	37.565.308,23	754,47	
2023 - 08*	36.219.803,64	606,02	
2024 - 08*	19.927.247,86	546,74	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 08*	0,00	42.960,00	0,00	42.960,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE			
---------	--	--	--	--

(in euro)				
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00	3.835.865,46	0,00	3.869.191,40

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

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

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

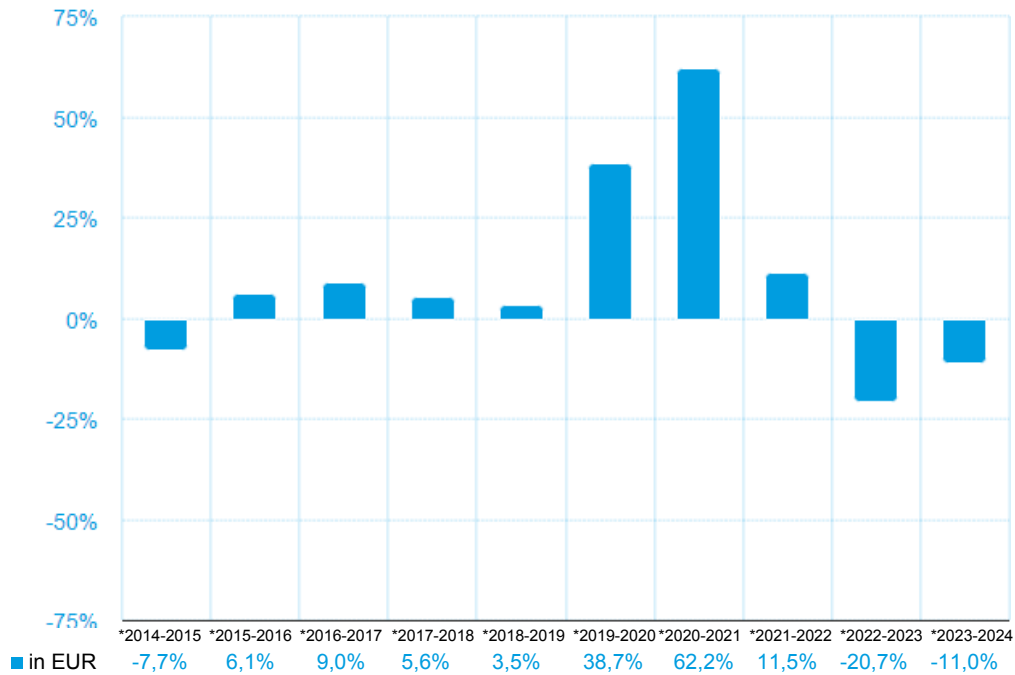
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

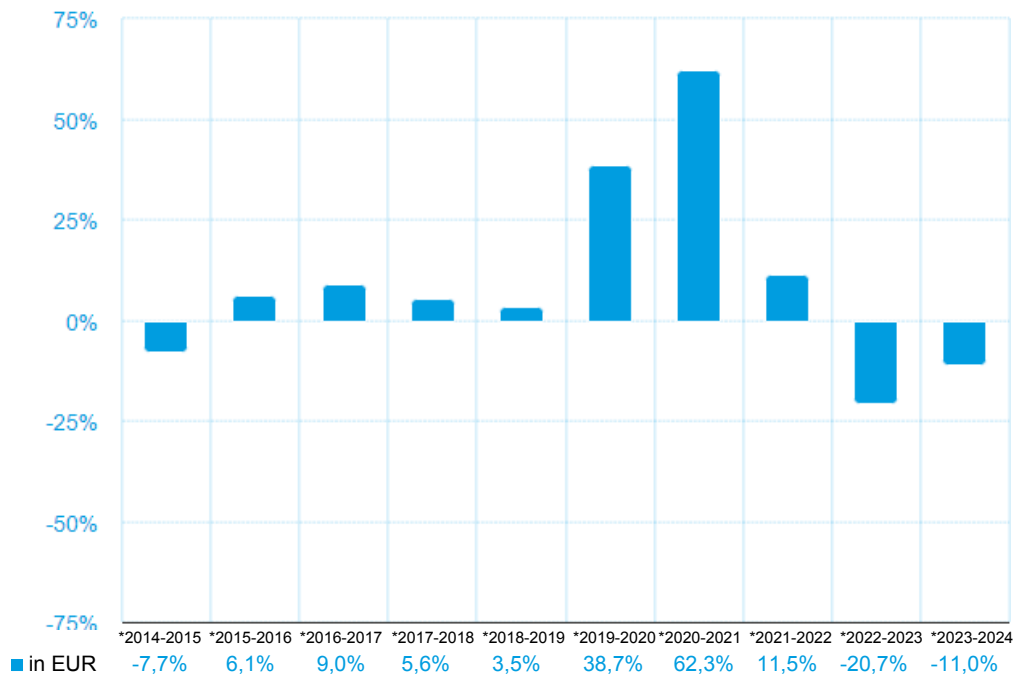
BE0175279976
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



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

Classic Shares

BE0175280016
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0175279976	EUR	-11,01%		-7,70%		12,08%		7,52%		31/10/2000	-0,05%
KAP	BE0175280016	EUR	-11,01%		-7,68%		12,12%		7,54%		31/10/2000	0,06%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

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

Dividend op ex-dividenddatum 29/11/2024: 4,3603 EUR netto (6,2290 EUR bruto).

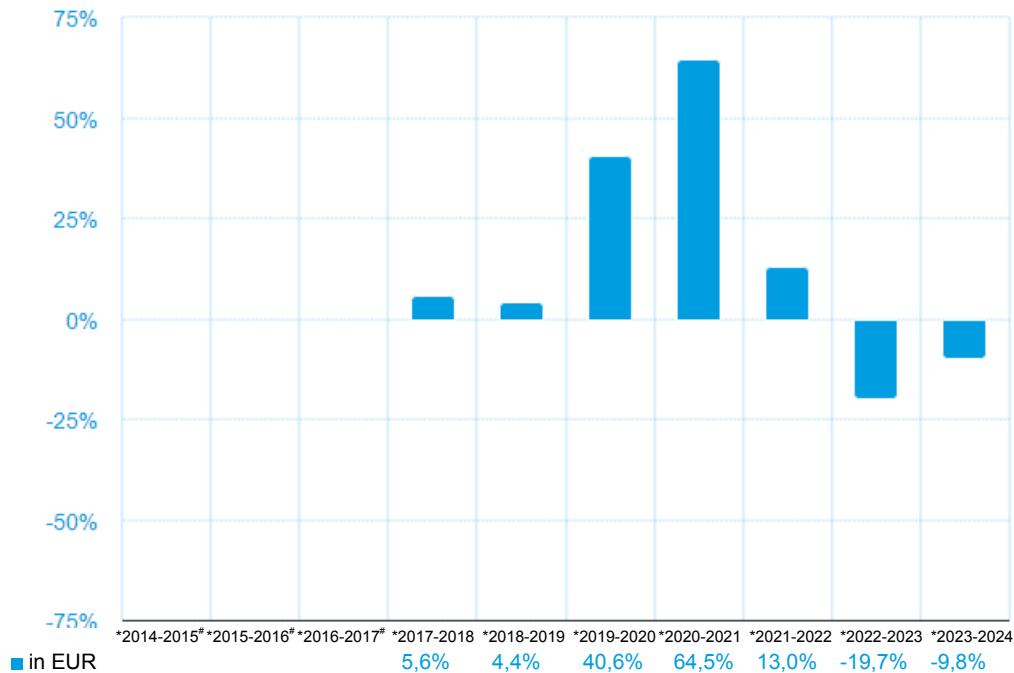
Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging wordt de belegger erop gewezen dat de Algemene Vergadering van het fonds zal beslissen om een dividend betaalbaar te stellen niettegenstaande er voor het boekjaar waarop het dividend betrekking heeft, een negatief "te bestemmen resultaat" werd bereikt.

De belegger wordt er tevens op gewezen dat het uit te keren dividend rechtstreeks voortkomt uit de intresten, dividenden en gerealiseerde meerwaarden die als gevolg van de gedane beleggingen werden ontvangen tijdens het boekjaar waarop het uit te keren dividend betrekking heeft.

Institutional B Shares

BE6228924690

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228924690	EUR	-9,78%		-6,45%		13,61%				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:
$$\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} ^ [1 / X] - 1$$
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 rendementberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Discretionary Shares

BE6345468191

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2023 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6345469207

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/09/2023 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348036656

KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,860%
Transactiekosten: 0,047%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,862%
Transactiekosten: 0,047%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,493%
Transactiekosten: 0,047%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,36% 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) 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	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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 52.093,50 EUR en voor de Beheersvennootschap 20.837,40 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 18292398.29 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>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</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	80.143,84	20.837,40	7.212,95
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	28.050,34		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300TT5U8V8TJ1W539

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

<p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 96.34%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 2.61%</p>	<p><input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van % duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd.</p>
---	---



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

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 98.95% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 1.05% in "niet duurzame beleggingen".

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame

beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 95% duurzame beleggingen.	95	98.95	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 95% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	95	96.34	ja
Andere specifieke doelstellingen	Doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.	50	82.47	ja

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/08/2023	31/08/2024
Duurzame beleggingen (%)	99.13	98.95
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		96.34
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		2.61

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de 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 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

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

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

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

Ja.

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

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

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

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

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van

engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV. Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HYDRO ONE LTD	Nutsbedrijven	4.53%	Canada
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	Nutsbedrijven	4.26%	Italië
FIRST SOLAR INC	Hernieuwbare Energie	3.68%	Verenigde Staten van Amerika
REDEIA CORP SA	Nutsbedrijven	3.29%	Spanje
ELIA GROUP SA/NV	Nutsbedrijven	3.07%	België
OWENS CORNING	Materialen	3.01%	Verenigde Staten van Amerika
ORMAT TECHNOLOGIES INC	Nutsbedrijven	2.89%	Verenigde Staten van Amerika
EDP RENOVAVEIS SA	Nutsbedrijven	2.89%	Spanje
GREENERGY RENOVABLES	Hernieuwbare Energie	2.84%	Spanje
ANDRITZ AG	Industriële Producten	2.78%	Oostenrijk
NORDEX SE	Hernieuwbare Energie	2.77%	Duitsland
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	Hernieuwbare Energie	2.73%	Spanje
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Hernieuwbare Energie	2.53%	Denemarken
BORALEX INC -A	Nutsbedrijven	2.52%	Canada
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.35%	Taiwan



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 98.95%.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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 Alternative Energy Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.55% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17 van de SFDR.

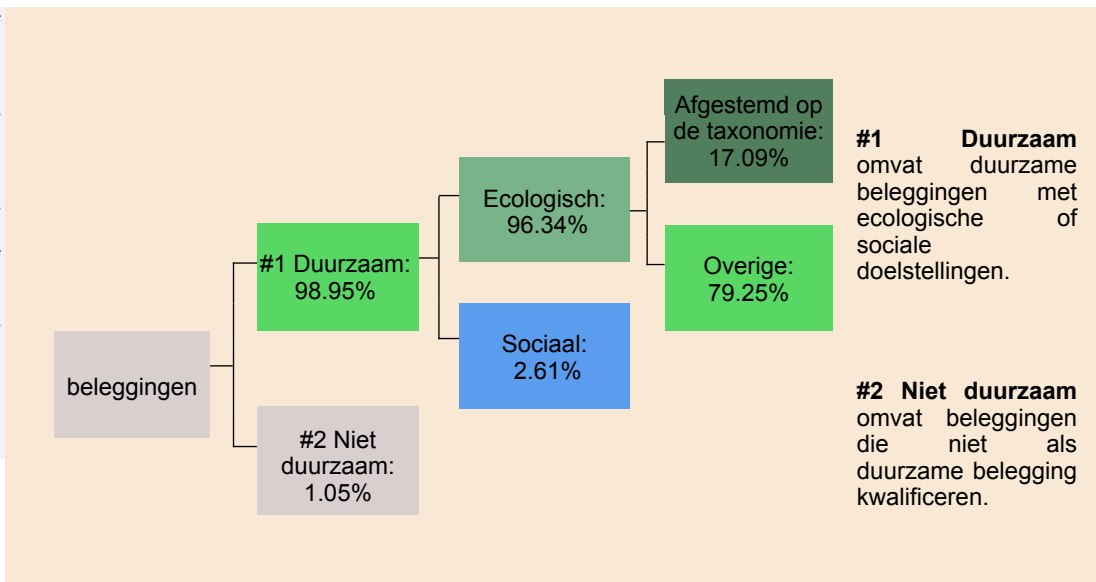
79.25% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 17.09% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 2.61% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

Daarnaast heeft het compartiment 1.05% belegd in technische beleggingen, zoals liquide middelen en derivaten. Investerings in derivaten werden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen en hadden er geen invloed op. De derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals gespecificeerd in de toegelaten derivatentransacties zoals beschreven in het prospectus onder sectie 2. Beleggingsgegevens van titel "Informatie betreffende het compartiment Alternative Energy Responsible Investing". De tegenpartijen waarmee contracten in het kader van derivaten werden afgesloten, voldeden aan de voorwaarden gesteld door de Blacklist die geldt voor KBC Groep dat beschikbaar is op de website van KBC Asset Management NV.

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	%Activa
Nutsbedrijven	39.65%
Hernieuwbare Energie	37.75%
Materialen	10.53%
Industriële Producten	6.60%
Technische Hardware & Halfgeleiders	2.33%
Discretionaire Consumentenproducten	1.81%
Financiële Diensten	0.88%
Industriële Diensten	0.45%

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 17.09% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

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

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

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



Ja:



In fossiel gas



In kernenergie



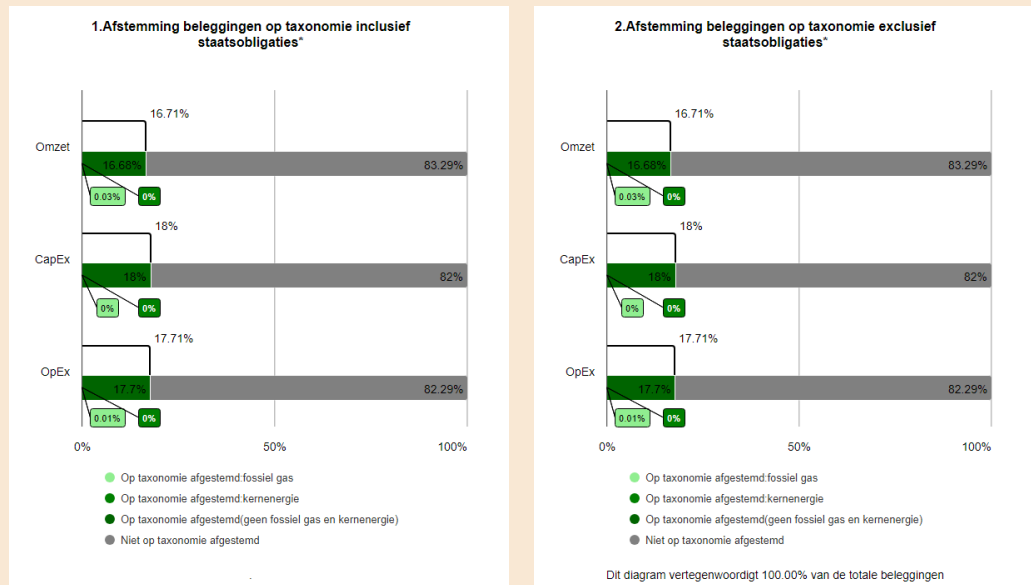
Nee

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

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sector fossiel gas die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

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

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



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

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

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

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.47%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 13.70%.

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

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

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

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie van de huidige referentieperiode bedraagt 17.09%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxononomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxononomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een

zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-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 EU-taxonomie.

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

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

Het compartiment investeerde 96.34% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 2.61%.



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

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

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

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



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken?

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

Het compartiment belegde 96.34% van de portefeuille in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Het percentage dat belegd werd in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomie kader van de EU is 17,09% en 2.61% in sociaal duurzame beleggingen.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de

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

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



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

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

- ***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 duurzame beleggingsdoelstelling?***

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 Eco Fund CSOB Water Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. 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 Eco Fund CSOB Water Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

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

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

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

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

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 Eco Fund CSOB Water 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 duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen uitgegeven door bedrijven blootgesteld aan de waterindustrie .

2.1.8. Toekomstig beleid

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen uitgegeven door bedrijven blootgesteld aan de waterindustrie .

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 24 461 072,39 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		31/08/2024 (in Tsjechische kroon)	31/08/2023 (in Tsjechische kroon)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.958.216.171,60	4.516.922.004,52
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	35.309.754,04	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	5.949.912.059,86	4.515.072.742,56
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	26.292.019,17	-56.603.719,79
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.676.970,03	12.932.322,06
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-13.557.256,21	-11.035.167,69
	c) Ontleningen (-)	-10.699.999,98	-77.254.374,57
	d) Collateral (-)	-35.309.754,04	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	948.355,81	95.227.152,09
D.	Gegeven collateral in cash		36.007.640,56
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	7.968.286,55	5.988.615,19
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-4.324.263,63	-3.413.205,89
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.958.216.171,60	4.516.922.004,52
A.	Kapitaal	5.004.308.175,57	4.048.713.421,79
B.	Deelneming in het resultaat	4.728.483,94	4.675.063,68
D.	Resultaat van het boekjaar	949.179.512,09	463.533.519,05
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	35.309.754,04	
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's		36.007.640,56
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	5.190.810.155,58	4.131.530.557,43
III.B.	Verkochte termijncontracten	-341.263.673,70	-601.190.332,43
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in Tsjechische kroon)	31/08/2023 (in Tsjechische kroon)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	920.379.103,66	352.598.653,31
D.	Andere effecten		-304.807,42
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,14
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	82.895.738,96	-107.864.974,11
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-33.324.296,01	231.301.307,72
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	590.037.148,50	877.817.936,35
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	1.679.810.783,86	1.501.519.758,20
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-621.628.330,11	-472.304.517,20
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-678.269.055,64	-1.431.302.997,71
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	90.965.903,34	78.423.264,05
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	399.713,35	170.668,87
	b) Deposito's en liquide middelen	2.371.012,92	1.089.731,38
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.443.268,55	-1.619.332,20
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	77,83	1.735,60
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.451.927,99	-3.146.862,88
B.	Financiële kosten (-)	-4.765,53	-3.826,70
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.052.581,40	-1.602.154,72
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-103.586.567,63	-81.051.847,66
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.179.335,73	-4.052.598,33
	c) Commerciële vergoeding	-15.432,79	-15.160,94
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-41.628,49	-20.362,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-51.399,38	-41.896,52
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-143.848,99	-226.199,85
J.	Taksen	-30.396,14	-17.641,22
L.	Andere kosten (-)	-506.589,34	-84.176,74
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-20.771.034,52	-12.196.660,59
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	949.179.512,09	463.533.519,05
VII.	Resultaat van het boekjaar	949.179.512,09	463.533.519,05

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in Tsjechische kroon)	31/08/2023 (in Tsjechische kroon)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	953.907.996,03	468.208.582,73
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	949.179.512,09	463.533.519,05
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	4.728.483,94	4.675.063,68
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-953.907.996,03	-468.208.582,73

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD -	171.917,00	AUD	5,360	14.137.369,35		0,24	0,24
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs EKOPAK NV -	25.974,00	EUR	16,350	10.629.188,81		0,18	0,18
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CONSOLIDATED WATER CO LTD -	45.264,00	USD	27,760	28.412.374,84		0,48	0,48
<u>Brazilië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GER -	559.517,00	BRL	23,720	52.989.953,65		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs CIA SANEAMENTO BASICO -	270.855,00	BRL	94,730	102.444.810,40		1,71	1,72
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PRIMO WATER CORP -	123.608,00	CAD	29,820	61.841.499,96		1,03	1,04
<u>Chili</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGUAS ANDINAS SA -	5.834.942,00	CLP	277,000	39.859.282,36		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs INVERSIONES AGUAS METROPOLITAN -	888.666,00	CLP	731,000	16.020.243,18		0,27	0,27
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs NORMA GROUP -	36.870,00	EUR	14,760	13.620.812,78		0,23	0,23
<u>Filipijnen</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MANILA WATER CO -	4.626.500,00	PHP	27,200	50.676.527,20		0,85	0,85
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs EUROFINS SCIENTIFIC -	75.682,00	EUR	51,640	97.818.807,10		1,64	1,64
<u>Hong Kong</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD -	1.095.314,00	HKD	4,670	14.827.699,69		0,25	0,25
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PENTAIR PLC -	157.613,00	USD	88,690	316.083.506,15		5,29	5,31
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KURITA WATERIndustr. -	176.000,00	JPY	5.833,000	159.427.593,67		2,67	2,68
Aandelen genoteerd op beurs NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD -	92.500,00	JPY	2.813,000	40.408.275,06		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs ORGANO CORPORATION -	88.900,00	JPY	6.640,000	91.670.307,29		1,53	1,54
Aandelen genoteerd op beurs TSUKISHIMA KIKAI CO LTD -	134.000,00	JPY	1.377,000	28.654.813,45		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs TSURUMI MANUFACTURING CO LTD -	29.800,00	JPY	3.825,000	17.701.356,57		0,30	0,30
<u>Maleisië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs GAMUDA BERHAD -	762.200,00	MYR	7,500	29.904.072,82		0,50	0,50
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AALBERTS NV (AMS)	78.589,00	EUR	35,220	69.277.888,52		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs ARCADIS N.V. (AMS)	102.340,00	EUR	66,300	169.825.330,86		2,84	2,85
Aandelen genoteerd op beurs NX FILTRATION NV -	65.712,00	EUR	4,900	8.059.058,23		0,14	0,14
<u>Oostenrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ANDRITZ AG -	81.762,00	EUR	59,600	121.966.705,87		2,04	2,05
Aandelen genoteerd op beurs WIENERBERGER AG (WIEN)	148.258,00	EUR	29,860	110.802.987,19		1,85	1,86
<u>Spanje</u>							
Aandelen genoteerd op beurs FLUIDRA SA -	63.718,00	EUR	22,380	35.691.577,72		0,60	0,60
<u>V.K.</u>							

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	GENUIT GROUP PLC -	236.608,00	GBP	4,600	32.344.495,45		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	HALMA PLC -	233.458,00	GBP	26,060	180.799.113,47		3,03	3,03
Aandelen genoteerd op beurs	PENNON GROUP PLC -	522.369,00	GBP	6,035	93.684.511,12		1,57	1,57
Aandelen genoteerd op beurs	SEVERN TRENT -	274.150,00	GBP	25,710	209.461.134,49		3,51	3,52
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	UNITED UTILITIES WATER	468.845,00	GBP	10,195	142.046.207,68		2,38	2,38
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	82.600,00	USD	156,760	292.786.094,00		4,90	4,91
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	59.231,00	USD	143,120	191.683.414,17		3,21	3,22
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	154.102,00	USD	83,720	291.724.321,63		4,88	4,90
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	44.027,00	USD	206,940	206.014.923,88		3,45	3,46
Aandelen genoteerd op beurs	CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP -	95.127,00	USD	55,330	119.014.428,27		1,99	2,00
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	186.826,00	USD	48,030	202.901.401,06		3,40	3,41
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGY RECOVERY INC -	130.563,00	USD	16,240	47.944.775,47		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	44.759,00	USD	103,860	105.114.792,42		1,76	1,76
Aandelen genoteerd op beurs	GORMAN-RUPP CO/THE -	52.055,00	USD	38,980	45.881.692,44		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	LINDSAY MANUFACTURING CO -	42.170,00	USD	124,050	118.286.590,37		1,98	1,99
Aandelen genoteerd op beurs	MIDDLESEX WATER CO -	38.695,00	USD	63,010	55.131.457,55		0,92	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	324.729,00	USD	21,470	157.647.926,62		2,64	2,65
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHWEST PIPE COMPANY -	27.509,00	USD	43,980	27.356.792,23		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	SJW GROUP -	58.561,00	USD	58,990	78.112.767,36		1,31	1,31
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	88.642,00	CAD	110,370	164.140.739,27		2,75	2,76
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	75.722,00	USD	112,430	192.503.854,86		3,22	3,23
Aandelen genoteerd op beurs	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC A	40.813,00	USD	196,700	181.525.659,33		3,04	3,05
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	107.165,00	USD	137,530	333.261.814,85		6,02	5,59
Aandelen genoteerd op beurs	YORK WATER CO -	14.916,00	USD	38,980	13.147.081,44		0,22	0,22
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	139.631,00	SEK	322,800	99.521.919,99		1,67	1,67
Aandelen genoteerd op beurs	SWECO AB -	213.701,00	SEK	168,900	79.696.559,90		1,33	1,34
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	49.611,00	GBP	155,000	228.519.257,28		3,82	3,84
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	14.067,00	CHF	541,000	202.818.531,76		3,39	3,40
Aandelen genoteerd op beurs	GEORG.FISCHER (NAAM)	86.102,00	CHF	67,150	154.087.758,78		2,58	2,59
Totaal aandelen					5.949.912.059,86		99,56	99,86
Termijncontracten Termijncontracten					26.292.019,17		0,00	0,44
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					5.976.204.079,03		100,00	100,30
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN	1.410.753,59	EUR	1,000	35.309.754,04		0,00	0,59
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					35.309.754,04		0,00	0,59
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	9.136,72	AUD	1,000	140.176,53		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	23.042,63	CAD	1,000	386.596,43		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-480,42	CHF	1,000	-12.803,54		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	-9.906.268,89	CZK	1,000	-9.906.268,89		0,00	-0,17
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-155,77	EUR	1,000	-3.898,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-20.414,96	GBP	1,000	-606.682,77		0,00	-0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	144.770,35	HKD	1,000	419.660,30		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	24,86	MXN	1,000	28,62		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	857,75	SEK	1,000	1.893,93		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	-192,52	SGD	1,000	-3.339,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-7.385,80	USD	1,000	-167.006,24		0,00	-0,00
Totaal zichtrekeningen					-9.751.644,17		0,00	-0,16
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-9.751.644,17		0,00	-0,16
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP AUD TE ONTVANGEN	32,37	AUD	1,000	496,62		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Vorderingen KBC GROUP CAD TE ONTVANGEN	83,13	CAD	1,000	1.394,71		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	1.643.357,45	CZK	1,000	1.643.357,45		0,00	0,03
Vorderingen KBC GROUP GBP TE ONTVANGEN	866,48	GBP	1,000	25.749,67		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP HKD TE ONTVANGEN	457,04	HKD	1,000	1.324,87		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP SEK TE ONTVANGEN	0,81	SEK	1,000	1,79		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	205,42	USD	1,000	4.644,92		0,00	0,00
Totaal vorderingen				1.676.970,03		0,00	0,03
Schulden							
België							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN TEGENPOST	-1.410.753,59	EUR	1,000	-35.309.754,04		0,00	-0,59
Schulden KBC GROUP CHF TE BETALEN	-0,68	CHF	1,000	-18,12		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-3.525.079,59	CZK	1,000	-3.525.079,59		0,00	-0,06
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-400.820,77	EUR	1,000	-10.032.143,75		0,00	-0,17
Schulden KBC GROUP SGD TE BETALEN	-0,85	SGD	1,000	-14,75		0,00	0,00
Totaal schulden				-48.867.010,25		0,00	-0,82
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-47.190.040,22		0,00	-0,79
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		CZK		7.968.286,55		0,00	0,13
Te betalen kosten Te betalen kosten		CZK		-4.324.263,63		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE				3.644.022,92		0,00	0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.958.216.171,60		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Australië	0,00	0,23	0,27	0,24
Oostenrijk	4,74	3,52	3,83	3,91
België	0,52	0,24	0,28	0,24
Bermuda	1,20	1,62	0,59	0,48
Brazilië	2,01	1,43	2,27	2,62
Canada	1,69	1,99	1,17	1,04
Zwitserland	9,04	14,70	15,23	15,11
Chili	1,80	2,18	1,48	0,94
Kaaimaneilanden	0,01	0,00	0,00	0,00
Duitsland	1,04	0,62	0,39	0,23
Spanje	0,77	0,87	0,65	0,60
Finland	0,71	1,02	0,00	0,00
Frankrijk	1,40	1,94	1,67	1,64
V.K.	8,75	10,88	10,58	11,10
Hong Kong	1,69	1,25	0,34	0,25
Japan	12,25	7,04	7,99	5,67
Zuid-Korea	1,68	0,00	0,00	0,00
Maleisië	0,00	0,07	0,08	0,51
Nederland	3,96	3,59	3,56	4,15
Filipijnen	0,92	0,79	0,70	0,85
Zweden	2,21	2,45	2,63	3,01
V.S.A.	43,61	43,57	46,29	47,41
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Cyclische Sectoren	52,92	57,49	59,22	
Consumenten(Cyclisch)	3,22	4,52	4,89	
Consumenten(Niet cyclisch)	1,69	1,99	1,17	
Farma	4,09	1,94	4,16	
Financiële sectoren	0,25	-0,02	0,06	
Technologie	6,09	3,34	2,65	
Telecommunicatie	1,15	4,88	5,73	
Nutsbedrijven	30,59	25,86	22,12	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Industriële Producten	50,83
Nutsbedrijven	20,43
Industriële Diensten	12,48
Materialen	7,77
Retail & Groothandel - Discretionair	3,83
Discretionaire Consumentenproducten	3,40
Basis Consumptiegoederen	1,04
Financiële Diensten	0,22
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,23	0,27	0,24
BRAZILIAANSE REAL	2,01	1,43	2,27	2,62
CANADESE DOLLAR	0,27	0,23	0,10	0,02
ZWITSERSE FRANK	0,14	-0,50	0,18	0,28
CHILEENSE PESO	1,80	2,18	1,48	0,94
KROON TSJECHIE	90,88	93,25	91,01	92,58
EURO	0,33	-0,26	-0,08	0,44
BRITS POND	-0,49	-0,03	0,11	0,70
HONG KONG DOLLAR	1,70	1,25	0,34	0,26
JAPANSE YEN	0,37	0,33	0,90	-0,06
KOREAANSE WON	1,68	0,00	0,00	0,00
MALEISE RINGGIT	0,00	0,07	0,08	0,51
PESO FILIPIJNEN	0,92	0,79	0,70	0,85
ZWEEDSE KROON	2,21	2,45	2,63	0,01
AMERIKAANSE DOLLAR	-1,82	-1,42	0,01	0,61
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	462.583.173,99	741.820.485,95	1.204.403.659,94
Verkopen	504.793.415,91	297.971.001,25	802.764.417,16
Totaal 1	967.376.589,90	1.039.791.487,20	2.007.168.077,10
Inschrijvingen	363.294.549,49	532.121.450,20	895.415.999,69
Terugbetalingen	206.595.308,47	201.434.520,17	408.029.828,64
Totaal 2	569.889.857,96	733.555.970,37	1.303.445.828,33
Gemiddelde van de totale activa	4.689.279.087,80	5.649.178.238,56	5.165.262.137,76
Omloopsnelheid	8,48%	5,42%	13,62%

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	1.410.753,59	35.309.754,04	n.v.t.	30.08.2024
KBC AK-VK CZK-CAD 240905-240814 16.69641	CZK	224.331.218,95	224.331.218,95	n.v.t.	14.08.2024
KBC AK-VK CZK-CHF 240905-240814 26.54525	CZK	338.244.733,78	338.244.733,78	n.v.t.	14.08.2024
KBC AK-VK CZK-EUR 240905-240814 25.2236	CZK	607.027.247,94	607.027.247,94	n.v.t.	14.08.2024
KBC AK-VK CZK-GBP 240905-240814 29.35712	CZK	837.494.482,49	837.494.482,49	n.v.t.	14.08.2024
KBC AK-VK CZK-SEK 240905-240814 2.19102	CZK	177.472.620,00	177.472.620,00	n.v.t.	14.08.2024
KBC AK-VK CZK-USD 240905-240814 22.89936	CZK	2.821.065.839,68	2.821.065.839,68	n.v.t.	14.08.2024
KBC AK-VK CZK-USD 240905-240822 22.55393	CZK	185.174.012,74	185.174.012,74	n.v.t.	22.08.2024
KBC VK-AK JPY-CZK 240905-240814 6.42586	JPY	-2.197.511.795,0 0	-341.263.673,70	n.v.t.	14.08.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	707.190,09	0,00	214.440,53	0,00	2.129.260,55	0,00	2.129.260,55
2023 - 08*	421.792,87	0,00	154.110,90	0,00	2.396.942,52	0,00	2.396.942,52
2024 - 08*	433.149,89	0,00	200.343,40	0,00	2.629.749,00	0,00	2.629.749,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.242.869.030,00	0,00	2.339.847.143,00	0,00
2023 - 08*	758.533.234,50	0,00	275.153.736,40	0,00
2024 - 08*	903.275.093,20	0,00	411.160.438,30	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	3.570.008.987,00	1.676,64	0,00
2023 - 08*	4.516.922.004,52	1.884,45	0,00
2024 - 08*	5.958.216.171,60	2.265,70	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

BE0947249448

KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing DIV

jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in CZK)

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

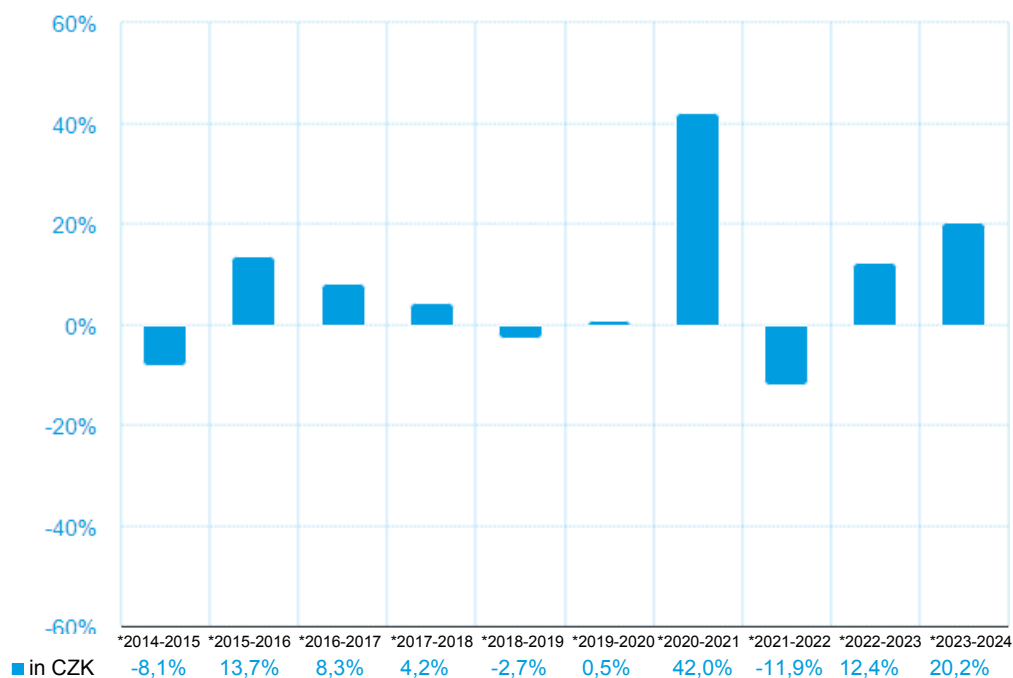
Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

BE0947250453

KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing KAP

jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in CZK)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0947250453	CZK	20,23%		6,00%		11,18%		6,90%		31/07/2007	4,90%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

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

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

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

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

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Kapitalisatie :

Lopende kosten : 2,155%
Transactiekosten: 0,029%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

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

Naam	Munt	Nominaal	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SLOVENIA 16 2,50% 030332	EUR	1449000	CZK	35309753.61
			Totaal	35309753.61

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 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 259.782,18 CZK en voor de Beheersvenootschap 103.912,87 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 6316498.4246479 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	CZK
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 CZK	399.664,90	103.912,87	35.969,84
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten CZK	139.882,71		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund CSOB Water Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300VJTLA5MYJL8416

Duurzame beleggingsdoelstelling

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 checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 96.75%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van % 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 checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 3.03%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

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 99.78% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 0.22% in "niet duurzame beleggingen".

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame

beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 85% duurzame beleggingen.	85	99.78	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 85% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	85	96.75	ja
Andere specifieke doelstellingen	Doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.	50	63.56	ja

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/08/2023	31/08/2024
Duurzame beleggingen (%)	100.32	99.78
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		96.75
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		3.03

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de 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 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

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

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

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

Ja.

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

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

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

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

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van

engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV. Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
XYLEM INC	Industriële Producten	5.51%	Verenigde Staten van Amerika
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Materialen	5.20%	Verenigde Staten van Amerika
SMITH (A.O.) CORP	Industriële Producten	4.90%	Verenigde Staten van Amerika
PENTAIR PLC	Industriële Producten	4.89%	Ierland
FERGUSON ENTERPRISES INC	Retail & Groothandel - Discretionair	4.01%	Verenigde Staten van Amerika
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Nutsbedrijven	3.56%	Verenigde Staten van Amerika
SEVERN TRENT PLC	Nutsbedrijven	3.43%	Verenigd Koninkrijk
GEBERIT AG-REG	Discretionaire Consumentenproducten	3.43%	Zwitserland
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	Industriële Producten	3.04%	Verenigde Staten van Amerika
BADGER METER INC	Industriële Producten	3.01%	Verenigde Staten van Amerika
STANTEC INC	Industriële Diensten	2.98%	Canada
HALMA PLC	Industriële Producten	2.69%	Verenigd Koninkrijk
CORE & MAIN INC-CLASS A	Industriële Diensten	2.58%	Verenigde Staten van Amerika
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Industriële Producten	2.57%	Japan



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 99.78%.

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 CSOB Water Responsible Investing".

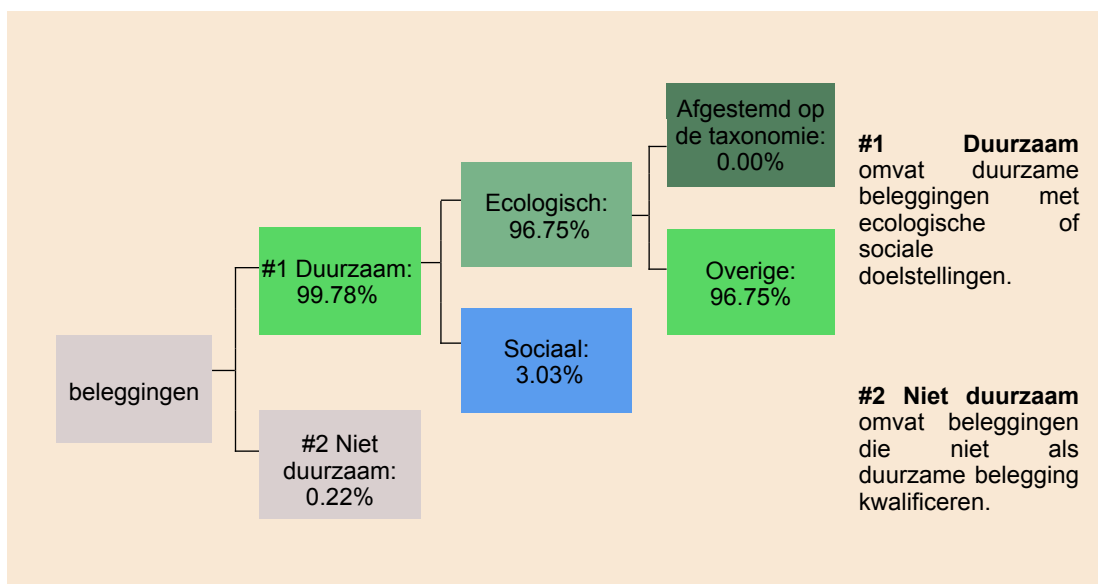
Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.56% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17 van de SFDR.

Hierbij ging het uitsluitend om investeringen in instrumenten met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

96.75% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 3.03% zijn sociaal duurzame beleggingen. De ecologisch duurzame beleggingen zijn uitsluitend investeringen in instrumenten met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Daarnaast heeft het compartiment - 0.22% belegd in technische beleggingen, zoals liquide middelen en derivaten. Investeringen in derivaten werden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen en hadden er geen invloed op. De derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals gespecificeerd in de toegelaten derivatentransacties zoals beschreven in het prospectus onder sectie 2. Beleggingsgegevens van titel "Informatie betreffende het compartiment CSOB Water Responsible Investing". De tegenpartijen waarmee contracten in het kader van derivaten werden afgesloten, voldeden aan de voorwaarden gesteld door de Blacklist die geldt voor KBC Groep dat beschikbaar is op de website van KBC Asset Management NV.

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



In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	%Activa
Industriële Producten	50.83%
Nutsbedrijven	20.43%
Industriële Diensten	12.48%
Materialen	7.77%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.83%
Discretionaire Consumentenproducten	3.40%
Basis Consumptiegoederen	1.04%
Financiële Diensten	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.



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

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.00% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

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

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

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

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

Ja:

In fossiel gas

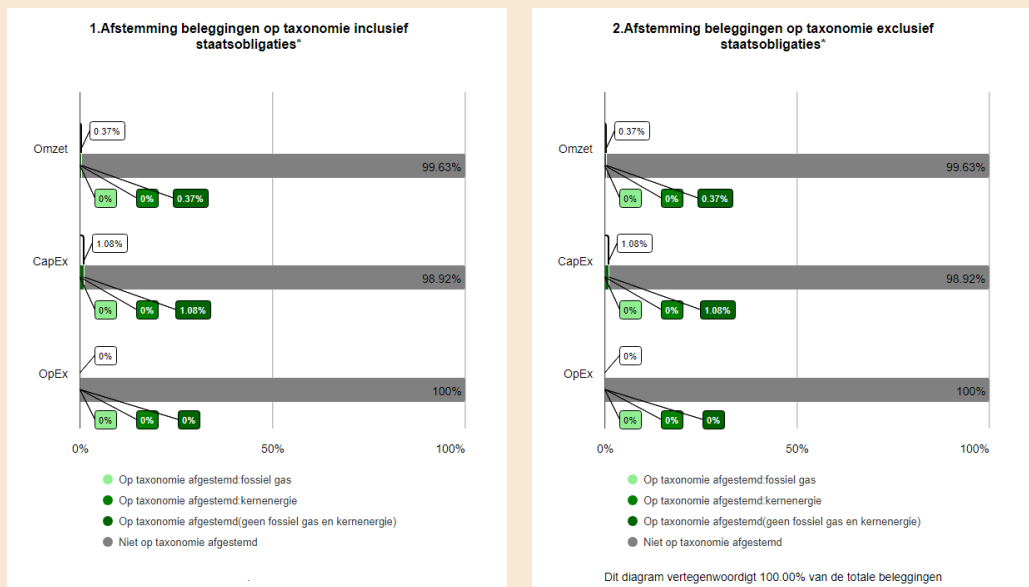
In kernenergie

Nee

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

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

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



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

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

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

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.84%.

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

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

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

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.00%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

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



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Het compartiment investeerde 96.75% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 3.03%.



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

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

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

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



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken?

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

Het compartiment belegde 96.75% van de portefeuille in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Het percentage dat belegd werd in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomie kader van de EU is 0,00% en 3.03% in sociaal duurzame beleggingen.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en

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

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



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

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

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 duurzame beleggingsdoelstelling?

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 Eco Fund Climate Change Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. 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 Eco Fund Climate Change Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

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

Classic Shares Kapitalisatie

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

Institutional B Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Distributie

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

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

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

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

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 promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund Climate Change 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 duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen van bedrijven die te maken hebben met het voorkomen van de klimaatverandering.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds blijft beleggen in aandelen die voornamelijk te maken hebben met het voorkomen van de klimaatverandering.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 1 110 127,07 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	116.180.632,52	131.308.965,86
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		594.076,04
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	117.196.393,77	131.826.844,83
	Waarvan uitgeleende aandelen		534.400,00
D.	Andere effecten		16.557,57
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.145,26	28.527,72
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-260.167,36	-3.789,74
	c) Ontleningen (-)	-791.193,07	-565.166,70
	d) Collateral (-)		-594.076,04
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	92.294,35	4.211,65
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	70.010,07	153.460,12
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-129.850,50	-151.679,59
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	116.180.632,52	131.308.965,86
A.	Kapitaal	113.743.502,70	147.046.355,30
B.	Deelneming in het resultaat	-99.331,31	51.369,75
D.	Resultaat van het boekjaar	2.536.461,13	-15.788.759,19
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		594.076,04
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		534.400,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	3.404.251,59	-8.966.613,98
D.	Andere effecten	1,60	-5,63
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-659.558,81	-6.543.544,47
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	6.378.058,17	6.566.415,21
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	6.837.917,51	-7.416.816,81
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-10.984.489,49	-7.327.732,56
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	513.208,19	-7.332.029,92
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.839.683,70	2.010.457,82
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	53.705,91	26.849,85
	b) Deposito's en liquide middelen	11.482,67	8.863,35
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3.234,49	-7.513,58
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	1.327,09	1.050,74
B.	Andere	1,63	55,34
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-27.788,06	-80.384,38
B.	Financiële kosten (-)	-134,06	-136,87
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-48.374,49	-53.125,70
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.741.822,42	-1.907.449,67
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-17.315,13	-18.675,72
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-121.893,11	-133.388,59
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-4,33	-3,29
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.446,94	-1.169,66
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.243,40	-1.416,99
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.004,10	-8.586,50
J.	Taksen		
	Classic Shares	-122.060,48	-119.525,21
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-1.294,09	-994,51
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-21.194,15	7.123,46
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-208.233,24	-278.595,10

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.536.461,13	-15.788.759,19
VII.	Resultaat van het boekjaar	2.536.461,13	-15.788.759,19

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.437.129,82	-15.737.389,44
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.536.461,13	-15.788.759,19
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-99.331,31	51.369,75
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.822.274,31	16.474.857,89
IV.	(Dividenduitkering)	-614.855,51	-737.468,45

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	28.163,00	EUR	16,350	460.465,05		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	ELIA SYSTEM OPERATOR -	17.122,00	EUR	99,100	1.696.790,20		1,45	1,46
Aandelen genoteerd op beurs	UMICORE -	42.571,00	EUR	11,400	485.309,40		0,41	0,42
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BALLARD POWER SYSTEMS -	84.025,00	CAD	2,490	140.245,89		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	120.522,00	CAD	45,810	3.700.913,16		3,16	3,19
Aandelen genoteerd op beurs	PRIMO WATER CORP -	55.599,00	CAD	29,820	1.111.365,45		0,95	0,96
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	37.221,00	DKK	468,000	2.335.370,69		1,99	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	VESTAS WINDS SYSTEMS -	58.058,00	DKK	154,900	1.205.689,35		1,03	1,04
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HELLA GMBH + CO.KGAA -	15.717,00	EUR	90,000	1.414.530,00		1,21	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	KNORR-BREMSE AG -	20.159,00	EUR	74,350	1.498.821,65		1,28	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	NORDEX AG -	115.051,00	EUR	14,410	1.657.884,91		1,42	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG -	24.715,00	EUR	20,980	518.520,70		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	STEICO SE -	9.071,00	EUR	27,200	246.731,20		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TRAFFIC SYSTEM SE -	6.118,00	EUR	37,000	226.366,00		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	VOSSLOH AG (FRA)	54.089,00	EUR	48,000	2.596.272,00		2,22	2,24
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALSTOM -	80.186,00	EUR	18,475	1.481.436,35		1,26	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	18.043,00	EUR	79,080	1.426.840,44		1,22	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	DERICHEBOURG -	292.915,00	EUR	5,025	1.471.897,88		1,26	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	22.423,00	EUR	51,640	1.157.923,72		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	FORSEE POWER SACA -	155.939,00	EUR	0,934	145.647,03		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	26.215,00	EUR	30,950	811.354,25		0,69	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	NEXANS SA (PAR)	10.730,00	EUR	116,700	1.252.191,00		1,07	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	SECHE ENVIRONNEMENT SA -	17.659,00	EUR	97,800	1.727.050,20		1,47	1,49
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	486.446,00	HKD	27,550	1.552.140,31		1,32	1,34
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KINGSPAN GROUP PLC -	11.154,00	EUR	78,700	877.819,80		0,75	0,76
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	298.385,00	EUR	7,862	2.345.902,87		2,00	2,02
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	86.900,00	JPY	3.380,000	1.822.433,96		1,56	1,57
Aandelen genoteerd op beurs	KURITA WATERIndustr. -	68.000,00	JPY	5.833,000	2.461.026,06		2,10	2,12
Aandelen genoteerd op beurs	NGK INSULATORS -	72.800,00	JPY	1.941,500	876.968,71		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD -	20.400,00	JPY	2.813,000	356.053,47		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	13.100,00	JPY	27.400,000	2.227.086,99		1,90	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	102.200,00	JPY	2.779,000	1.762.198,25		1,50	1,52
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BEFESA SA -	34.583,00	EUR	27,160	939.274,28		0,80	0,81
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	30.312,00	EUR	35,220	1.067.588,64		0,91	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	ARCADIS N.V. (AMS)	53.943,00	EUR	66,300	3.576.420,90		3,05	3,08
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	39.074,00	EUR	22,240	869.005,76		0,74	0,75

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AS -	AKER HORIZONS HOLDING	630.682,00	NOK	2,408	129.530,59		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TOMRA SYSTEMS -	48.797,00	NOK	164,100	682.978,67		0,58	0,59
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	34.768,00	EUR	59,600	2.072.172,80		1,77	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	WIENERBERGER AG (WIEN)	53.337,00	EUR	29,860	1.592.642,82		1,36	1,37
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs SA (LIS)	CORTICEIRA AMORIM SGPS	108.234,00	EUR	8,980	971.941,32		0,83	0,84
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCIONA SA -	19.970,00	EUR	122,300	2.442.331,00		2,08	2,10
Aandelen genoteerd op beurs	EDP RENOVAVEIS SA -	83.842,00	EUR	14,470	1.213.193,74		1,03	1,04
Aandelen genoteerd op beurs SA -	GREENERGY RENOVABLES	56.655,00	EUR	33,200	1.880.946,00		1,61	1,62
Aandelen genoteerd op beurs ESPANA -	RED ELECTRICA DE	116.348,00	EUR	17,180	1.998.858,64		1,71	1,72
Aandelen genoteerd op beurs SA -	SOLTEC POWER HOLDINGS	311.063,00	EUR	2,030	631.457,89		0,54	0,54
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GIANT MANUFACTURING	156.545,00	TWD	239,000	1.056.609,41		0,90	0,91
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTGROUP PLC -	832.825,00	GBP	1,570	1.552.469,24		1,33	1,34
Aandelen genoteerd op beurs	RENEWI PLC -	368.098,00	GBP	6,620	2.893.283,87		2,47	2,49
Aandelen genoteerd op beurs	SEVERN TRENT -	88.232,00	GBP	25,710	2.693.381,04		2,30	2,32
Aandelen genoteerd op beurs	SIG PLC -	1.609.416,00	GBP	0,240	458.615,95		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	VOLUTION GROUP PLC -	393.106,00	GBP	5,650	2.637.106,80		2,25	2,27
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	9.088,00	USD	254,700	2.091.167,77		1,78	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	APTIV PLC -	11.308,00	USD	71,530	730.744,64		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	ARCADIUM LITHIUM PLC -	164.454,00	USD	2,710	402.629,27		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ARRAY TECHNOLOGIES	72.242,00	USD	6,710	437.929,19		0,37	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	9.025,00	USD	206,940	1.687.264,88		1,44	1,45
Aandelen genoteerd op beurs	BLINK CHARGING CO -	224.472,00	USD	1,860	377.195,70		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	BLOOM ENERGY CORP -	97.484,00	USD	11,910	1.048.906,35		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CHARGEPOINT HOLDINGS	88.485,00	USD	1,880	150.286,20		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	59.954,00	USD	48,030	2.601.491,21		2,22	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGY RECOVERY INC -	70.048,00	USD	16,240	1.027.716,61		0,88	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	ENPHASE ENERGY INC -	16.671,00	USD	121,040	1.822.981,15		1,56	1,57
Aandelen genoteerd op beurs	EVGO INC -	251.863,00	USD	4,530	1.030.752,00		0,88	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST SOLAR INC -	13.601,00	USD	227,370	2.793.801,94		2,38	2,40
Aandelen genoteerd op beurs	FLUENCE ENERGY INC -	31.359,00	USD	18,370	520.430,78		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	ITRON INC -	17.822,00	USD	102,220	1.645.826,04		1,40	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	11.879,00	USD	168,730	1.810.772,13		1,55	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	PLUG POWER INC -	128.150,00	USD	1,880	217.654,71		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTUMSCAPE CORP -	38.359,00	USD	5,810	201.342,30		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	12.791,00	USD	208,210	2.406.011,48		2,05	2,07
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	29.403,00	CAD	110,370	2.175.329,05		1,86	1,87
Aandelen genoteerd op beurs	STEM INC -	181.113,00	USD	0,617	100.971,03		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	5.986,00	USD	214,110	1.157.884,60		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs -	WASTE CONNECTIONS INC	14.280,00	CAD	251,320	2.405.678,20		2,05	2,07
Aandelen genoteerd op beurs -	WASTE MANAGEMENT INC.	19.882,00	USD	212,040	3.808.636,08		3,25	3,28
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	11.307,00	USD	137,530	1.404.871,00		1,20	1,21
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDI CO LTD -	3.401,00	KRW	354.000,000	814.223,83		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs -	WOONGJIN COWAY CO LTD	48.168,00	KRW	67.200,000	2.189.080,86		1,87	1,88
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NIBE INDUSTRIER AB -	172.547,00	SEK	50,640	770.834,17		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	POWERCELL SWEDEN AB -	71.314,00	SEK	23,820	149.856,78		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SWECO AB -	84.388,00	SEK	168,900	1.257.390,55		1,07	1,08
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	9.014,00	GBP	155,000	1.658.894,82		1,42	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	LANDIS+GYR GROUP AG -	18.939,00	CHF	76,400	1.540.691,76		1,32	1,33

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs STADLER RAIL AG -	11.629,00	CHF	27,950	346.090,39		0,30	0,30
Totaal aandelen				117.196.393,77		100,00	100,87
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				117.196.393,77		100,00	100,87
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	-6.407,83	CAD	1,000	-4.295,30		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	26,09	CHF	1,000	27,78		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	49.029,28	DKK	1,000	6.573,21		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-786.897,76	EUR	1,000	-786.897,76		0,00	-0,68
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	50.274,38	GBP	1,000	59.692,03		0,00	0,05
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	165,24	HKD	1,000	19,14		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	-1,00	JPY	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	95.890,35	NOK	1,000	8.178,63		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	0,24	NZD	1,000	0,14		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	718,96	SEK	1,000	63,43		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	0,27	SGD	1,000	0,19		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	19.636,19	USD	1,000	17.739,80		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				-698.898,72		0,00	-0,60
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-698.898,72		0,00	-0,60
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP DKK TE ONTVANGEN	133,68	DKK	1,000	17,92		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.902,97	EUR	1,000	2.902,97		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP GBP TE ONTVANGEN	114,68	GBP	1,000	136,16		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP NOK TE ONTVANGEN	352,83	NOK	1,000	30,09		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	64,33	USD	1,000	58,12		0,00	0,00
Totaal vorderingen				3.145,26		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP CAD TE BETALEN	-38,22	CAD	1,000	-25,62		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-260.141,74	EUR	1,000	-260.141,74		0,00	-0,22
Totaal schulden				-260.167,36		0,00	-0,22
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-257.022,10		0,00	-0,22
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		70.010,07		0,00	0,06
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-129.850,50		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-59.840,43		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				116.180.632,52		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Oostenrijk	3,12	2,39	3,10	3,15
België	2,40	1,96	3,32	1,47
Canada	3,86	3,70	5,06	6,33
Zwitserland	1,08	3,20	2,86	3,05
China	1,27	1,57	0,00	0,00
Duitsland	7,23	8,10	8,19	7,02
Denemarken	2,82	2,45	2,63	3,05
Spanje	4,75	7,16	6,14	7,02
Frankrijk	6,96	9,05	9,32	8,16
V.K.	7,24	6,21	7,02	8,80
Hong Kong	1,66	1,44	1,21	1,35
Indië	0,36	0,00	0,00	0,00
Ierland	2,30	0,88	1,07	0,75
Italië	3,12	4,22	3,69	2,02
Japan	11,56	10,82	8,18	8,18
Zuid-Korea	2,57	2,27	2,26	2,58
Luxemburg	1,26	0,89	0,82	0,81
Nederland	4,33	5,18	5,66	4,75
Noorwegen	0,67	0,56	0,66	0,70

Portugal	0,75	0,83	0,83	0,84
Zweden	0,66	1,64	1,57	1,87
Taiwan	1,30	1,28	0,75	0,93
V.S.A.	28,73	24,20	25,66	27,17
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Cyclische Sectoren	45,77	52,85	53,41	
Consumenten(Cyclisch)	25,10	23,43	21,96	
Consumenten(Niet cyclisch)	0,28	0,46	1,23	
Farma	4,41	2,45	2,99	
Financiële sectoren	2,84	1,27	1,61	
Technologie	4,12	3,84	3,28	
Nutsbedrijven	17,48	15,70	15,52	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Industriële Diensten	30,59
Industriële Producten	23,68
Nutsbedrijven	12,14
Hernieuwbare Energie	11,71
Materialen	9,22
Discretionaire Consumentenproducten	9,18
Retail & Groothandel - Discretionair	2,92
Basis Consumptiegoederen	0,96
Financiële Diensten	-0,72
Technische Hardware & Halfgeleiders	0,32
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
CANADESE DOLLAR	3,88	4,77	6,65	8,20
ZWITSERSE FRANK	1,08	2,10	1,38	1,62
DEENSE KROON	2,21	2,45	2,63	3,06
EURO	36,06	40,66	42,12	35,90
BRITS POND	7,27	7,31	8,51	10,28
HONG KONG DOLLAR	2,93	3,01	1,21	1,35
INDIE RUPEE	0,36	0,00	0,00	0,00
JAPANSE YEN	11,63	10,82	8,18	8,18
KOREAANSE WON	2,57	2,27	2,26	2,58
NOORSE KROON	1,28	0,56	0,66	0,71
ZWEEDSE KROON	0,66	1,64	1,57	1,87
TAIWAN DOLLAR	1,30	1,28	0,75	0,93
AMERIKAANSE DOLLAR	28,77	23,13	24,08	25,32
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	10.483.002,76	5.805.317,53	16.288.320,29
Verkopen	16.473.835,65	17.359.546,70	33.833.382,35
Totaal 1	26.956.838,41	23.164.864,23	50.121.702,64
Inschrijvingen	4.822.023,44	2.813.551,28	7.635.574,72
Terugbetalingen	8.927.511,50	15.553.619,41	24.481.130,91
Totaal 2	13.749.534,94	18.367.170,69	32.116.705,63
Gemiddelde van de totale activa	123.798.771,86	119.398.143,52	121.616.642,11
Omloopsnelheid	10,67%	4,02%	14,80%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	25.239,92	16.984,90	6.654,46	4.282,38	94.563,76	76.546,15	171.109,91
2023 - 08*	20.607,08	5.884,99	5.257,09	4.083,73	109.913,75	78.347,41	188.261,15
2024 - 08*	8.488,14	2.429,79	21.948,21	13.990,81	96.453,68	66.786,39	163.240,07

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	20.181.440,67	11.551.794,91	5.278.985,20	2.805.951,47
2023 - 08*	15.890.041,28	3.709.527,15	4.007.907,39	2.520.581,16
2024 - 08*	6.001.175,61	1.370.406,97	15.719.033,72	8.007.048,27

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	128.158.051,61	809,87	673,76
2023 - 08*	125.197.050,33	719,78	588,19
2024 - 08*	110.461.434,57	735,87	591,20

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	2.115,00		1.583,00		7.403,00		7.403,00
2023 - 08*	741,00		165,00		7.979,00		7.979,00
2024 - 08*	390,00		1.159,00		7.210,00		7.210,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.775.314,28		1.352.948,78	
2023 - 08*	610.513,62		134.967,20	
2024 - 08*	295.439,37		883.926,40	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	6.299.197,25	850,90	
2023 - 08*	6.111.915,53	766,00	
2024 - 08*	5.719.197,95	793,23	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

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

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE			
---------	--	--	--	--

(in euro)				
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

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

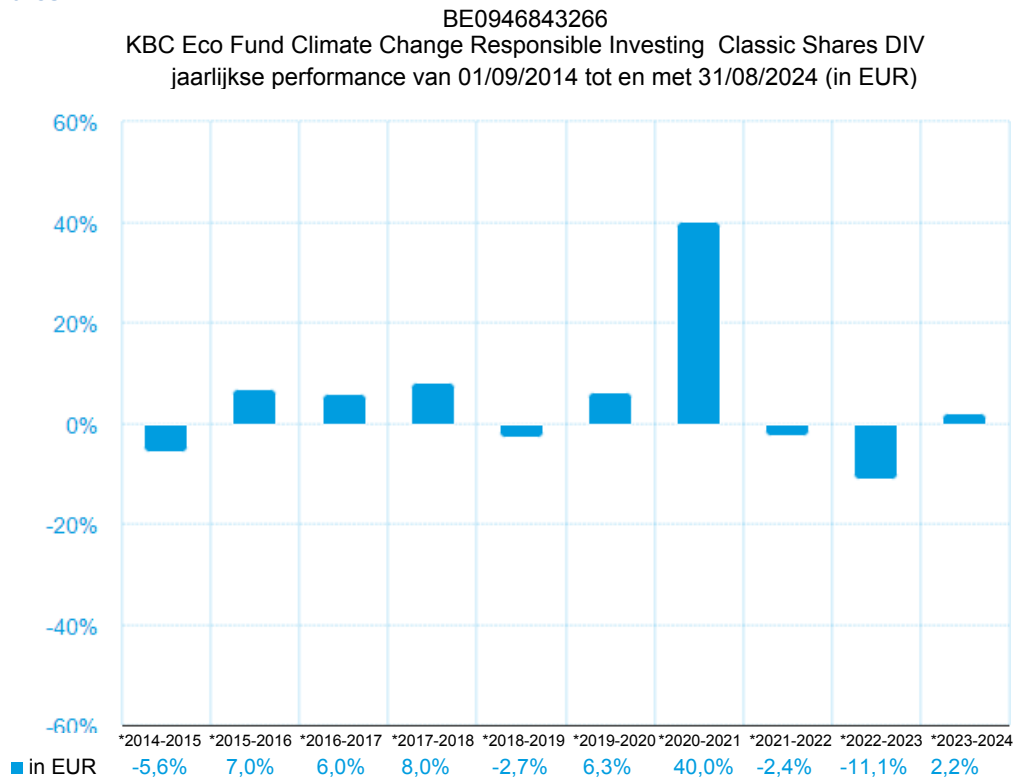
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00		0,00	

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

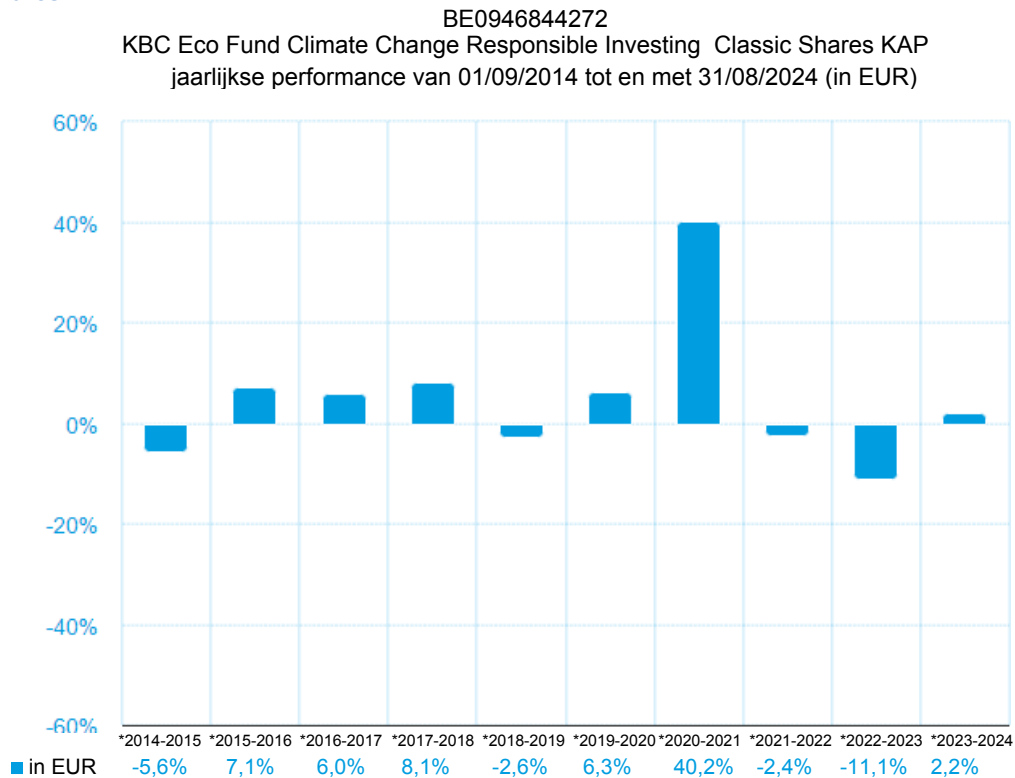
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0946843266	EUR	2,23%		-3,92%		5,71%		4,04%		02/02/2007	2,19%
KAP	BE0946844272	EUR	2,24%		-3,92%		5,75%		4,08%		02/02/2007	2,22%

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

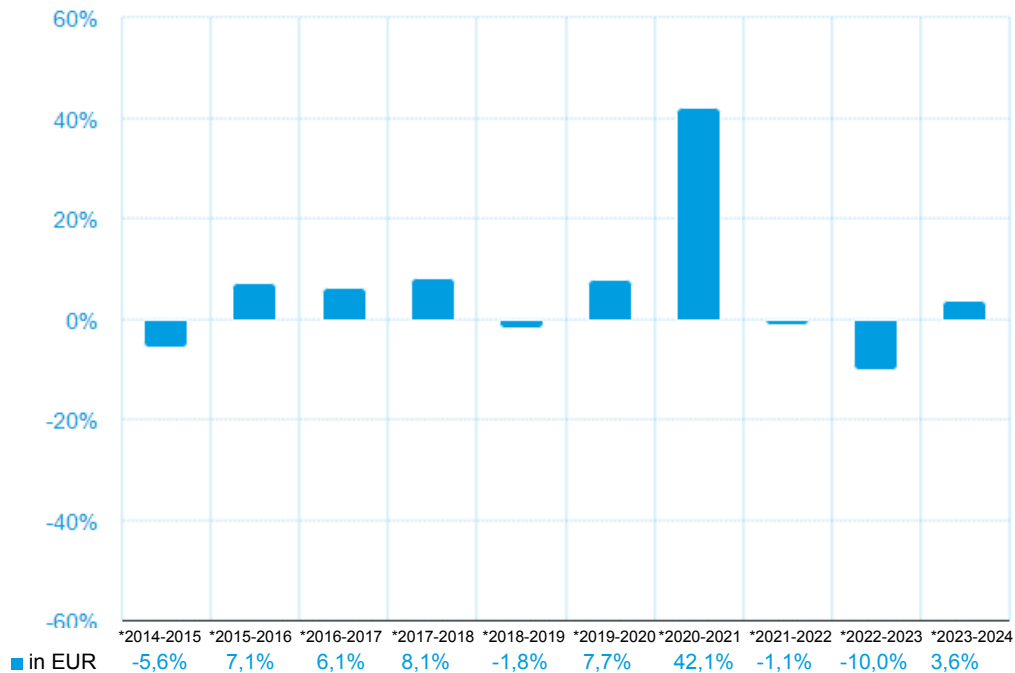
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening 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 29/11/2024: 6,4444 EUR netto (9,2063 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228923684

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228923684	EUR	3,55%		-2,67%		7,13%		4,86%		25/11/2011	8,00%

* 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

BE6345471229

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2023 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6345472235

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/09/2023 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348037662

KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,777%

Transactiekosten: 0,022%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,771%

Transactiekosten: 0,022%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,488%

Transactiekosten: 0,022%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 54,27% 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	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) 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	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 toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 34.908,84 EUR en voor de Beheersvennootschap 13.963,53 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 1 en 8, met een marktwaarde die tussen 157081.66 en 4643162.71 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 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	53.705,90	13.963,53	4.833,53
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	18.797,06		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300NPHEWI3HBZVY54

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

- | | |
|---|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 99.79%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 1.04%</p> | <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van % duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd.</p> |
|---|---|



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

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 100.84% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en -0.84% in "niet duurzame beleggingen".

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame

beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 95% duurzame beleggingen.	95	100.84	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 95% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	95	99.79	ja
Andere specifieke doelstellingen	Doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.	50	74.61	ja

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/08/2023	31/08/2024
Duurzame beleggingen (%)	100.39	100.84
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		99.79
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		1.04

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de 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 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

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

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

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

Ja.

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

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

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

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

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van

engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV. Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ARCADIS NV	Industriële Diensten	2.55%	Nederland
HYDRO ONE LTD	Nutsbedrijven	2.45%	Canada
WASTE MANAGEMENT INC	Industriële Diensten	2.38%	Verenigde Staten van Amerika
RENEWI PLC	Industriële Diensten	2.22%	Verenigd Koninkrijk
SEVERN TRENT PLC	Nutsbedrijven	2.18%	Verenigd Koninkrijk
CORE & MAIN INC-CLASS A	Industriële Diensten	2.17%	Verenigde Staten van Amerika
FIRST SOLAR INC	Hernieuwbare Energie	2.12%	Verenigde Staten van Amerika
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Industriële Producten	2.07%	Japan
VOSSLOH AG	Industriële Producten	2.00%	Duitsland
ACCIONA SA	Industriële Diensten	1.94%	Spanje
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	Nutsbedrijven	1.89%	Italië
REPUBLIC SERVICES INC	Industriële Diensten	1.82%	Verenigde Staten van Amerika
WASTE CONNECTIONS INC	Industriële Diensten	1.79%	Canada
OWENS CORNING	Materialen	1.71%	Verenigde Staten van Amerika
STANTEC INC	Industriële Diensten	1.69%	Canada



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de

situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 100.84%.

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 Climate Change Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17 van de SFDR.

Hierbij ging het uitsluitend om investeringen in instrumenten met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

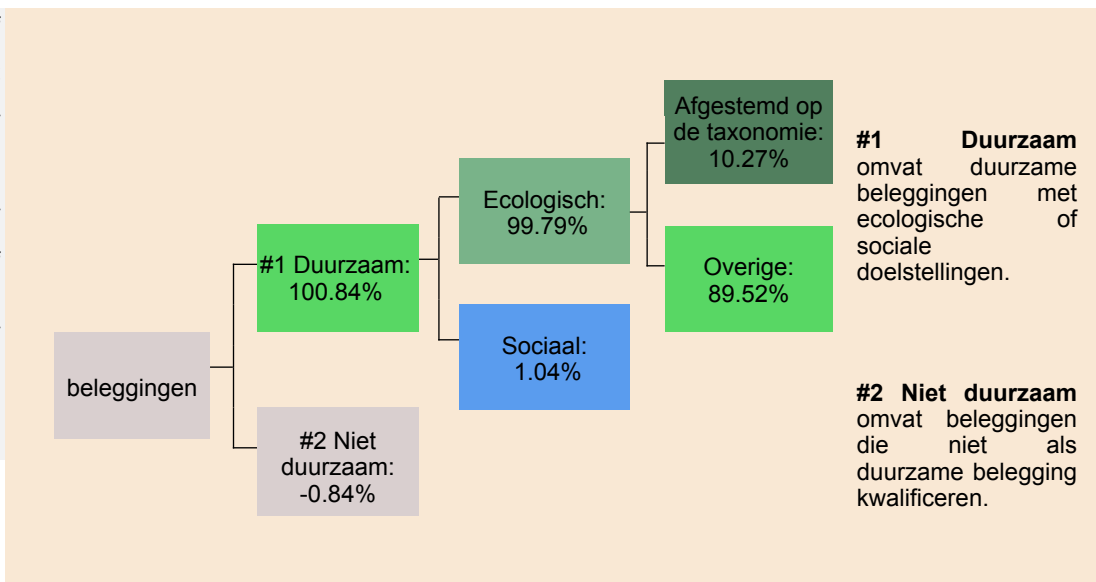
89.52% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 10.27% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 1.04% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

Daarnaast heeft het compartiment - 0.84% belegd in technische beleggingen, zoals liquide middelen en derivaten. Investeringen in derivaten werden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen en hadden er geen invloed op. De derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals gespecificeerd in de toegelaten derivatentransacties zoals beschreven in het prospectus onder sectie 2. Beleggingsgegevens van titel "Informatie betreffende het compartiment Climate Change Responsible Investing". De tegenpartijen waarmee contracten in het kader van derivaten werden afgesloten, voldeden aan de voorwaarden gesteld door de Blacklist die geldt voor KBC Groep dat beschikbaar is op de website van KBC Asset Management NV.

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	%Activa
Industriële Diensten	30.59%
Industriële Producten	23.68%
Nutsbedrijven	12.14%
Hernieuwbare Energie	11.71%
Materialen	9.22%
Discretionaire Consumentenproducten	9.18%
Retail & Groothandel - Discretionair	2.92%
Basis Consumptiegoederen	0.96%
Financiële Diensten	0.72%
Technische Hardware & Halfgeleiders	0.32%

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 10.27% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

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

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

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

Ja:

In fossiel gas

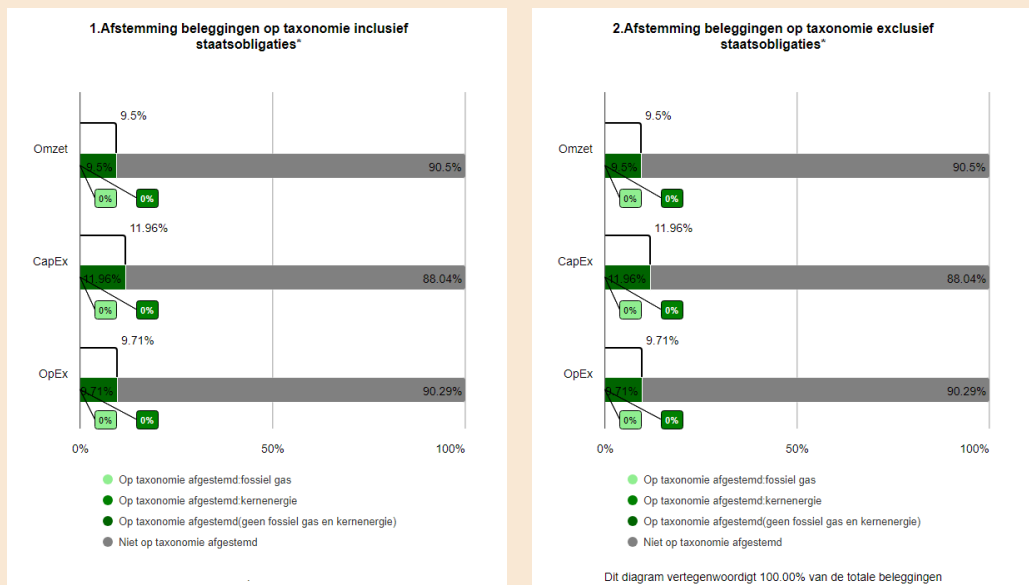
In kernenergie

Nee

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

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

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



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

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

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

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.00%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 7.12%.

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

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

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

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie van de huidige referentieperiode bedraagt 10.27%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxononomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxononomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een

zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-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 EU-taxonomie.

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

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

Het compartiment investeerde 99.79% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 1.04%.



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

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

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

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



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken?

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

Het compartiment belegde 99.79% van de portefeuille in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Het percentage dat belegd werd in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomie kader van de EU is 10,27% en 1.04% in sociaal duurzame beleggingen.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de

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

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



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

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

- **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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 Eco Fund Impact Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. 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 Eco Fund Impact Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Impact Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Impact Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

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

Classic Shares Kapitalisatie

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

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

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

Institutional F Shares LU Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Distributie

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

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

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

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

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

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

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 Eco Fund Impact 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 duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

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

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen uitgegeven door bedrijven en organisaties met de intentie, naast een financiële return, een meetbaar gunstige impact op maatschappij en milieu te genereren.

2.1.8. Toekomstig beleid

In overeenstemming met de vastgelegde strategie blijft het fonds beleggen in een selectie aandelen uitgegeven door bedrijven en organisaties met de intentie, naast een financiële return, een meetbaar gunstige impact op maatschappij en milieu te genereren.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

ze het meest gaan bijdragen aan duurzame ontwikkeling via hun core business en die een significante blootstelling hebben aan één of meerdere "duurzaamheidsthema's" of "impact thema's" die sociale of ecologische problemen willen aanpakken.

- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd kan worden in een relatief hoog aantal aandelen van een bedrijf vergeleken met het dagelijks verhandeld volume, bestaat het risico dat een positie niet snel kan worden verkocht tegen een redelijke prijs.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 2 044 671,25 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	309.272.930,31	314.877.949,68
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		7.870.001,33
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	311.216.372,23	315.700.517,97
	Waarvan uitgeleende aandelen		7.175.080,01
D.	Andere effecten		0,02
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	11.848,56	13.358,75
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-453.987,95	-149.263,86
	c) Ontleningen (-)	-1.573.665,42	-600.324,75
	d) Collateral (-)		-7.870.001,33
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	210.489,25	146.067,65
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	172.198,22	97.887,22
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-310.324,58	-330.293,32
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	309.272.930,31	314.877.949,68
A.	Kapitaal	283.151.653,88	318.104.323,95
B.	Deelneming in het resultaat	-234.514,01	23.981,28
D.	Resultaat van het boekjaar	26.355.790,44	-3.250.355,55
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		7.870.001,33
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		7.175.080,01

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	28.901.095,21	10.783.137,54
D.	Andere effecten	-0,02	-16,51
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.066.391,18	-13.994.427,26
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	21.630.277,62	13.316.387,84
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	10.460.542,07	608.173,37
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-15.554.806,60	-17.813.379,81
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	10.298.690,93	677.512,36
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.828.209,24	5.115.350,33
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	44.616,82	23.762,03
	b) Deposito's en liquide middelen	40.085,17	48.778,18
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-13.162,90	-22.773,94
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	67.057,28	249.227,16
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,92	129,35
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-66.152,08	-43.194,37
B.	Financiële kosten (-)	-265,61	-256,18
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-120.710,65	-123.459,51
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.683.206,38	-3.771.835,88
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H HUF	-198.936,67	-223.987,92
	Institutional F Shares LU	-748.501,89	-729.863,48
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-306.512,41	-312.557,41
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-5,61	3,89
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.393,35	-3.822,72
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.118,71	-3.276,20
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.129,36	-12.259,48
J.	Taksen		
	Classic Shares	-271.795,06	-246.606,23
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Classic Shares K&H HUF	-2.663,91	-2.032,85
	Institutional F Shares LU	-12.245,93	-7.981,76
	Institutional Discretionary Shares	-37,49	0,00
L.	Andere kosten (-)	-19.424,00	28.232,68
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	-478.913,58	-39.049,31
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	26.355.790,44	-3.250.355,55
VII.	Resultaat van het boekjaar	26.355.790,44	-3.250.355,55

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	26.121.276,43	-3.226.374,27
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	26.355.790,44	-3.250.355,55
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-234.514,01	23.981,28
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-25.150.777,03	4.451.252,59
IV.	(Dividenduitkering)	-970.499,40	-1.224.878,32

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CARE PROPERTIES INVEST	144.537,00	EUR	14,580	2.107.349,46		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs EKOPAK NV -	15.000,00	EUR	16,350	245.250,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs MATERIALISE NV -	320.850,00	USD	5,350	1.550.770,17		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs UMICORE -	313.826,00	EUR	11,400	3.577.616,40		1,15	1,16
Aandelen genoteerd op beurs WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	293.664,00	EUR	24,140	7.089.048,96		2,28	2,29
<u>Brazilië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs COGNA EDUCACAO -	13.370.740,00	BRL	1,370	2.922.120,06		0,94	0,95
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs BAVARIAN NORDIC A/S -	221.702,00	DKK	266,000	7.906.298,05		2,54	2,56
Aandelen genoteerd op beurs NOVO NORDISK A/S B	115.958,00	DKK	938,100	14.583.836,51		4,69	4,72
Aandelen genoteerd op beurs NOVOZYMES A/S B	137.568,00	DKK	468,000	8.631.478,86		2,77	2,79
Aandelen genoteerd op beurs VESTAS WINDS SYSTEMS -	178.105,00	DKK	154,900	3.698.703,04		1,19	1,20
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AIXTRON AG -	74.569,00	EUR	17,350	1.293.772,15		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs EVOTEC SE -	195.845,00	EUR	6,675	1.307.265,38		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs VOSSLOH AG (FRA)	40.543,00	EUR	48,000	1.946.064,00		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs WACKER CHEMIE AG -	42.423,00	EUR	86,940	3.688.255,62		1,19	1,19
<u>Filipijnen</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MANILA WATER CO -	8.679.800,00	PHP	27,200	3.798.572,98		1,22	1,23
<u>Finland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs RAISIO GROUP (HEL) 'V'	680.130,00	EUR	2,195	1.492.885,35		0,48	0,48
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CARBIOS SACA -	43.018,00	EUR	20,800	894.774,40		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs CIE DE ST-GOBAIN -	135.091,00	EUR	79,080	10.682.996,28		3,43	3,45
Aandelen genoteerd op beurs HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNOLO -	64.158,00	EUR	9,160	587.687,28		0,19	0,19
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KINGSPAN GROUP PLC -	101.830,00	EUR	78,700	8.014.021,00		2,58	2,59
<u>Indië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD -	8.556.342,00	INR	70,730	6.518.839,53		2,10	2,11
Aandelen genoteerd op beurs SHRIRAM FINANCE LTD -	186.730,00	INR	3.204,500	6.445.444,45		2,07	2,08
<u>Indonesië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PT BANK RAKYAT INDONESIA -	24.343.241,00	IDR	5.150,000	7.328.384,22		2,36	2,37
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs FANUC CORP -	333.500,00	JPY	4.287,000	8.870.837,92		2,85	2,87
Aandelen genoteerd op beurs KEYENCE CORP -	26.500,00	JPY	69.610,000	11.445.448,89		3,68	3,70
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARCADIS N.V. (AMS)	74.624,00	EUR	66,300	4.947.571,20		1,59	1,60
Aandelen genoteerd op beurs ARGENX SE -	10.297,00	EUR	468,100	4.820.025,70		1,55	1,56
Aandelen genoteerd op beurs CORBION NV (AMS)NRC	227.487,00	EUR	22,860	5.200.352,82		1,67	1,68
Aandelen genoteerd op beurs SIGNIFY NV -	218.352,00	EUR	22,240	4.856.148,48		1,56	1,57
<u>Nieuw Zeeland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs A2 MILK CO LTD -	1.338.562,00	AUD	5,590	4.586.609,47		1,47	1,48
<u>Noorwegen</u>							
Aandelen genoteerd op beurs SCATEC SOLAR ASA -	596.609,00	NOK	81,000	4.121.736,83		1,32	1,33

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TOMRA SYSTEMS -	393.388,00	NOK	164,100	5.505.986,32		1,77	1,78
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LENZING AG (WIEN)	97.408,00	EUR	30,850	3.005.036,80		0,97	0,97
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE F -	83.225,00	EUR	34,650	2.883.746,25		0,93	0,93
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CERES POWER HOLDINGS PLC -	475.914,00	GBP	1,863	1.052.715,30		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	GENUIT GROUP PLC -	1.095.845,00	GBP	4,600	5.985.170,97		1,92	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	HALMA PLC -	264.741,00	GBP	26,060	8.191.533,56		2,63	2,65
Aandelen genoteerd op beurs	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING RE -	1.313.227,00	GBP	0,646	1.007.260,77		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	UNITE GROUP PLC -	574.725,00	GBP	9,575	6.533.839,62		2,10	2,11
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	337.936,00	GBP	31,790	12.755.414,78		4,10	4,12
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMALGAMATED FINANCIAL CORP -	133.159,00	USD	32,990	3.968.665,11		1,27	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	102.074,00	USD	91,210	8.411.030,39		2,70	2,72
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	87.378,00	USD	140,720	11.108.349,59		3,57	3,59
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	51.960,00	USD	162,820	7.643.081,76		2,46	2,47
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	8.955,00	USD	834,360	6.750.107,33		2,17	2,18
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	127.538,00	USD	79,000	9.102.450,09		2,93	2,94
Aandelen genoteerd op beurs	HERON THERAPEUTICS INC -	289.269,00	USD	1,930	504.371,82		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	9.234,00	USD	492,630	4.109.626,36		1,32	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	ITRON INC -	121.168,00	USD	102,220	11.189.622,33		3,60	3,62
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	271.865,00	USD	41,590	10.214.893,26		3,28	3,30
Aandelen genoteerd op beurs	ON SEMICONDUCTOR CORP -	68.862,00	USD	77,870	4.844.415,88		1,56	1,57
Aandelen genoteerd op beurs	TREX CO INC -	10.914,00	USD	63,740	628.474,44		0,20	0,20
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDI CO LTD -	13.750,00	KRW	354.000,000	3.291.848,78		1,06	1,06
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOLIV INC AB	92.877,00	SEK	1.038,000	8.504.824,96		2,73	2,75
Aandelen genoteerd op beurs	DORO AB -	241.419,00	SEK	25,400	540.959,82		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	NIBE INDUSTRIER AB -	368.287,00	SEK	50,640	1.645.280,44		0,53	0,53
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	77.469,00	EUR	123,000	9.528.687,00		3,06	3,08
Aandelen genoteerd op beurs	LANDIS+GYR GROUP AG -	87.877,00	CHF	76,400	7.148.813,04		2,30	2,31
Totaal aandelen					311.216.372,23		100,00	100,63
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					311.216.372,23		100,00	100,63
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	-5.584,65	AUD	1,000	-3.423,24		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	60,92	CHF	1,000	64,87		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	413.541,09	DKK	1,000	55.442,22		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-1.510.746,39	EUR	1,000	-1.510.746,39		0,00	-0,49
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	44.701,14	GBP	1,000	53.074,78		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	2,34	HKD	1,000	0,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	-22.935.623,46	HUF	1,000	-58.427,26		0,00	-0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	15.759.015,00	JPY	1,000	97.778,73		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	1.620,26	NOK	1,000	138,19		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	-12.112,30	SEK	1,000	-1.068,53		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	4.416,74	USD	1,000	3.990,19		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					-1.363.176,17		0,00	-0,44
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-1.363.176,17		0,00	-0,44
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP DKK TE ONTVANGEN	568,24	DKK	1,000	76,18		0,00	0,00
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	8.835,82	EUR	1,000	8.835,82		0,00	0,00
Vorderingen	KBC GROUP GBP TE ONTVANGEN	375,89	GBP	1,000	446,30		0,00	0,00
Vorderingen	KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	968.921,46	HUF	1,000	2.468,28		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	258,00	JPY	1,000	1,60		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP NOK TE ONTVANGEN	4,22	NOK	1,000	0,36		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	22,16	USD	1,000	20,02		0,00	0,00
Totaal vorderingen				11.848,56		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP AUD TE BETALEN	-21,97	AUD	1,000	-13,47		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-450.106,00	EUR	1,000	-450.106,00		0,00	-0,15
Schulden KBC GROUP HUF TE BETALEN	-1.517.137,70	HUF	1,000	-3.864,83		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP SEK TE BETALEN	-41,33	SEK	1,000	-3,65		0,00	0,00
Totaal schulden				-453.987,95		0,00	-0,15
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-442.139,39		0,00	-0,14
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		172.198,22		0,00	0,06
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-310.324,58		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-138.126,36		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				309.272.930,31		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Oostenrijk	1,50	1,35	0,90	0,97
België	6,77	4,88	4,16	4,12
Brazilië	1,13	1,72	1,50	0,94
Zwitserland	2,69	4,72	4,98	5,39
Duitsland	3,75	3,87	2,22	2,66
Denemarken	9,65	9,58	9,75	11,25
Spanje	0,73	0,87	0,87	0,93
Finland	0,55	0,45	0,42	0,48
Frankrijk	3,16	3,45	3,80	3,93
V.K.	12,59	12,68	12,67	11,50
Indië	1,61	3,17	3,29	4,19
Indonesië	0,00	0,00	1,63	2,37
Ierland	2,10	2,72	2,72	2,59
Japan	6,69	6,00	6,55	6,57
Zuid-Korea	1,58	1,39	0,86	1,06
Luxemburg	2,86	2,30	2,72	0,00
Nederland	9,41	5,96	5,52	6,41
Noorwegen	1,66	1,85	1,89	3,11
Nieuw Zeeland	1,56	1,03	1,33	1,48
Filipijnen	0,77	0,70	0,79	1,23
Zweden	2,62	3,58	3,98	3,45
V.S.A.	26,62	27,73	27,45	25,37
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Cyclische Sectoren	27,69	29,43	29,57	
Consumenten(Cyclisch)	11,16	11,09	11,64	
Consumenten(Niet cyclisch)	9,20	7,24	7,23	
Farma	17,15	17,50	15,40	
Financiële sectoren	7,23	6,72	7,82	
Technologie	12,28	13,19	11,36	
Telecommunicatie	2,86	2,30	2,72	
Nutsbedrijven	3,03	3,94	5,16	
Vastgoed	9,40	8,59	9,10	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Industriële Producten	20,38
Materialen	16,65
Gezondheidszorg	16,39
Onroerend Goed	7,59
Financiële Diensten	5,66
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,63
Discretionaire Consumentendiensten	4,53
Hernieuwbare Energie	3,84
Discretionaire Consumentenproducten	3,81
Bank	3,65
Basis Consumptiegoederen	3,64
Retail & Groothandel - Discretionair	3,30
Nutsbedrijven	2,64
Industriële Diensten	1,60
Niet Gespecificeerd	1,19
Software & Technische Diensten	0,50
TOTAAL	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,56	1,03	1,33	1,48
BRAZILIAANSE REAL	1,13	1,72	1,50	0,94
ZWITSERSE FRANK	2,69	2,63	2,53	2,31
DEENSE KROON	9,67	9,60	9,75	11,27
EURO	27,23	24,99	22,59	24,62
BRITS POND	12,70	12,67	12,67	11,52
HONGARIJE FORINT	-0,11	-0,02	-0,04	-0,02
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,00	1,63	2,37
INDIE RUPEE	1,61	3,17	3,29	4,19
JAPANSE YEN	6,72	6,00	6,55	6,60
KOREAANSE WON	1,58	1,39	0,86	1,06
NOORSE KROON	1,66	1,85	1,89	3,11
PESO FILIPIJNEN	0,77	0,70	0,79	1,23
ZWEEDSE KROON	5,50	5,88	6,70	3,45
AMERIKAANSE DOLLAR	27,29	28,39	27,96	25,87
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	14.086.980,22	30.545.847,14	44.632.827,36
Verkopen	30.067.316,83	45.874.155,23	75.941.472,06
Totaal 1	44.154.297,05	76.420.002,38	120.574.299,42
Inschrijvingen	5.773.025,52	6.221.259,07	11.994.284,58
Terugbetalingen	20.074.429,37	22.464.184,08	42.538.613,45
Totaal 2	25.847.454,88	28.685.443,14	54.532.898,03
Gemiddelde van de totale activa	303.037.328,16	308.653.081,39	305.821.999,18
Omloopsnelheid	6,04%	15,46%	21,59%

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 omloopsnelheidspercentages (maandelijks percentage > 50%).

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	49.604,60	18.551,08	15.947,62	10.964,94	245.896,13	141.308,09	387.204,22
2023 - 08*	20.936,68	5.293,10	13.631,59	9.499,71	253.201,22	137.101,48	390.302,70
2024 - 08*	13.637,13	2.524,49	32.847,40	25.297,58	233.990,94	114.328,39	348.319,33

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	40.646.585,64	11.335.382,96	12.774.058,41	6.458.759,61
2023 - 08*	15.007.314,39	2.737.216,30	9.776.516,63	4.846.805,14
2024 - 08*	10.049.680,41	1.286.538,83	24.355.847,55	13.139.537,99

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	254.191.183,06	728,46	531,22
2023 - 08*	253.037.255,45	720,96	514,15
2024 - 08*	246.749.046,11	785,64	550,32

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	1.259.075,00		225.389,00		4.094.650,00		4.094.650,00
2023 - 08*	41.998,00		542.196,00		3.594.452,00		3.594.452,00
2024 - 08*	55.179,00		509.267,00		3.140.364,00		3.140.364,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.748.839.236,00		300.892.953,50	
2023 - 08*	53.695.224,90		678.941.023,90	
2024 - 08*	67.883.358,67		649.075.216,50	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	5.408.856.040,00	1.320,82	
2023 - 08*	4.451.718.953,41	1.238,32	
2024 - 08*	4.349.194.306,76	1.384,92	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional F Shares LU

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	19.789,00		0,00		53.971,00		53.971,00
2023 - 08*	3.939,00		0,00		57.910,00		57.910,00
2024 - 08*	0,00		4.069,00		53.841,00		53.841,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	19.383.644,55		0,00	
2023 - 08*	3.410.879,72		0,00	
2024 - 08*	0,00		3.681.398,49	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	47.213.884,30	874,80	
2023 - 08*	50.178.585,10	866,49	
2024 - 08*	50.882.787,93	945,06	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

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

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

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 08*	5.332,22		0,00		5.332,22		5.332,22

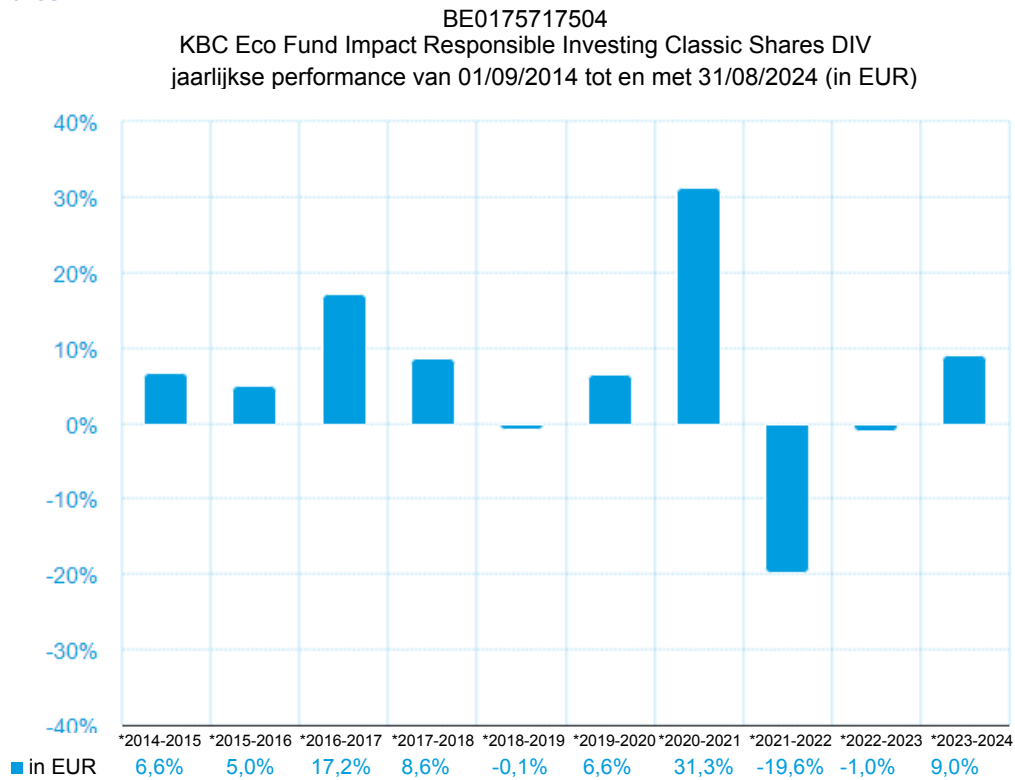
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	559.999,99		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	561.758,38	105,35	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

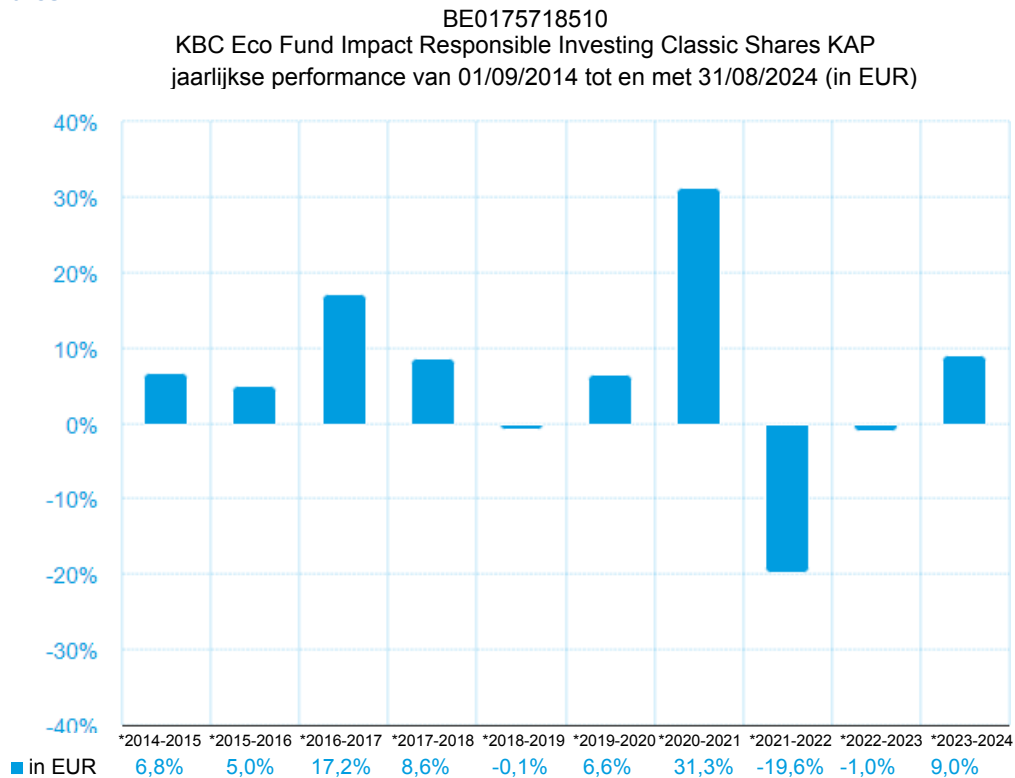
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0175717504	EUR	8,97%		-4,66%		3,93%		5,62%		29/12/2000	1,91%
KAP	BE0175718510	EUR	8,97%		-4,65%		3,93%		5,63%		29/12/2000	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 ... N

waaruit C = C₀ * ... * C_N.

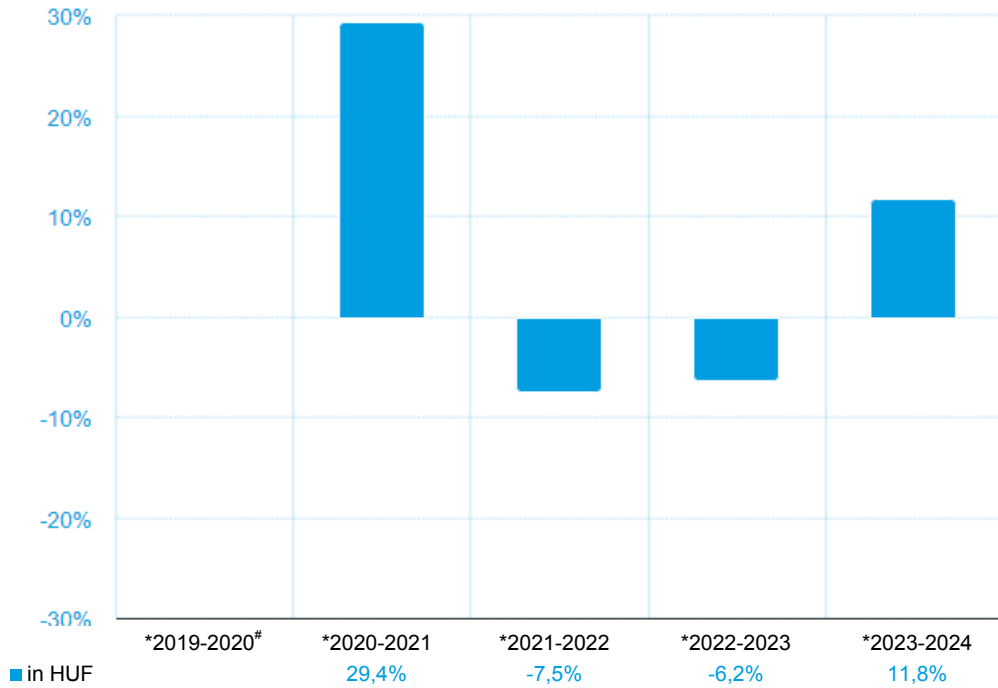
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening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

Dividend op ex-dividenddatum 29/11/2024: 5,9421 EUR netto (8,4887 EUR bruto).

K&H Classic Shares HUF

BE6315653806
KBC Eco Fund Impact Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2019 tot en met 31/08/2024 (in HUF)

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



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6315653806	HUF	11,84%		-1,02%						23/09/2019	6,82%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

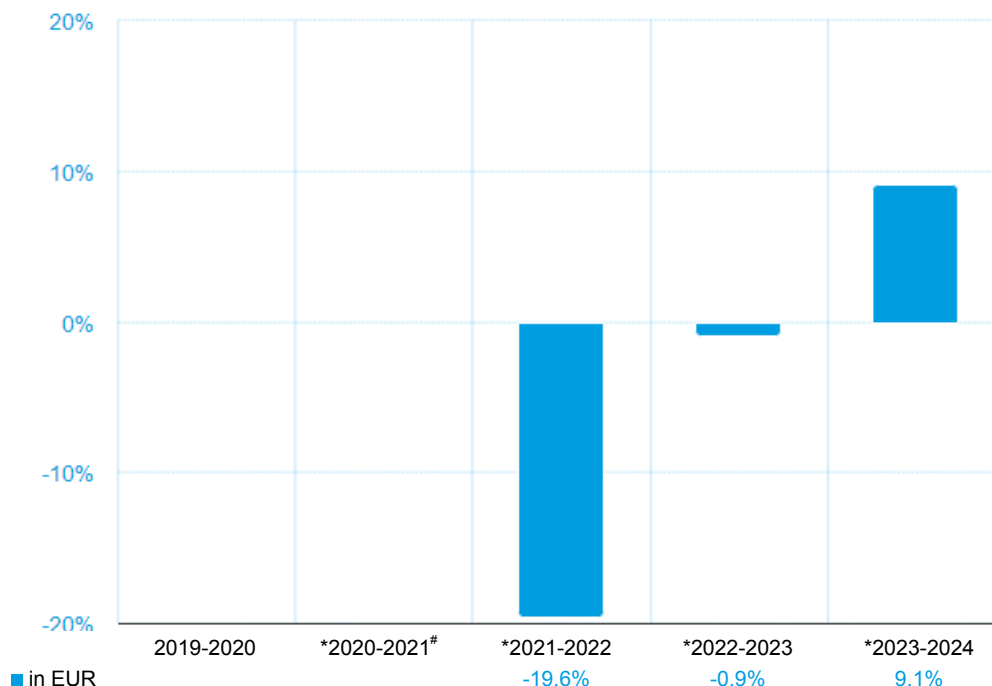
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

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

Institutional F Shares LU

BE6327153373
KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2020 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6327153373	EUR	9,07%		-4,58%						09/04/2021	-1,71%

* 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 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.

Discretionary Shares

BE6338759036

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2022 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

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

Discretionary Shares

BE6338760042

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/09/2022 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348039684

KBC Eco Fund Impact Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,765%

Transactiekosten: 0,021%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,764%

Transactiekosten: 0,021%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,977%

Transactiekosten: 0,021%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,676%

Transactiekosten: 0,021%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,021%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,021%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 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 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de

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

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,80%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional F Shares LU

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve

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

Discretionary Shares

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

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 29.000,95 EUR en voor de Beheersvenootschap 11.600,38 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervenootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 8544176.91 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

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	44.616,84	11.600,38	4.015,52
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	15.615,89		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund Impact Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JXN3FTIXWAOE40

Duurzame beleggingsdoelstelling

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 checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 55.11%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van % duurzame beleggingen
<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 45.43%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De beleggingsfilosofie van het compartiment is gebaseerd op het concept van impact investing (missiegerelateerde beleggingen). Dit compartiment droeg bij aan duurzame ontwikkeling door te beleggen in bedrijven over de hele wereld die niet alleen een financieel rendement willen behalen, maar ook met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage leveren aan duurzame thema's en op die manier een impact willen hebben op de maatschappij en het milieu.

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 100.54% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en -0.54% in "niet duurzame beleggingen".

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren
meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 95% duurzame beleggingen.	95	100.54	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 10% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	10	55.11	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 10% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	10	45.43	ja

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/08/2023	31/08/2024
Duurzame beleggingen (%)	100.15	100.54
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		55.11
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		45.43

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de 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 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

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

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

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

Ja.

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

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

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

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

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van

engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV. Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	5.06%	Denemarken
3I GROUP PLC	Financiële Diensten	4.14%	Verenigd Koninkrijk
LKQ CORP	Retail & Groothandel - Discretionair	3.67%	Verenigde Staten van Amerika
ITRON INC	Industriële Producten	3.66%	Verenigde Staten van Amerika
KEYENCE CORP	Industriële Producten	3.59%	Japan
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Materialen	3.53%	Frankrijk
GILEAD SCIENCES INC	Gezondheidszorg	3.37%	Verenigde Staten van Amerika
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Gezondheidszorg	3.29%	Verenigde Staten van Amerika
EQUINIX INC	Onroerend Goed	3.22%	Verenigde Staten van Amerika
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	Discretionaire Consumentenproducten	3.09%	Verenigde Staten van Amerika
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	Discretionaire Consumentendiensten	2.91%	Verenigde Staten van Amerika
FANUC CORP	Industriële Producten	2.84%	Japan
KINGSPAN GROUP PLC	Materialen	2.72%	Ierland
DSM-FIRMENICH AG	Materialen	2.60%	Zwitserland
LANDIS + GYR GROUP AG	Hernieuwbare Energie	2.54%	Zwitserland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 100.54%.

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 Impact Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17 van de SFDR.

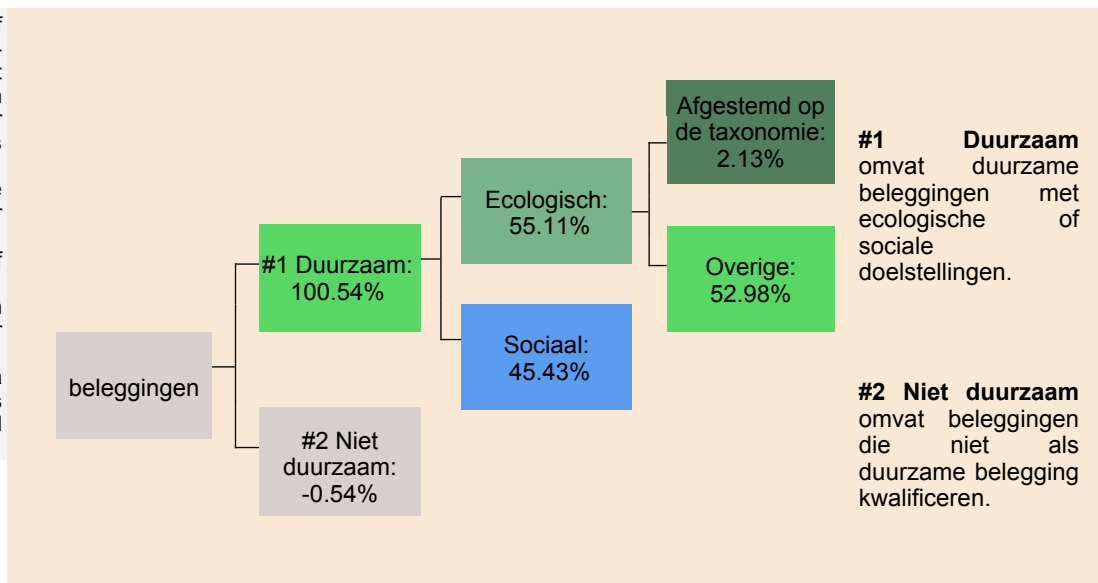
52.98% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 2.13% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 45.43% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

Daarnaast heeft het compartiment - 0.54% belegd in technische beleggingen, zoals liquide middelen en derivaten. Investerings in derivaten werden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen en hadden er geen invloed op. De derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals gespecificeerd in de toegelaten derivatentransacties zoals beschreven in het prospectus onder sectie 2. Beleggingsgegevens van titel "Informatie betreffende het compartiment Impact Responsible Investing". De tegenpartijen waarmee contracten in het kader van derivaten werden afgesloten, voldeden aan de voorwaarden gesteld door de Blacklist die geldt voor KBC Groep dat beschikbaar is op de website van KBC Asset Management NV.

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	%Activa
Industriële Producten	20.38%
Materialen	16.65%
Gezondheidszorg	16.39%
Onroerend Goed	7.59%
Financiële Diensten	5.66%
Technische Hardware & Halfgeleiders	4.63%
Discretionaire Consumentendiensten	4.53%
Hernieuwbare Energie	3.84%
Discretionaire Consumentenproducten	3.81%
Bank	3.65%
Basis Consumptiegoederen	3.64%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.30%
Nutsbedrijven	2.64%
Industriële Diensten	1.60%
Niet Gespecificeerd	1.19%
Software & Technische Diensten	0.50%

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?

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 2.13% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

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

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

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

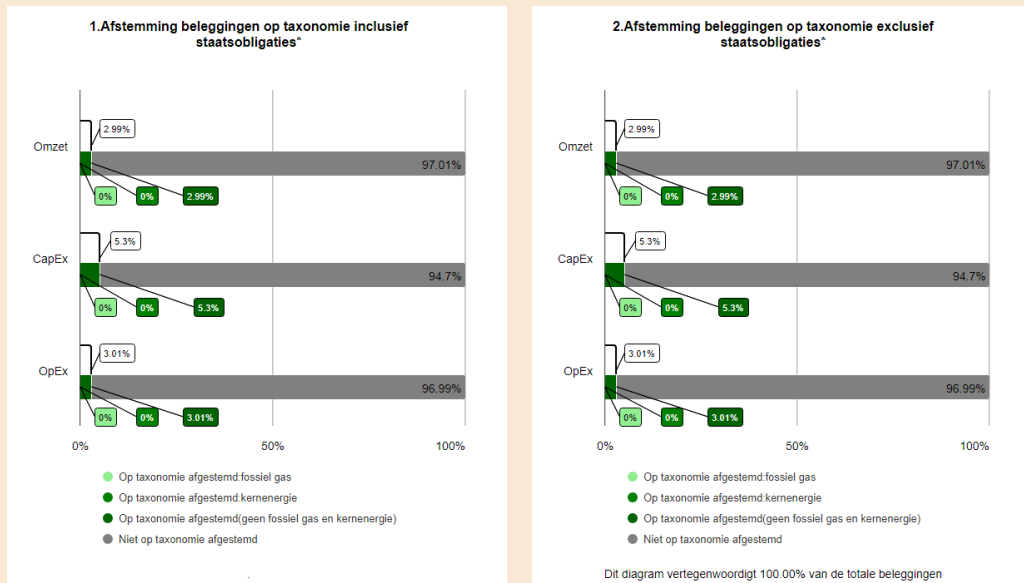
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

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

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

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



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

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

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

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 2.95%.

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

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

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 september 2022 tot 31 augustus 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset

Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 2.13%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

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



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

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

Het compartiment investeerde 55.11% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 45.43%.



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

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

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

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

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de



doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken?

De beleggingsfilosofie van het compartiment is gebaseerd op het concept van impact investing (missiegerelateerde beleggingen). Dit compartiment droeg bij aan duurzame ontwikkeling door te beleggen in bedrijven over de hele wereld die niet alleen een financieel rendement willen behalen, maar ook met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage leveren aan duurzame thema's en op die manier een impact willen hebben op de maatschappij en het milieu. Het compartiment belegde 100.54% van de portefeuille in duurzame beleggingen. Het compartiment investeerde 55.11% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd en 45.43% in sociaal duurzame beleggingen. Het percentage dat belegd werd in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomie kader van de EU is 2.13%.

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

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



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

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

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 duurzame beleggingsdoelstelling?

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

2. Informatie over KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	13 mei 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	13 mei 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	13 mei 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen gebruikt worden 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 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 duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment is het bijdragen tot duurzame ontwikkeling. Hiertoe worden de activa maximaal belegd in aandelen van ondernemingen over de hele wereld die worden geacht met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdragen te leveren aan de duurzame thema's zoals bepaald door de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN ('UN SDG's') en op die manier een impact hebben op de maatschappij en het milieu.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling: het bijdragen tot duurzame ontwikkeling door te beleggen in bedrijven over de hele wereld die worden geacht met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage te leveren aan de duurzame thema's zoals bepaald door de UN SDG's en op die manier een impact hebben op de maatschappij en het milieu. Het minimumaandeel duurzame beleggingen voor dit compartiment is beschikbaar in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing' bij het prospectus.

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 informatieverplichtingen over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund SDG Equities 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 duurzame beleggingsdoelstelling:

bijdragen aan duurzame ontwikkeling door te beleggen in bedrijven over de hele wereld die met hun aangeboden producten en/of diensten geacht worden een positieve bijdrage leveren aan de duurzame thema's zoals bepaald door de UN SDG's en op die manier een impact hebben op de maatschappij en het milieu.

Voorbeelden van dergelijke duurzame thema's zijn: basisbehoeften, schone energie, klimaatactie, gezonde ecosystemen, menselijke ontwikkeling en verantwoorde consumptie & productie. Enkel bedrijven die bijdragen aan de UN SDG's komen in aanmerking voor het universum. Bedrijven worden geacht bij te dragen aan de UN SDG's wanneer ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de UN SDG's. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de UN SDG's. Daarnaast stelt het compartiment een doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

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

De beleggingspolitiek bestaat erin maximaal te beleggen in bedrijven die bijdragen tot duurzame ontwikkeling. Deze bijdrage wordt gemeten aan de hand van de omzet van de producten en diensten die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen werden vertaald in thema's. Er wordt een significante spreiding in thema's afgedwongen. Dominantie van individuele thema's wordt vermeden. Zo is er voldoende spreiding in thema's, regio's en sectoren.

Zowel de sociale als de milieudoelstelling hebben een significant gewicht in de portefeuille.

Daarnaast is het doel om een gebalanceerde spreiding na te streven op gebied van stijlfactoren (groei, waarde en kwaliteit) en marktkapitalisaties.

Bedrijven met een te hoge volatiliteit worden niet in aanmerking genomen. Daarenboven vermijden we te grote posities in individuele bedrijven om de bedrijfsspecifieke risico's te verminderen.

Tenslotte overwaken we de verhandelbaarheid van de portfolio omdat ze deel uitmaakt van de algemene aandelenstrategie van KBC Asset Management. Zo kunnen we snel reageren bij in-en uittredingen en de aandelenpositie tijdig op- dan wel afbouwen.

2.1.8. Toekomstig beleid

De beleggingspolitiek bestaat erin maximaal te beleggen in bedrijven die bijdragen tot duurzame ontwikkeling. Deze bijdrage wordt gemeten aan de hand van de omzet van de producten en diensten die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen werden vertaald in thema's. Er wordt een significante spreiding in thema's afgedwongen. Dominantie van individuele thema's wordt vermeden. Zo is er voldoende spreiding in thema's, regio's en sectoren.

Zowel de sociale als de milieudoelstelling hebben een significant gewicht in de portefeuille.

Daarnaast is het doel om een gebalanceerde spreiding na te streven op gebied van stijlfactoren (groei, waarde en kwaliteit) en marktkapitalisaties.

Bedrijven met een te hoge volatiliteit worden niet in aanmerking genomen. Daarenboven vermijden we te grote posities in individuele bedrijven om de bedrijfsspecifieke risico's te verminderen.

Tenslotte overwaken we de verhandelbaarheid van de portfolio omdat ze deel uitmaakt van de algemene aandelenstrategie van KBC Asset Management. Zo kunnen we snel reageren bij in-en uittredingen en de aandelenpositie tijdig op- dan wel afbouwen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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 257 579,12 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	31/08/2024 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF	76.818.849,36
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
a) Aandelen	77.008.195,88
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	
B. Schulden	
a) Te betalen bedragen (-)	-24.390,92
c) Ontleningen (-)	-234.878,30
V. Deposito's en liquide middelen	
A. Banktegoeden op zicht	41.714,08
VI. Overlopende rekeningen	
B. Verkregen opbrengsten	75.536,88
C. Toe te rekenen kosten (-)	-47.328,26
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	76.818.849,36
A. Kapitaal	74.477.316,54
B. Deelneming in het resultaat	16.873,08
D. Resultaat van het boekjaar	2.324.659,74

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
	a) Aandelen	2.966.375,73
H.	Wisselposities en -verrichtingen	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-760.695,66
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen	
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	544.006,23
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	5.290.288,56
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-434.113,28
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.194.501,44
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
A.	Dividenden	267.012,67
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-20.278,90
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	75.144,60
IV.	Exploitatiekosten	
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-74.219,53
B.	Financiële kosten (-)	-12,60
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-6.453,28
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	
	a) Financieel beheer	
	Classic Shares	0,00
	Institutional B Shares	-61.049,81
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-20.349,97
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-150,20
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-186,74
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-94,40
J.	Taksen	
	Classic Shares	0,00
	Institutional B Shares	-3.419,91
L.	Andere kosten (-)	-36.962,26
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	
	Subtotaal II + III + IV	118.979,67
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.324.659,74
VII.	Resultaat van het boekjaar	2.324.659,74

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	2.341.532,82
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	2.324.659,74
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	16.873,08
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-2.341.532,82

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	IDP EDUCATION LTD -	15.651,00	AUD	16,180	155.225,14		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SIMS GROUP LTD -	21.524,00	AUD	10,980	144.866,11		0,19	0,19
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UMICORE -	11.960,00	EUR	11,400	136.344,00		0,18	0,18
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CIA SANEAMENTO BASICO -	29.149,00	BRL	94,730	440.487,15		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	KLABIN SA -	44.216,00	BRL	21,590	152.283,95		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SUZANO SA -	43.644,00	BRL	55,000	382.921,09		0,50	0,50
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	49.110,00	CAD	45,810	1.508.038,74		1,96	1,96
Aandelen genoteerd op beurs	WEST FRASER TIMBER CO LTD -	1.961,00	CAD	119,250	156.753,86		0,20	0,20
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EMPRESAS CMPC S.A. -	78.861,00	CLP	1.578,000	122.613,68		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	3.552,00	CLP	35.600,000	124.592,70		0,16	0,16
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	12.303,00	DKK	938,100	1.547.326,97		2,01	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	13.557,00	DKK	468,000	850.611,76		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	RINGKJOBING LANDBOBANK A/S -	1.022,00	DKK	1.106,000	151.540,24		0,20	0,20
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	4.493,00	EUR	33,000	148.269,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	4.295,00	EUR	197,720	849.207,40		1,10	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	37.700,00	EUR	31,180	1.175.486,00		1,53	1,53
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	STORA ENSO OYJ R	14.155,00	EUR	11,695	165.542,73		0,22	0,22
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	17.506,00	EUR	79,080	1.384.374,48		1,80	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	2.154,00	EUR	62,800	135.271,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	5.276,00	EUR	27,060	142.768,56		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	NEOEN SA -	4.964,00	EUR	38,720	192.206,08		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	2.209,00	EUR	72,460	160.064,14		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	VINCI S.A. -	1.287,00	EUR	108,150	139.189,05		0,18	0,18
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KINGSPAN GROUP PLC -	1.620,00	EUR	78,700	127.494,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PENTAIR PLC -	2.092,00	USD	88,690	167.620,81		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	30.022,00	GBP	35,910	1.280.043,19		1,66	1,67
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GODREJ PROPERTIES LTD -	4.444,00	INR	2.909,250	139.262,31		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	5.578,00	INR	2.778,000	166.912,65		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE INDIA LTD. -	4.721,00	INR	2.500,750	127.169,44		0,17	0,17
<u>Indonesië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK RAKYAT INDONESIA -	1.537.192,00	IDR	5.150,000	462.762,28		0,60	0,60
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	23.619,00	EUR	5,494	129.762,79		0,17	0,17

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs NAZIONALE -	TERNA RETE ELETTRICA	24.638,00	EUR	7,862	193.703,96		0,25	0,25
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	4.600,00	JPY	5.597,000	159.745,44		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CHIBAB BANK LTD/THE -	19.100,00	JPY	1.225,000	145.172,64		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	76.200,00	JPY	1.588,000	750.794,00		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs INC -	KYUSHU FINANCIAL GROUP	25.200,00	JPY	754,000	117.892,78		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	40.200,00	JPY	2.500,500	623.689,22		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	29.000,00	JPY	2.514,000	452.354,17		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN HOUSE CO LTD -	5.100,00	JPY	5.744,000	181.760,68		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	7.400,00	JPY	27.400,000	1.258.049,14		1,63	1,64
Aandelen genoteerd op beurs -	SUMITOMO REALTY & DEV.	4.700,00	JPY	4.965,000	144.787,95		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	73.500,00	JPY	1.693,500	772.303,25		1,00	1,00
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BIMBO -	41.981,00	MXN	70,470	136.052,86		0,18	0,18
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CTP BV -	9.887,00	EUR	16,980	167.881,26		0,22	0,22
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	43.419,00	NZD	6,340	155.593,75		0,20	0,20
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	232.590,00	NOK	59,400	1.178.373,38		1,53	1,53
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs RENOVABL -	CORP ACCIONA ENERGIAS	8.875,00	EUR	20,920	185.665,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	EDP RENOVAVEIS SA -	97.156,00	EUR	14,470	1.405.847,32		1,83	1,83
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS -	SINO-AMERICAN SILICON	65.027,00	TWD	199,000	365.446,80		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs -	TAIWAN SEMICONDUCTOR	57.892,00	TWD	944,000	1.543.362,42		2,00	2,01
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	10.474,00	GBP	132,740	1.650.760,17		2,14	2,15
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	LAND SECURITIES GROUP	16.167,00	GBP	6,295	120.835,56		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	7.235,00	GBP	14,720	126.449,16		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	82.431,00	GBP	10,560	1.033.532,37		1,34	1,35
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	28.249,00	GBP	49,060	1.645.508,84		2,14	2,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNITE GROUP PLC -	12.318,00	GBP	9,575	140.038,86		0,18	0,18
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	8.315,00	USD	196,310	1.474.674,90		1,92	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	5.126,00	USD	148,560	687.974,13		0,89	0,90
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEMS INC -	ADVANCED DRAINAGE	2.494,00	USD	156,760	353.202,13		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs EQUITIES INC -	ALEXANDRIA REAL ESTATE	11.260,00	USD	119,570	1.216.332,28		1,58	1,58
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	AMERICAN WATER WORKS	10.035,00	USD	143,120	1.297.505,83		1,69	1,69
Aandelen genoteerd op beurs	APTIV PLC -	17.507,00	USD	71,530	1.131.335,90		1,47	1,47
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AVALONBAY COMMUNITIES	2.130,00	USD	225,730	434.370,67		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	AZEK CO INC/THE -	3.902,00	USD	42,630	150.277,59		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	726,00	USD	206,940	135.729,01		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	BIO-RAD LABORATORIES	510,00	USD	337,320	155.418,92		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	4.506,00	USD	34,070	138.693,12		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	20.342,00	USD	81,790	1.503.091,68		1,95	1,96
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIO -	BRIGHT HORIZONS FAMILY	3.760,00	USD	140,720	478.008,13		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs -	CARLISLE COMPANIES INC	342,00	USD	423,800	130.941,91		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	CARRIER GLOBAL CORP -	20.556,00	USD	72,780	1.351.581,61		1,76	1,76
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	CHURCH & DWIGHT CO.	1.512,00	USD	101,880	139.165,74		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	16.242,00	USD	106,500	1.562.718,40		2,03	2,03
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	8.174,00	USD	48,030	354.681,74		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	3.210,00	USD	269,310	780.996,57		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs -	DARLING INGREDIENTS INC	17.073,00	USD	41,730	643.650,09		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	3.979,00	USD	69,340	249.258,16		0,32	0,32

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	DOWDUPONT INC -	10.022,00	USD	84,250	762.809,20		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	1.956,00	USD	69,960	123.626,13		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST SOLAR INC -	4.725,00	USD	227,370	970.569,38		1,26	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	9.978,00	USD	14,980	135.035,18		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	18.836,00	USD	84,820	1.443.372,95		1,87	1,88
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	2.122,00	USD	72,290	138.584,68		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	2.472,00	USD	79,000	176.427,86		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO -	14.870,00	USD	29,930	402.077,06		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	8.653,00	USD	22,280	174.170,06		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	HORMEL FOODS CORPORATION -	5.001,00	USD	32,550	147.061,66		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	INTL PAPER COMP. -	15.952,00	USD	48,420	697.800,92		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	1.967,00	USD	492,630	875.420,73		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON CONTROLS INC -	6.398,00	USD	72,850	421.080,77		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	10.620,00	USD	144,660	1.387.920,50		1,80	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	LENNOX -	2.109,00	USD	590,190	1.124.501,50		1,46	1,46
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	1.958,00	USD	960,020	1.698.183,36		2,21	2,22
Aandelen genoteerd op beurs	LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION -	4.797,00	USD	97,050	420.587,99		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	MEDPACE HOLDINGS INC -	369,00	USD	355,270	118.434,03		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	1.822,00	USD	88,580	145.806,09		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	12.594,00	USD	118,450	1.347.691,12		1,75	1,75
Aandelen genoteerd op beurs	MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	12.356,00	USD	82,160	917.127,98		1,19	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	8.511,00	USD	96,240	739.993,35		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	1.821,00	USD	417,140	686.251,64		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	MOHAWK INDUSTRIES INC -	1.244,00	USD	155,140	174.355,55		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	1.343,00	USD	934,680	1.134.045,75		1,47	1,48
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	12.220,00	USD	119,370	1.317.825,82		1,71	1,72
Aandelen genoteerd op beurs	ON SEMICONDUCTOR CORP -	2.397,00	USD	77,870	168.628,05		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	OTIS WORLDWIDE CORP -	1.652,00	USD	94,690	141.320,70		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	816,00	USD	168,730	124.386,74		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	5.217,00	USD	29,010	136.728,86		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	9.654,00	USD	171,540	1.496.112,71		1,94	1,95
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	149,00	USD	1.184,690	159.471,33		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	7.765,00	USD	208,210	1.460.611,30		1,90	1,90
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	1.095,00	USD	855,000	845.808,11		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	6.250,00	USD	119,510	674.801,25		0,88	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	526,00	USD	360,420	171.271,95		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SUN COMMUNITIES INC. -	1.681,00	USD	135,240	205.383,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	1.030,00	USD	393,020	365.715,60		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TRANE TECHNOLOGIES PLC -	4.568,00	USD	361,660	1.492.513,22		1,94	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	TREX CO INC -	1.803,00	USD	63,740	103.824,39		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	3.449,00	USD	495,890	1.545.148,26		2,01	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	8.562,00	CAD	251,320	1.442.396,13		1,87	1,88
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	7.205,00	USD	212,040	1.380.204,35		1,79	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	10.931,00	USD	137,530	1.358.153,79		1,76	1,77
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL BANK OF KOREA -	53.377,00	KRW	13.810,000	498.519,05		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	LG ENERGY SOLUTION -	4.996,00	KRW	388.000,000	1.310.955,87		1,70	1,71
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LUNDBERGFÖRETAGEN AB -B-	3.515,00	SEK	563,000	174.579,63		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SCA-SVENSKA CELLULOSA AB B	11.970,00	SEK	142,550	150.529,36		0,20	0,20
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	3.663,00	USD	205,710	680.744,18		0,88	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	7.787,00	CHF	91,020	754.696,55		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	1.334,00	CHF	102,120	145.054,76		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	699,00	CHF	235,800	175.503,72		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	9.012,00	CHF	17,940	172.150,77		0,22	0,22
Totaal aandelen					77.008.195,88		100,00	100,25

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				77.008.195,88		100,00	100,25
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	-56,99	AUD	1,000	-34,93		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	2.993,77	CAD	1,000	2.006,78		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	561,32	CHF	1,000	597,69		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	32.223,13	DKK	1,000	4.320,06		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-234.765,68	EUR	1,000	-234.765,68		0,00	-0,31
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	2.255,95	GBP	1,000	2.678,55		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	109.968,00	JPY	1,000	682,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	2.348,37	MXN	1,000	108,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-910,90	NOK	1,000	-77,69		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	99,86	NZD	1,000	56,44		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	149,11	SEK	1,000	13,15		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	34.591,84	USD	1,000	31.251,10		0,00	0,04
Totaal zichtrekeningen				-193.164,22		0,00	-0,25
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-193.164,22		0,00	-0,25
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-24.388,28	EUR	1,000	-24.388,28		0,00	-0,03
Schulden KBC GROUP NOK TE BETALEN	-5,43	NOK	1,000	-0,46		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP USD TE BETALEN	-2,41	USD	1,000	-2,18		0,00	0,00
Totaal schulden				-24.390,92		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-24.390,92		0,00	-0,03
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		75.536,88		0,00	0,10
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-47.328,26		0,00	-0,06
TOTAAL ANDERE				28.208,62		0,00	0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				76.818.849,36		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2024
Australië	0,39
België	-0,11
Brazilië	1,27
Canada	4,04
Zwitserland	2,73
Chili	0,32
Duitsland	2,82
Denemarken	3,32
Spanje	2,07
Finland	0,22
Frankrijk	2,80
V.K.	6,18
Indië	0,57
Indonesië	0,60
Ierland	1,84
Italië	0,42
Japan	6,00
Zuid-Korea	2,36
Mexico	0,18
Nederland	0,22
Noorwegen	1,53
Nieuw Zeeland	0,20
Zweden	0,43
Taiwan	2,49
V.S.A.	57,11
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/08/2024
Gezondheidszorg	20,10
Materialen	13,25
Basis Consumptiegoederen	11,24
Technische Hardware & Halfgeleiders	9,73
Industriële Producten	8,28
Discretionaire Consumentenproducten	7,80
Industriële Diensten	6,88
Nutsbedrijven	6,76
Onroerend Goed	6,30
Software & Technische Diensten	3,10
Bank	1,97
Hernieuwbare Energie	1,50
Media	1,34
Retail & Groothandel - Discretionair	0,89
Discretionaire Consumentendiensten	0,82
Financiële Diensten	0,04
TOTAAL	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/08/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,39
BRAZILIAANSE REAL	1,27
CANADESE DOLLAR	4,04
ZWITSERSE FRANK	1,62
CHILEENSE PESO	0,32
DEENSE KROON	3,33
EURO	8,56
BRITS POND	7,85
INDONESISCHE RUPIAH	0,60
INDIE RUPEE	0,57
JAPANSE YEN	6,00
KOREAANSE WON	2,36
MEXICAANSE PESO	0,18
NOORSE KROON	1,53
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,20
ZWEEDSE KROON	0,43
TAIWAN DOLLAR	2,49
AMERIKAANSE DOLLAR	58,26
TOTAAL	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	0,00	78.056.897,53	78.056.897,53
Verkopen	0,00	3.204.613,18	3.204.613,18
Totaal 1	0,00	81.261.510,72	81.261.510,72
Inschrijvingen	0,00	87.400.693,02	87.400.693,02
Terugbetalingen	0,00	7.094.287,95	7.094.287,95
Totaal 2	0,00	94.494.980,97	94.494.980,97
Gemiddelde van de totale activa	0,00	68.220.526,32	68.220.526,32
Omloopsnelheid	0,00%	-19,40%	-19,40%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

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

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

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 08*	814.109,68		71.513,00		742.596,68		742.596,68

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	81.619.997,78		7.125.808,16	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	76.818.849,36	103,45	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6350572796
KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

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

Classic Shares

BE6350573802
KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

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

Institutional B Shares

BE6350574818
KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap 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 1,60%	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.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund SDG Equities Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500GV3DHM93L8US29

Duurzame beleggingsdoelstelling

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 checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 61.51%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van % duurzame beleggingen
<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 38.68%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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 100.19% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en -0.19% in "niet duurzame beleggingen".

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 95% duurzame beleggingen.	95	100.19	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 10% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	10	61.51	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 10% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	10	38.68	ja
Andere specifieke doelstellingen	Doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.	50	69.18	ja

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

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing.

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

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

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee-en voedselprijzen zijn ook uitgesloten. Bedrijven die minstens 5% van hun inkomsten uit de productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leer halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat

bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens ernstige schendingen van de mensenrechten, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met wateremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen), uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

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

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

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

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de 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 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

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

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

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

Ja.

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

mensenrechten.

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

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

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

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

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	2.18%	Verenigde Staten van Amerika
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	2.09%	Verenigd Koninkrijk
UNILEVER PLC	Basis Consumptiegoederen	2.07%	Verenigd Koninkrijk
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	2.05%	Denemarken
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.02%	Taiwan
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Gezondheidszorg	2.01%	Verenigde Staten van Amerika
COLGATE-PALMOLIVE CO	Basis Consumptiegoederen	1.95%	Verenigde Staten van Amerika
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basis Consumptiegoederen	1.95%	Verenigde Staten van Amerika
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Gezondheidszorg	1.95%	Verenigde Staten van Amerika
ABBVIE INC	Gezondheidszorg	1.94%	Verenigde Staten van Amerika
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriële Producten	1.89%	Ierland
HYDRO ONE LTD	Nutsbedrijven	1.87%	Canada
REPUBLIC SERVICES INC	Industriële Diensten	1.85%	Verenigde Staten van Amerika
WASTE CONNECTIONS INC	Industriële Diensten	1.83%	Canada
WASTE MANAGEMENT INC	Industriële Diensten	1.81%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september tot 31 augustus 2024. Gezien de lancering van dit compartiment op 6 mei 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 100.19%.

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 SDG Equities Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17 van de SFDR.

Hierbij ging het uitsluitend om investeringen in instrumenten met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

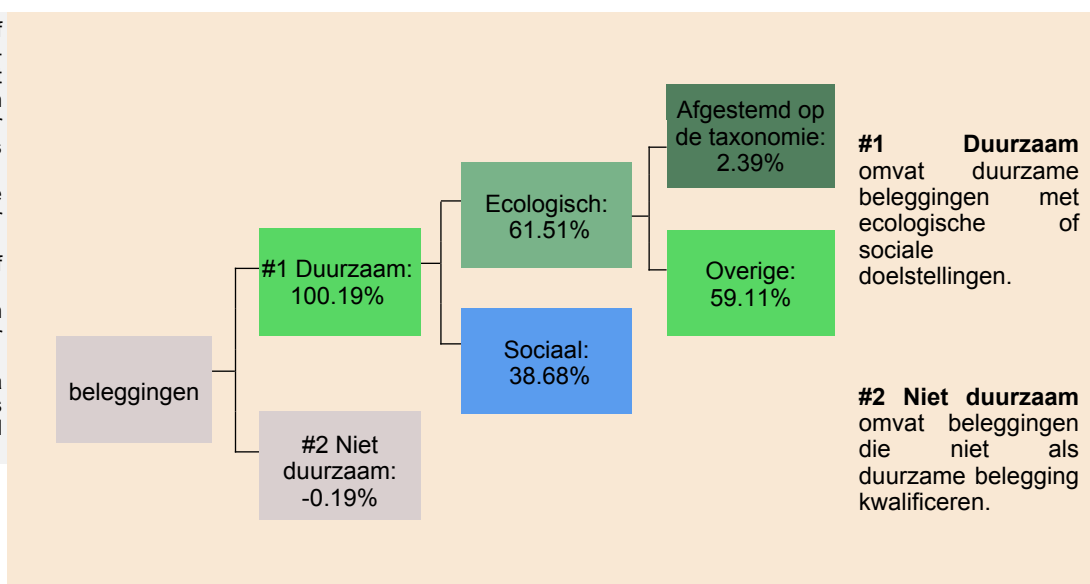
59.11% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 2.39% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 38.68% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

Daarnaast heeft het compartiment - 0.19% belegd in technische beleggingen, zoals liquide middelen en derivaten. Investeringen in derivaten werden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen en hadden er geen invloed op. De derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals gespecificeerd in de toegelaten derivatentransacties zoals beschreven in het prospectus onder sectie 2. Beleggingsgegevens van titel "Informatie betreffende het compartiment SDG Equities Responsible Investing". De tegenpartijen waarmee contracten in het kader van derivaten werden afgesloten, voldeden aan de voorwaarden gesteld door de Blacklist die geldt voor KBC Groep dat beschikbaar is op de website van KBC Asset Management NV.

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	20.10%
Materialen	13.25%
Basis Consumptiegoederen	11.24%
Technische Hardware & Halfgeleiders	9.73%
Industriële Producten	8.28%
Discretionaire Consumentenproducten	7.80%
Industriële Diensten	6.88%
Nutsbedrijven	6.76%
Onroerend Goed	6.30%
Software & Technische Diensten	3.10%
Bank	1.97%
Hernieuwbare Energie	1.50%
Media	1.34%
Retail & Groothandel - Discretionair	0.89%
Discretionaire Consumentendiensten	0.82%
Financiële Diensten	0.04%

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



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

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

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 2.39% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment is het bijdragen tot duurzame ontwikkeling. Hiertoe worden de activa maximaal belegd in aandelen van ondernemingen over de hele wereld die worden geacht met hun aangeboden producten en/of diensten een positieve bijdrage te leveren aan de duurzame thema's zoals bepaald door de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN ('UN SDG's') en op die manier een impact hebben op de maatschappij en het milieu.

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

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



Ja:



In fossiel gas



In kernenergie



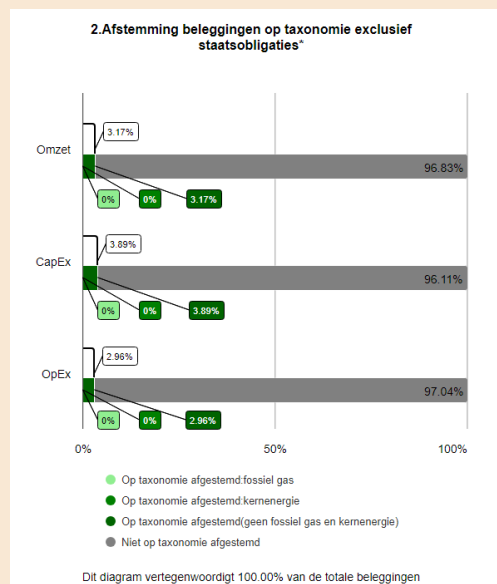
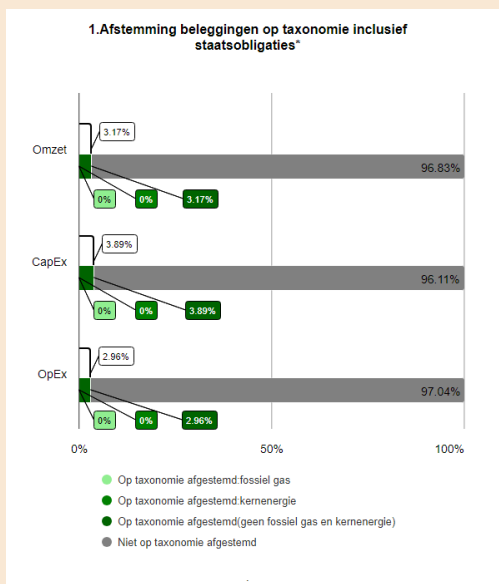
Nee

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

Het compartiment heeft belegd in activiteiten in de sector kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van ‘op taxonomie afgestemd’. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

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

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



*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

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

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

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.41%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.58%.

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

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

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

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 2.39%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

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



 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september tot 31 augustus 2024. Gezien de lancering van dit compartiment op 6 mei 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk 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 61.51% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september tot 31 augustus 2024. Gezien de lancering van dit compartiment op 6 mei 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk 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 38.68%.



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

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

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

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



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken?

Het compartiment belegde 61.51% van de portefeuille in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Het percentage dat belegd werd in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomie kader van de EU is 2,39% en 38.68% in sociaal duurzame beleggingen.

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

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



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

Referentie-
benchmarks zijn

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame

indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

- **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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 Eco Fund Water Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. 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 Eco Fund Water Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund Water Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund Water Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

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

Classic Shares Kapitalisatie

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

Institutional B Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Kapitalisatie

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

Discretionary Shares Distributie

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

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

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

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

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

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

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 Eco Fund Water 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 duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

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

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen uitgegeven door bedrijven blootgesteld aan de waterindustrie .

2.1.8. Toekomstig beleid

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie aandelen uitgegeven door bedrijven blootgesteld aan de waterindustrie .

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,04 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		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.507.988.188,52	1.286.529.169,65
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	1.498.540.690,07	1.294.751.288,67
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	492.821,33	260.473,06
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.280.833,14	-266.567,37
	c) Ontleningen (-)	-102.394,22	-9.401.191,96
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	10.700.106,72	906.646,55
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	2.352.872,38	1.785.694,06
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.715.074,62	-1.507.173,36
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.507.988.188,52	1.286.529.169,65
A.	Kapitaal	1.275.063.954,48	1.251.260.991,27
B.	Deelneming in het resultaat	30.535,89	598.902,32
D.	Resultaat van het boekjaar	232.893.698,15	34.669.276,06
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	245.123.489,61	92.279.591,51
D.	Andere effecten		-44.932,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-11.560.172,84	-55.108.231,23
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	41.351.476,83	67.843.331,22
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	207.331.407,68	-20.364.881,82
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.449.861,01	-56.491.479,02
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.669.706,73	46.139.457,88
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	24.994.794,11	20.660.190,53
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	123.975,76	98.707,26
	b) Deposito's en liquide middelen	270.974,15	206.980,01
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-17.241,08	-69.655,92
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	1.664,31	1.202,46
B.	Andere	25,38	511,73
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-91.622,09	-650.261,49
B.	Financiële kosten (-)	-5.378,77	-873,34
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-551.565,03	-486.123,37
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-22.224.332,37	-19.607.305,79
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-17.537,94	-19.086,45
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.394.868,60	-1.231.820,29
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	7,71	2,47
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-14.675,74	-10.151,89
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-13.981,71	-12.897,84
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-25.110,96	-27.887,34
J.	Taksen		
	Classic Shares	-1.607.351,69	-1.270.407,34
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-1.363,26	-1.260,27
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-95.405,80	-36.390,33
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-669.618,62	-2.457.152,21

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	232.893.698,15	34.669.276,06
VII.	Resultaat van het boekjaar	232.893.698,15	34.669.276,06

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	232.924.234,04	35.268.178,38
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	232.893.698,15	34.669.276,06
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	30.535,89	598.902,32
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-227.907.994,98	-30.859.829,70
IV.	(Dividenduitkering)	-5.016.239,06	-4.408.348,68

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD -	1.805.108,00	AUD	5,360	5.930.747,64		0,40	0,39
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs EKOPAK NV -	120.416,00	EUR	16,350	1.968.801,60		0,13	0,13
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CONSOLIDATED WATER CO LTD -	309.558,00	USD	27,760	7.763.420,44		0,52	0,52
<u>Brazilië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GER -	3.574.785,00	BRL	23,720	13.526.537,98		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs CIA SANEAMENTO BASICO -	1.730.508,00	BRL	94,730	26.150.692,46		1,75	1,73
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PRIMO WATER CORP -	825.025,00	CAD	29,820	16.491.380,85		1,10	1,09
<u>Chili</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGUAS ANDINAS SA -	19.323.219,00	CLP	277,000	5.273.863,50		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs INVERSIONES AGUAS METROPOLITAN -	935.148,00	CLP	731,000	673.546,16		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs NORMA GROUP -	84.650,00	EUR	14,760	1.249.434,00		0,08	0,08
<u>Filipijnen</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MANILA WATER CO -	9.099.400,00	PHP	27,200	3.982.204,08		0,27	0,26
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs EUROFINS SCIENTIFIC -	489.860,00	EUR	51,640	25.296.370,40		1,69	1,68
<u>Hong Kong</u>							
Aandelen genoteerd op beurs BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD -	9.964.028,00	HKD	2,280	2.631.143,44		0,18	0,17
Aandelen genoteerd op beurs CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD -	7.721.448,00	HKD	4,670	4.176.287,33		0,28	0,28
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PENTAIR PLC -	1.007.002,00	USD	88,690	80.685.705,47		5,38	5,35
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KURITA WATERIndustr. -	1.133.100,00	JPY	5.833,000	41.008.656,22		2,74	2,72
Aandelen genoteerd op beurs NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD -	625.400,00	JPY	2.813,000	10.915.482,35		0,73	0,72
Aandelen genoteerd op beurs ORGANO CORPORATION -	601.200,00	JPY	6.640,000	24.768.652,14		1,65	1,64
Aandelen genoteerd op beurs TSUKISHIMA KIKAI CO LTD -	311.100,00	JPY	1.377,000	2.657.965,10		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs TSURUMI MANUFACTURING CO LTD -	78.900,00	JPY	3.825,000	1.872.508,36		0,13	0,12
<u>Maleisië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs GAMUDA BERHAD -	6.775.900,00	MYR	7,500	10.621.475,75		0,71	0,70
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AALBERTS NV (AMS)	562.980,00	EUR	35,220	19.828.155,60		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs ARCADIS N.V. (AMS)	644.061,00	EUR	66,300	42.701.244,30		2,85	2,83
Aandelen genoteerd op beurs NX FILTRATION NV -	442.862,00	EUR	4,900	2.170.023,80		0,14	0,14
<u>Oostenrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ANDRITZ AG -	524.397,00	EUR	59,600	31.254.061,20		2,09	2,07
Aandelen genoteerd op beurs WIENERBERGER AG (WIEN)	968.330,00	EUR	29,860	28.914.333,80		1,93	1,92
<u>Spanje</u>							
Aandelen genoteerd op beurs FLUIDRA SA -	454.274,00	EUR	22,380	10.166.652,12		0,68	0,67

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GENUIT GROUP PLC -	1.579.241,00	GBP	4,600	8.625.332,40		0,58	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	HALMA PLC -	1.502.763,00	GBP	26,060	46.498.024,66		3,10	3,08
Aandelen genoteerd op beurs	PENNON GROUP PLC -	3.287.431,00	GBP	6,035	23.556.107,04		1,57	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	SEVERN TRENT -	1.764.693,00	GBP	25,710	53.869.238,71		3,60	3,57
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	3.062.200,00	GBP	10,195	37.067.251,16		2,47	2,46
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	521.829,00	USD	156,760	73.901.810,50		4,93	4,90
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	378.435,00	USD	143,120	48.930.903,60		3,27	3,25
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	984.566,00	USD	83,720	74.467.310,07		4,97	4,94
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	277.077,00	USD	206,940	51.800.808,00		3,46	3,44
Aandelen genoteerd op beurs	CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP -	621.312,00	USD	55,330	31.057.180,38		2,07	2,06
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	1.093.435,00	USD	48,030	47.445.734,08		3,17	3,15
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGY RECOVERY INC -	981.011,00	USD	16,240	14.393.006,27		0,96	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	277.937,00	USD	103,860	26.078.721,49		1,74	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	GORMAN-RUPP CO/THE -	246.319,00	USD	38,980	8.674.238,52		0,58	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	LINDSAY MANUFACTURING CO -	271.088,00	USD	124,050	30.380.762,85		2,03	2,02
Aandelen genoteerd op beurs	MIDDLESEX WATER CO -	215.714,00	USD	63,010	12.279.464,40		0,82	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	2.120.926,00	USD	21,470	41.138.568,27		2,75	2,73
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHWEST PIPE COMPANY -	83.603,00	USD	43,980	3.321.763,43		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SJW GROUP -	414.884,00	USD	58,990	22.110.404,88		1,48	1,47
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	565.143,00	CAD	110,370	41.811.107,25		2,79	2,77
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	483.797,00	USD	112,430	49.140.208,43		3,28	3,26
Aandelen genoteerd op beurs	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC A	261.762,00	USD	196,700	46.516.022,59		3,10	3,09
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	684.686,00	USD	137,530	85.070.797,34		5,68	5,64
Aandelen genoteerd op beurs	YORK WATER CO -	96.745,00	USD	38,980	3.406.920,32		0,23	0,23
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	1.005.535,00	SEK	322,800	28.634.563,38		1,91	1,90
Aandelen genoteerd op beurs	SWECO AB -	949.286,00	SEK	168,900	14.144.466,55		0,94	0,94
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	313.466,00	GBP	155,000	57.688.831,02		3,85	3,83
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	92.586,00	CHF	541,000	53.334.465,28		3,56	3,54
Aandelen genoteerd op beurs	GEORG.FISCHER (NAAM)	566.669,00	CHF	67,150	40.517.331,11		2,70	2,69
Totaal aandelen					1.498.540.690,07		100,00	99,37
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					1.498.540.690,07		100,00	99,37
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	62.974,54	AUD	1,000	38.601,70		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	-0,06	CAD	1,000	-0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	0,37	CHF	1,000	0,39		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	10.560.454,66	EUR	1,000	10.560.454,66		0,00	0,70
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	0,26	GBP	1,000	0,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	866.870,58	HKD	1,000	100.398,91		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	1,00	JPY	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	13.709,13	MXN	1,000	630,46		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	0,13	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	29,25	SGD	1,000	20,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-113.340,12	USD	1,000	-102.394,18		0,00	-0,01
Totaal zichtrekeningen					10.597.712,50		0,00	0,70
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					10.597.712,50		0,00	0,70
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	492.815,61	EUR	1,000	492.815,61		0,00	0,03
Vorderingen	KBC GROUP MXN TE ONTVANGEN	124,29	MXN	1,000	5,72		0,00	0,00
Totaal vorderingen					492.821,33		0,00	0,03
Schulden								
<u>België</u>								

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.280.833,14	EUR	1,000	-2.280.833,14		0,00	-0,15
Totaal schulden				-2.280.833,14		0,00	-0,15
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.788.011,81		0,00	-0,12
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		2.352.872,38		0,00	0,16
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-1.715.074,62		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				637.797,76		0,00	0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.507.988.188,52		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Australië	0,00	0,35	0,41	0,39
Oostenrijk	4,46	4,15	4,53	3,99
België	-0,01	-0,48	0,82	0,71
Bermuda	0,30	0,59	0,59	0,51
Brazilië	1,35	2,93	3,40	2,64
Canada	1,67	1,89	1,16	1,10
Zwitserland	13,51	16,34	15,37	15,37
Chili	0,37	0,52	0,41	0,39
Duitsland	0,11	0,09	0,07	0,08
Spanje	0,40	0,73	0,68	0,67
Finland	0,29	0,48	0,00	0,00
Frankrijk	1,44	2,16	1,88	1,68
V.K.	8,99	11,60	11,03	11,31
Hong Kong	0,53	0,59	0,50	0,45
Japan	7,67	5,94	7,37	5,38
Zuid-Korea	1,31	0,00	0,00	0,00
Maleisië	0,00	0,30	0,31	0,71
Nederland	3,77	3,87	4,04	4,29
Filipijnen	0,15	0,13	0,13	0,26
Zweden	2,29	2,04	2,36	2,84
V.S.A.	51,40	45,78	44,94	47,23
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Cyclische Sectoren	53,50	57,23	58,61	
Consumenten(Cyclisch)	6,53	5,11	5,23	
Consumenten(Niet cyclisch)	1,67	1,89	1,16	
Farma	6,92	2,16	4,39	
Financiële sectoren	(0,19)	-0,66	0,67	
Technologie	7,97	3,46	2,82	
Telecommunicatie	1,26	5,31	5,46	
Nutsbedrijven	22,34	25,50	21,66	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Industriële Producten	51,41
Nutsbedrijven	19,77
Industriële Diensten	12,06
Materialen	7,60
Retail & Groothandel - Discretionair	3,82
Discretionaire Consumentenproducten	3,53
Basis Consumptiegoederen	1,09
Financiële Diensten	0,72
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende

rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,35	0,41	0,39
BRAZILIAANSE REAL	1,35	2,93	3,40	2,64
CANADESE DOLLAR	3,67	4,91	4,18	3,87
ZWITSERSE FRANK	7,31	6,46	6,16	6,21
CHILEENSE PESO	0,37	0,52	0,41	0,39
EURO	10,39	11,09	11,96	11,42
BRITS POND	12,23	15,97	15,24	15,13
HONG KONG DOLLAR	0,53	0,59	0,50	0,46
JAPANSE YEN	7,67	5,94	7,37	5,38
KOREAANSE WON	1,31	0,00	0,00	0,00
MALEISE RINGGIT	0,00	0,30	0,31	0,71
PESO FILIPIJNEN	0,15	0,13	0,13	0,26
ZWEEDSE KROON	2,29	2,04	2,36	2,84
AMERIKAANSE DOLLAR	52,73	48,77	47,57	50,30
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	38.914.867,26	49.415.979,92	88.330.847,18
Verkopen	69.951.594,04	48.401.165,42	118.352.759,45
Totaal 1	108.866.461,30	97.817.145,34	206.683.606,64
Inschrijvingen	52.226.104,56	61.562.659,27	113.788.763,83
Terugbetalingen	58.728.727,10	62.077.506,02	120.806.233,12
Totaal 2	110.954.831,66	123.640.165,29	234.594.996,95
Gemiddelde van de totale activa	1.305.730.438,74	1.477.138.671,48	1.390.726.256,63
Omloopsnelheid	-0,16%	-1,75%	-2,01%

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 omloopsnelheidspercentages (maandelijks percentage > 50%).

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	88.523,67	24.526,91	36.802,68	12.592,51	463.679,01	172.313,93	635.992,94
2023 - 08*	60.607,62	20.169,40	24.078,99	8.732,47	500.207,64	183.750,87	683.958,50
2024 - 08*	44.295,24	10.704,25	43.289,40	15.584,17	501.213,47	178.870,95	680.084,42

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	183.883.706,70	36.774.298,47	76.475.251,18	18.999.318,56
2023 - 08*	122.035.267,20	28.609.531,47	48.481.426,24	12.312.968,51
2024 - 08*	98.121.689,94	16.432.889,79	96.333.577,03	23.748.823,27

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.159.922.629,80	1.977,70	1.409,67
2023 - 08*	1.280.260.883,41	2.034,80	1.428,24
2024 - 08*	1.502.193.198,41	2.404,78	1.659,77

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	1.308,60		1.559,86		2.933,00		2.933,00
2023 - 08*	200,00		250,00		2.883,00		2.883,00
2024 - 08*	20,00		679,00		2.224,00		2.224,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	2.860.389,81		3.363.225,86	
2023 - 08*	435.952,40		548.529,00	
2024 - 08*	52.459,40		1.585.613,94	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	6.112.689,76	2.084,11	
2023 - 08*	6.268.286,24	2.174,22	
2024 - 08*	5.794.990,11	2.605,66	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

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

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

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

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

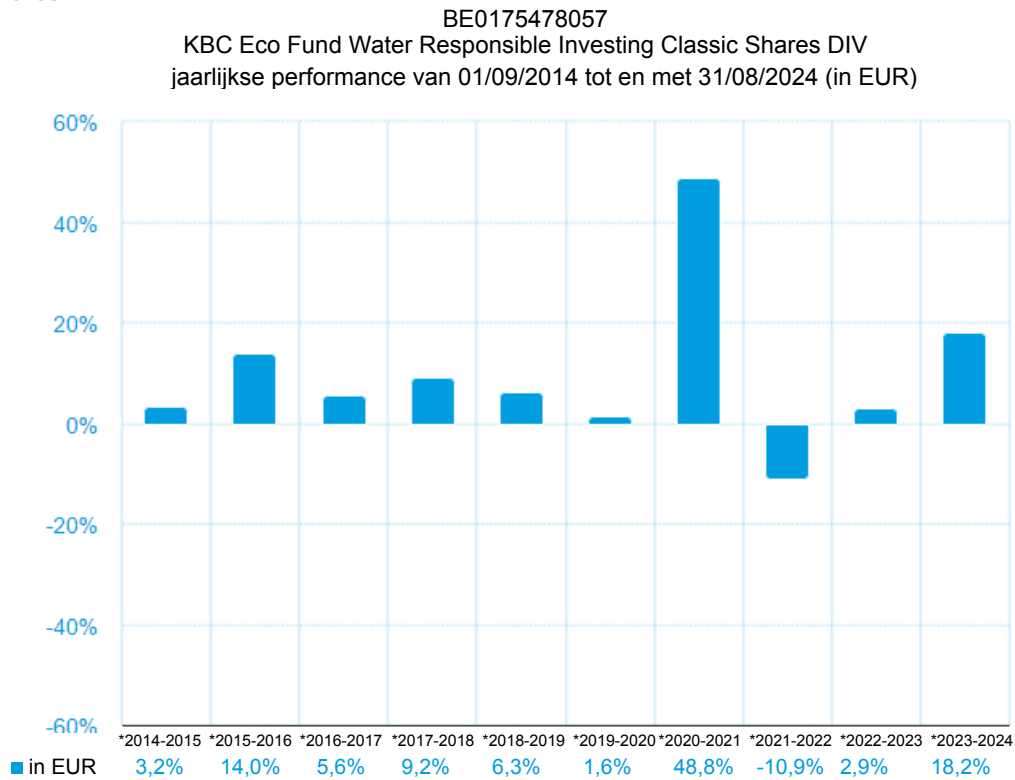
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00		0,00	

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

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

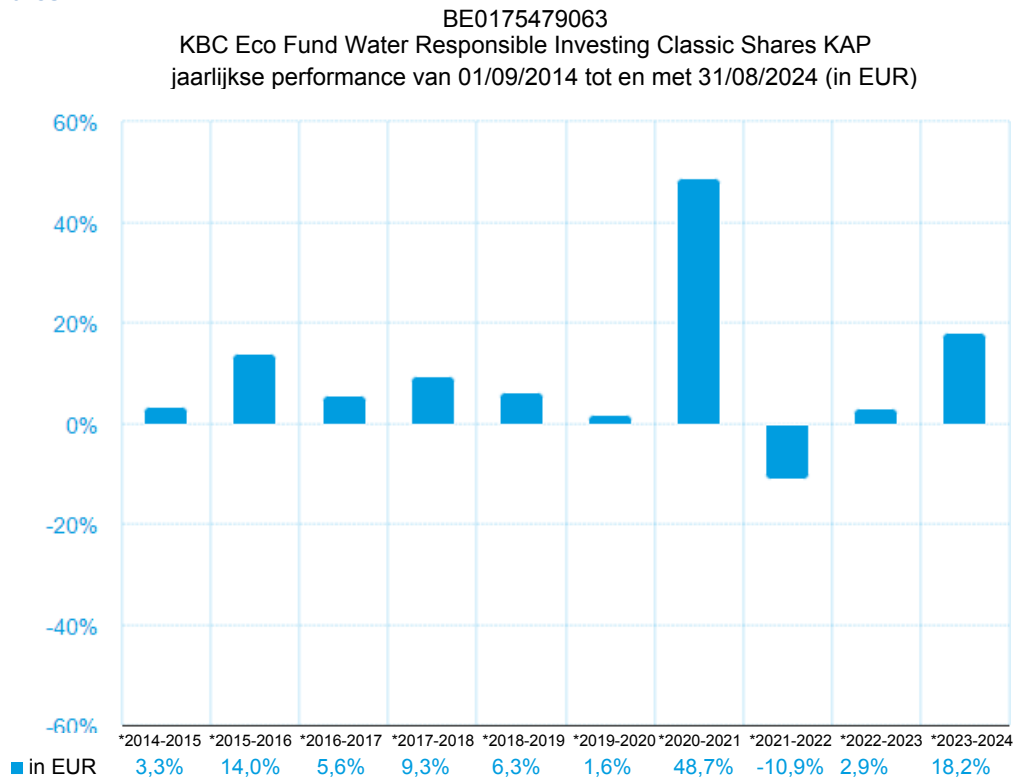
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



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

Classic Shares



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0175478057	EUR	18,18%		2,70%		10,35%		8,97%		01/12/2000	6,82%
KAP	BE0175479063	EUR	18,18%		2,70%		10,36%		8,99%		01/12/2000	6,84%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

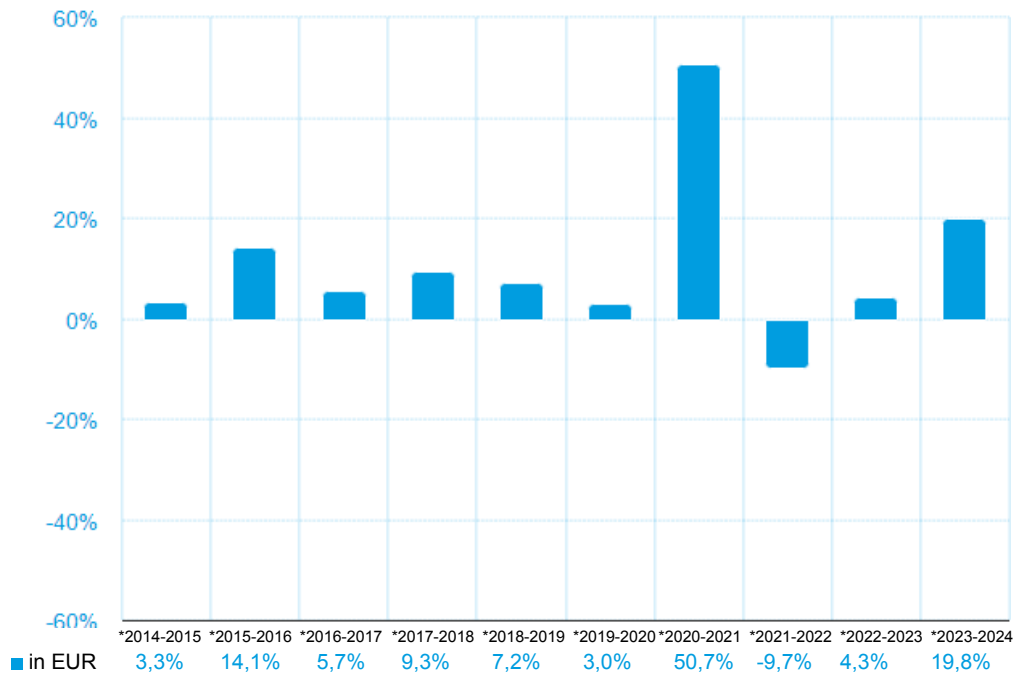
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 29/11/2024: 19,6307 EUR netto (28,0439 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228912570
KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228912570	EUR	19,84%		4,11%		11,86%		9,84%		25/11/2011	12,97%

* 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

BE6345473241

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/09/2023 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Shares

BE6345474256

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/09/2023 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional Discretionary Shares

BE6348041706

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,871%
Transactiekosten: 0,007%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,866%
Transactiekosten: 0,007%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,471%
Transactiekosten: 0,007%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 54,00% 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	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) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 80.584,24 EUR en voor de Beheersvennootschap 32.233,70 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 53501783.86 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	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>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mun</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	123.975,76	32.233,70	11.157,82
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	43.391,52		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund Water Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300H23TVVVM71KA51

Duurzame beleggingsdoelstelling

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: 96.20%

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: 3.08%

Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van % 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 de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Dit compartiment droeg bij aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water. Hiertoe belegde het compartiment in bedrijven waarvan de producten en/of diensten een oplossing bieden voor die specifieke uitdaging.

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 99.28% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 0.72% in "niet duurzame beleggingen".

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame

beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 95% duurzame beleggingen.	95	99.28	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 95% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	95	96.20	ja
Andere specifieke doelstellingen	Doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend dat bijdraagt aan de hierboven vermelde duurzame beleggingsdoelstelling. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%.	50	63.37	ja

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/08/2023	31/08/2024
Duurzame beleggingen (%)	100.90	99.28
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		96.20
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		3.08

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/09/2022-31/08/2023 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022- 2023 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan 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 heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee-en voedselprijzen zijn ook uitgesloten. Bedrijven die minstens 5% van hun inkomsten uit de productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leer halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens ernstige schendingen van de mensenrechten, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met wateremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen), uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de 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 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van

engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV. Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/09/2023-31/08/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
XYLEM INC	Industriële Producten	5.60%	Verenigde Staten van Amerika
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Materialen	5.23%	Verenigde Staten van Amerika
SMITH (A.O.) CORP	Industriële Producten	5.12%	Verenigde Staten van Amerika
PENTAIR PLC	Industriële Producten	5.09%	Ierland
FERGUSON ENTERPRISES INC	Retail & Groothandel - Discretionair	4.04%	Verenigde Staten van Amerika
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Nutsbedrijven	3.77%	Verenigde Staten van Amerika
SEVERN TRENT PLC	Nutsbedrijven	3.63%	Verenigd Koninkrijk
GEBERIT AG-REG	Discretionaire Consumentenproducten	3.54%	Zwitserland
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	Industriële Producten	3.31%	Verenigde Staten van Amerika
BADGER METER INC	Industriële Producten	3.12%	Verenigde Staten van Amerika
STANTEC INC	Industriële Diensten	2.88%	Canada
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Industriële Producten	2.88%	Japan
HALMA PLC	Industriële Producten	2.85%	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 99.28%.

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 Water Responsible Investing".

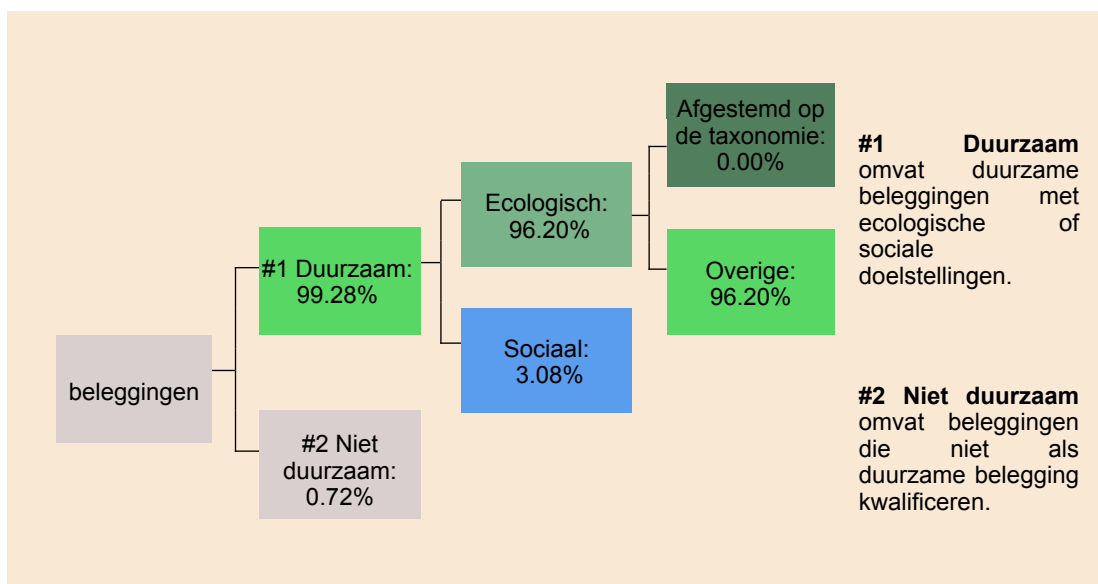
Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2, lid 17 van de SFDR.

Hierbij ging het uitsluitend om investeringen in instrumenten met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

96.20% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 3.08% zijn sociaal duurzame beleggingen. De ecologisch duurzame beleggingen zijn uitsluitend investeringen in instrumenten met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Daarnaast heeft het compartiment - 0.72% belegd in technische beleggingen, zoals liquide middelen en derivaten. Investeringen in derivaten werden niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen en hadden er geen invloed op. De derivaten werden gebruikt ter indekking van risico's zoals gespecificeerd in de toegelaten derivatentransacties zoals beschreven in het prospectus onder sectie 2. Beleggingsgegevens van titel "Informatie betreffende het compartiment Water Responsible Investing". De tegenpartijen waarmee contracten in het kader van derivaten werden afgesloten, voldeden aan de voorwaarden gesteld door de Blacklist die geldt voor KBC Groep dat beschikbaar is op de website van KBC Asset Management NV.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/08/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Industriële Producten	51.41%
Nutsbedrijven	19.77%
Industriële Diensten	12.06%
Materialen	7.60%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.82%
Discretionaire Consumentenproducten	3.53%
Basis Consumptiegoederen	1.09%
Financiële Diensten	0.72%

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 economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.00% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het totale vermogen van het compartiment is maximaal belegd in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn in de watersector. Deze bedrijven moeten een substantieel deel van hun omzet realiseren in deze sector.

Bijgevolg verschilt de visuele weergave van de portefeuillesamenstelling in '1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties' niet van de visuele weergave van de portefeuillesamenstelling in '2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties'.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

Ja:

In fossiel gas

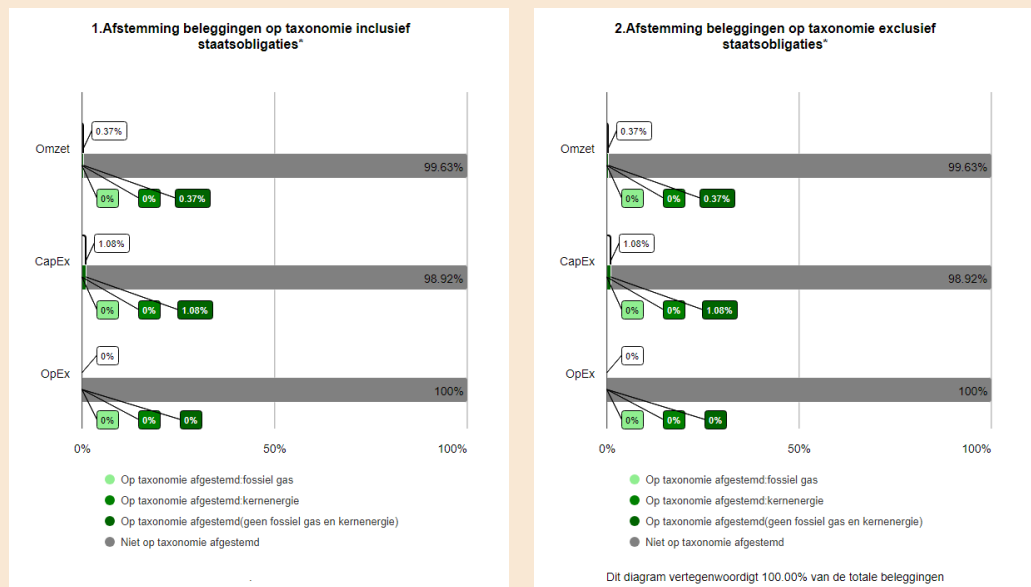
In kernenergie

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.85%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost en weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 september 2022 tot 31 augustus 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.00%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 96.20% in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling, die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 3.08%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Water Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 Overige” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken?

Dit compartiment droeg bij aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water. Hiertoe belegde het compartiment in bedrijven waarvan de producten en/of diensten een oplossing bieden voor die specifieke uitdaging.

Het compartiment belegde 96.20% van de portefeuille in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. Het percentage dat belegd werd in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van het Taxonomie kader van de EU is 0,00% en 3.08% in sociaal duurzame beleggingen.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en

voedselprijzen werden eveneens uitgesloten. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met wateremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit compartiment.

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 duurzame beleggingsdoelstelling?

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 Eco Fund World Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. 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 Eco Fund World Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Eco Fund World Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Eco Fund World Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 april 1992
Initiële inschrijvingsprijs:	10 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 april 1992
Initiële inschrijvingsprijs:	10 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 september 2013
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

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 februari 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa worden belegd in aandelen van ondernemingen uit alle sectoren wereldwijd die de milieu-impact van het productieproces en het eindproduct beter beheersen dan hun sectorgenoten.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en/of sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

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 Eco 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-risicoscore**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **broeikasgasintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR. Duurzame beleggingen zullen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-risicoscore

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-risicoscore. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaald bedrijf aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

Ten minste 90% van de bedrijfsinvesteringen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer, moet beschikken over een ESG-risicoscore.

De ESG-risicoscore voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI World-Net Return index.

Om de ESG-risicoscore op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-risicoscores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven waarover geen gegevens beschikbaar zijn, worden buiten beschouwing gelaten. De gewichten die in de berekening worden gebruikt, hangen af van de omvang van de posities in het compartiment, herschaald voor deze items.

Meer informatie over de ESG-risicoscore en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Broeikasgasintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun broeikasgasintensiteit. De broeikasgasintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

De doelstelling van het compartiment op het gebied van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld aan de hand van twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI World-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI World-Net Return index in 2019.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de

portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen.

Bedrijven worden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR.

Meer informatie over de methodologie die wordt gebruikt om investeringen te kwalificeren als investeringen die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing' bij het prospectus.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI World-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimumaandeel van de activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten die bijdragen aan één van de milieudoelstellingen van artikel 9 van de Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen ("EU-Taxonomiekader"). Het minimumaandeel van investeringen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het EU-Taxonomiekader is 0%. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn kan het prospectus worden aangepast.

Bedrijven worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Hieronder vallen ook bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment, gepubliceerd na 1 januari 2024.

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco Fund World Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeelden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Eco 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 Eco 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 Eco 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 vastgelegde strategie was en is het fonds belegd in een internationaal gespreide selectie van aandelen van bedrijven met een duurzaamheidsbeleid. De bedrijven zijn zowel best-in-class wat hun algemene score betreft (economisch beleid en intern sociaal klimaat, deugdelijk bestuur, mensenrechten en maatschappelijk betwistbare praktijken) als wat de score voor milieucriteria betreft.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds blijft beleggen in een wereldwijde selectie van aandelen van bedrijven met een duurzaamheidsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen het thema van de alternatieve energie.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een

instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 69 896,59 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	232.504.735,83	223.092.077,46
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	232.283.881,97	223.201.099,79
D.	Andere effecten		7.730,11
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	207.391,61	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	62.046,40	173.336,83
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-299.634,45	-5.625,64
	c) Ontleningen (-)	-5.553,53	-402.955,13
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	253.752,59	48.484,08
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	234.712,87	277.106,21
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-231.861,63	-207.098,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	232.504.735,83	223.092.077,46
A.	Kapitaal	191.137.876,02	210.307.513,62
B.	Deelneming in het resultaat	-316.008,18	-51.311,78
D.	Resultaat van het boekjaar	41.682.867,99	12.835.875,62
<hr/>			
	Posten buiten-balanstelling		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-6.612.415,88	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-227,42	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	44.827.224,20	27.081.360,43
D.	Andere effecten	-553,76	422,64
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	207.391,61	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2.988.867,84	-13.887.676,29
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	34.353.525,05	32.867.692,23
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	23.845.214,73	-2.675.488,05
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-15.022.326,73	-33.995.820,88
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.131.446,26	16.997.723,48
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.829.645,14	3.407.444,54
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	7.888,73	
	b) Deposito's en liquide middelen	8.131,18	5.089,20
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-30.506,73	-12.956,77
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		1.817,90
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	27.796,15	12.105,01
B.	Andere	3,66	89,93
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-201.492,06	-143.361,63
B.	Financiële kosten (-)	-211,86	-192,22
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-93.202,53	-85.858,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.997.286,13	-1.652.547,63
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional Shares	-1.495.219,41	-1.553.044,59
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-232.833,79	-213.706,34
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,76	-1,39
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.560,37	-1.834,76
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.342,29	-2.257,55
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.844,16	-9.984,67
J.	Taksen		
	Classic Shares	-130.575,17	-90.599,82
	Discretionary Shares	0,00	0,00
	Institutional Shares	-24.296,67	-18.956,19
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00

L.	Andere kosten (-)	-17.568,25	1.149,74
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-362.098,80	-358.231,16
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	41.682.867,99	12.835.875,62
VII.	Resultaat van het boekjaar	41.682.867,99	12.835.875,62

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	41.366.859,81	12.784.563,84
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	41.682.867,99	12.835.875,62
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-316.008,18	-51.311,78
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-40.795.926,34	-12.393.176,59
IV.	(Dividenduitkering)	-570.933,47	-391.387,25

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Eco Fund World Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AMCOR PLC -	13.305,00	USD	11,440	137.509,44		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	18.070,00	AUD	30,400	336.723,32		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs ATLISSIAN CORP PLC -	2.475,00	USD	165,600	370.277,35		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	1.903,00	AUD	61,220	71.412,39		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs BRAMBLES LTD -	4.852,00	AUD	18,230	54.218,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs COCHLEAR LTD -	263,00	AUD	300,370	48.423,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs COLES GROUP LTD -	10.445,00	AUD	18,790	120.303,06		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs COMMONWEALTH BANK AUST -	7.719,00	AUD	139,500	660.049,81		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs CSL LIMITED -	2.286,00	AUD	307,160	430.410,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs DEXUS/AU -	13.914,00	AUD	7,220	61.578,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA -	14.284,00	AUD	5,340	46.755,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs EVOLUTION MINING LTD -	20.609,00	AUD	4,240	53.562,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs FORTESCUE METALS GROUP -	12.422,00	AUD	18,270	139.114,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs GOODMAN GROUP -	5.433,00	AUD	33,400	111.231,46		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs GPT GROUP -	28.895,00	AUD	4,920	87.142,35		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs HARDIE JAMES -	1.354,00	AUD	55,080	45.714,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs IDP EDUCATION LTD -	4.608,00	AUD	16,180	45.701,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	27.330,00	AUD	7,550	126.481,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs MACQUARIE GROUP LTD -	1.808,00	AUD	215,650	238.995,30		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs MEDIBANK PVT LTD -	30.130,00	AUD	3,860	71.289,88		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs MIRVAC GROUP -	48.486,00	AUD	2,040	60.630,06		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs NATIONAL AUSTRALIA BANK -	12.632,00	AUD	38,170	295.553,25		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs QBE INSURANCE GROUP LTD -	13.309,00	AUD	15,790	128.815,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs RAMSAY HEALTH CARE LTD -	1.750,00	AUD	44,560	47.799,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs REA GROUP LTD -	362,00	AUD	219,000	48.595,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SCENTRE GROUP -	51.724,00	AUD	3,440	109.066,66		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs SEEK LTD -	4.376,00	AUD	23,050	61.828,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SONIC HEALTHCARE LTD -	4.122,00	AUD	27,680	69.938,37		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs STOCKLAND -	21.602,00	AUD	5,020	66.472,06		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SUNCORP GROUP LTD -	12.353,00	AUD	17,670	133.798,26		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs TRANSURBAN GROUP -	21.779,00	AUD	13,550	180.891,72		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs TREASURY WINE ESTATES LTD -	6.248,00	AUD	11,430	43.775,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs VICINITY CENTRES -	38.843,00	AUD	2,220	52.857,57		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WESTPAC BANKING -	13.603,00	AUD	31,240	260.487,68		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs WISETECH GLOBAL LTD -	1.853,00	AUD	118,870	135.017,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs WOOLWORTH GROUP LTD -	4.926,00	AUD	35,680	107.735,97		0,05	0,05
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGEAS NV -	1.853,00	EUR	46,520	86.201,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	11.704,00	EUR	55,300	647.231,20		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs G.B.L. -	809,00	EUR	69,750	56.427,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs KBC GROUP -	662,00	EUR	70,340	46.565,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SYENSQO SA -	564,00	EUR	74,400	41.961,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs U.C.B. -	1.645,00	EUR	163,700	269.286,50		0,12	0,12
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARCH CAPITAL GROUP LTD -	511,00	USD	113,090	52.207,96		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	EVEREST RE GROUP LTD -	3.493,00	USD	392,240	1.237.776,06		0,53	0,53
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	947,00	CAD	78,760	49.996,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	4.219,00	CAD	151,830	429.387,49		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	33,00	CAD	4.420,350	97.780,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	351,00	CAD	1.626,960	382.795,01		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	2.697,00	CAD	42,880	77.520,76		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	26.356,00	CAD	41,370	730.882,05		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	2.752,00	CAD	29,970	55.286,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPIFY INC -	4.227,00	CAD	99,810	282.805,97		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	5.586,00	CAD	73,460	275.064,24		0,12	0,12
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	2.759,00	DKK	792,000	292.953,58		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	12.105,00	DKK	210,600	341.778,78		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	692,00	DKK	1.873,500	173.812,79		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	12.917,00	DKK	938,100	1.624.548,68		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	769,00	DKK	468,000	48.249,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PANDORA A/S -	1.739,00	DKK	1.181,000	275.341,34		0,12	0,12
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	2.220,00	EUR	280,900	623.598,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	1.587,00	EUR	130,750	207.500,25		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	2.737,00	EUR	34,860	95.411,82		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	8.986,00	EUR	33,370	299.862,82		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	1.550,00	EUR	95,660	148.273,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	10.865,00	EUR	82,760	899.187,40		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	20.209,00	EUR	33,000	666.897,00		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	530,00	EUR	87,060	46.141,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	924,00	EUR	197,720	182.693,28		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	791,00	EUR	69,100	54.658,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	5.997,00	EUR	52,580	315.322,26		0,14	0,14
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NORDEA BANK ABP -	8.260,00	EUR	10,680	88.216,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	2.043,00	EUR	47,970	98.002,71		0,04	0,04
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	2.835,00	EUR	38,070	107.928,45		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	7.563,00	EUR	34,400	260.167,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	489,00	EUR	104,700	51.198,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	3.672,00	EUR	187,500	688.500,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT AGRICOLE -	10.512,00	EUR	14,155	148.797,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	9.396,00	EUR	62,800	590.068,80		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DASSAULT SYSTEMES -	2.802,00	EUR	35,280	98.854,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	1.146,00	EUR	214,200	245.473,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	26,00	EUR	2.169,000	56.394,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KERING -	473,00	EUR	259,000	122.507,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	2.757,00	EUR	396,600	1.093.426,20		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	940,00	EUR	674,300	633.842,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	629,00	EUR	99,420	62.535,18		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV	2.525,00	EUR	28,770	72.644,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	686,00	EUR	72,460	49.707,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VIVENDI SA -	6.111,00	EUR	10,145	61.996,10		0,03	0,03
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	65.695,00	HKD	55,450	421.899,11		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BOC HONG KONG HOLD LTD -	30.506,00	HKD	24,600	86.915,08		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BUDWEISER BREWING CO APAC LTD -	35.827,00	HKD	8,960	37.178,61		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	9.078,00	HKD	31,550	33.171,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	9.756,00	HKD	43,050	48.642,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANG SENG BANK LTD. -	6.321,00	HKD	94,300	69.035,46		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	6.930,00	HKD	240,400	192.948,96		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	16.580,00	HKD	27,550	52.903,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SINO LAND CO. -	46.632,00	HKD	8,360	45.150,76		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	8.537,00	HKD	76,450	75.588,81		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SWIRE PROPERTIES LTD -	31.665,00	HKD	14,380	52.736,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	7.663,00	HKD	105,100	93.277,37		0,04	0,04
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	3.821,00	USD	115,980	400.360,99		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	1.279,00	EUR	90,800	116.133,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	637,00	USD	478,250	275.223,82		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	2.261,00	GBP	35,910	96.401,89		0,04	0,04
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMPLIFON SPA -	2.063,00	EUR	29,130	60.095,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	2.303,00	EUR	24,880	57.298,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BPM SPA -	41.142,00	EUR	6,144	252.776,45		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	1.238,00	EUR	104,000	128.752,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	493.773,00	EUR	3,765	1.858.808,46		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIOBANCA (MIL) -	3.586,00	EUR	15,285	54.812,01		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	1.010,00	EUR	55,420	55.974,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	20.435,00	EUR	12,550	256.459,25		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	49.466,00	EUR	37,380	1.849.039,08		0,80	0,80
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	5.900,00	JPY	6.641,000	243.108,88		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	8.000,00	JPY	3.649,000	181.125,32		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AGC INC -	1.500,00	JPY	4.594,000	42.756,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	4.500,00	JPY	5.597,000	156.272,71		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ALFRESA HOLDINGS CORP -	3.900,00	JPY	2.396,000	57.978,47		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	4.700,00	JPY	5.427,000	158.260,67		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI INTECC CO LTD -	3.000,00	JPY	2.670,500	49.708,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	12.300,00	JPY	1.032,000	78.758,99		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	13.600,00	JPY	1.817,000	153.323,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AZBIL CORP -	1.900,00	JPY	4.785,000	56.409,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	4.500,00	JPY	5.682,000	158.645,98		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	5.400,00	JPY	5.017,000	168.094,38		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CASIO COMPUTER CO LTD -	5.800,00	JPY	1.168,000	42.032,59		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	2.300,00	JPY	3.380,000	48.234,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	4.000,00	JPY	7.384,000	183.259,71		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CYBERAGENT INC -	8.100,00	JPY	1.010,500	50.785,14		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	3.000,00	JPY	5.249,000	97.704,18		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	2.900,00	JPY	4.177,000	75.158,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	4.600,00	JPY	2.808,000	80.143,86		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	9.200,00	JPY	6.108,000	348.660,04		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	5.000,00	JPY	4.489,000	139.262,74		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA SECURITIES GROUP INC -	20.800,00	JPY	1.074,000	138.606,29		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	8.300,00	JPY	2.240,500	115.382,08		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	600,00	JPY	42.660,000	158.813,50		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	7.600,00	JPY	2.801,500	132.105,09		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	1.100,00	JPY	6.119,000	41.762,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	4.300,00	JPY	4.287,000	114.376,62		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	1.000,00	JPY	46.650,000	289.445,61		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	5.300,00	JPY	3.905,000	128.413,96		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	13.900,00	JPY	2.677,500	230.918,97		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HAMAMATSU PHOTONICS KK -	1.300,00	JPY	3.884,000	31.328,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	21.500,00	JPY	3.572,000	476.502,55		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	1.800,00	JPY	3.550,000	39.647,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	19.800,00	JPY	1.588,000	195.088,20		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	2.200,00	JPY	20.595,000	281.125,21		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	IBIDEN CO LTD -	1.500,00	JPY	5.051,000	47.009,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	9.800,00	JPY	1.419,500	86.313,12		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	7.900,00	JPY	1.364,000	66.858,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	4.100,00	JPY	6.545,000	166.497,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	1.000,00	JPY	69.610,000	431.903,73		0,19	0,19

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	KIKKOMAN CORP -	4.400,00	JPY	1.643,000	44.854,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KIRIN BREWERY -	4.000,00	JPY	2.202,500	54.662,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	9.500,00	JPY	2.035,000	119.950,85		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	600,00	JPY	28.080,000	104.535,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LIXIL GROUP CORP -	4.800,00	JPY	1.730,500	51.538,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MINEBEA -	5.200,00	JPY	3.059,000	98.695,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	3.300,00	JPY	2.500,500	51.198,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	76.700,00	JPY	1.528,000	727.166,80		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui chemical inc -	3.500,00	JPY	3.891,000	84.497,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui fudosan -	11.600,00	JPY	1.568,000	112.854,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui sumitomo insur group -	5.400,00	JPY	3.345,000	112.074,09		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	17.900,00	JPY	3.009,000	334.187,76		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MURATA MANUFACTURING CO -	10.900,00	JPY	3.033,000	205.122,94		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NABTESCO CORP -	2.900,00	JPY	2.478,500	44.596,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NAMCO BANDAI HOLDING INC -	5.300,00	JPY	3.127,000	102.829,82		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NEC CORP(NIPPON EL.) -	1.500,00	JPY	12.865,000	119.733,69		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	5.400,00	JPY	2.514,000	84.231,47		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NEXON CO LTD -	3.700,00	JPY	2.860,000	65.657,31		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NGK INSULATORS -	6.000,00	JPY	1.941,500	72.277,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	2.700,00	JPY	5.946,000	99.610,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	6.300,00	JPY	7.902,000	308.882,21		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON PROLOGIS REIT INC -	30,00	JPY	257.400,000	47.912,09		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	183.600,00	JPY	155,700	177.368,55		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	1.700,00	JPY	4.990,000	52.633,81		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN MOTOR -	13.300,00	JPY	425,500	35.112,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NISSIN FOOD PRODUCTS -	2.000,00	JPY	3.809,000	47.266,81		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	12.500,00	JPY	848,300	65.792,26		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	2.700,00	JPY	4.174,000	69.924,85		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	3.900,00	JPY	4.910,000	118.812,31		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NSK LTD -	10.300,00	JPY	750,700	47.975,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	300,00	JPY	25.300,000	47.093,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	5.400,00	JPY	1.698,500	56.908,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OJI HOLDINGS CORP -	17.200,00	JPY	582,800	62.196,12		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	3.900,00	JPY	2.659,500	64.354,65		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	1.600,00	JPY	6.026,000	59.822,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	4.900,00	JPY	2.156,000	65.548,11		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP JAPAN -	1.300,00	JPY	13.170,000	106.229,33		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	5.100,00	JPY	3.988,000	126.194,56		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX (ORIENT LEASING) -	4.700,00	JPY	3.644,000	106.265,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX JREIT INC -	53,00	JPY	151.700,000	49.885,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	1.900,00	JPY	8.554,000	100.841,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	2.200,00	JPY	3.708,000	50.614,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	8.800,00	JPY	1.212,500	66.203,32		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	10.600,00	JPY	1.033,500	67.972,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	8.500,00	JPY	9.047,000	477.132,32		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	9.300,00	JPY	1.030,500	59.462,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	6.400,00	JPY	1.876,500	74.515,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SCREEN HOLDINGS CO LTD -	500,00	JPY	10.895,000	33.799,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	900,00	JPY	10.620,000	59.303,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SEIKO EPSON CORP -	3.500,00	JPY	2.710,500	58.861,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	2.500,00	JPY	3.754,000	58.230,38		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	10.800,00	JPY	2.098,500	140.620,31		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMADZU CORPORATION -	1.800,00	JPY	4.845,000	54.110,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	600,00	JPY	27.400,000	102.003,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	8.000,00	JPY	6.422,000	318.768,66		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	1.500,00	JPY	6.807,000	63.352,29		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SHISEIDO CO -	1.700,00	JPY	3.261,000	34.396,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	200,00	JPY	67.000,000	83.141,93		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	20.200,00	JPY	2.038,000	255.429,39		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	2.400,00	JPY	3.430,000	51.076,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	6.900,00	JPY	14.200,000	607.928,86		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE ENIX CO -	1.700,00	JPY	5.387,000	56.821,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	1.600,00	JPY	4.084,000	40.543,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	6.100,00	JPY	9.550,000	361.450,25		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	6.700,00	JPY	3.603,000	149.780,19		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	5.300,00	JPY	1.693,500	55.689,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	3.000,00	JPY	2.448,500	45.576,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAIYO NIPPON SANSO CORP -	3.200,00	JPY	4.977,000	98.817,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	8.900,00	JPY	4.333,000	239.273,18		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TDK CORP -	1.400,00	JPY	9.847,000	85.535,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TEMP HOLDINGS CO LTD -	28.700,00	JPY	284,700	50.697,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	8.200,00	JPY	2.689,500	136.836,11		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TOHO CO LTD -	1.500,00	JPY	5.601,000	52.128,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	9.000,00	JPY	5.506,000	307.463,83		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	2.700,00	JPY	25.805,000	432.297,73		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	3.500,00	JPY	4.383,000	95.182,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TOTO -	1.800,00	JPY	5.053,000	56.433,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	600,00	JPY	11.440,000	42.588,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	2.600,00	JPY	5.079,000	81.934,51		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	7.900,00	JPY	1.339,000	65.633,11		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WELCIA HOLDINGS CO LTD -	2.700,00	JPY	2.011,500	33.697,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	3.000,00	JPY	2.779,000	51.727,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YAMADA DENKI -	18.500,00	JPY	452,200	51.906,01		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	12.100,00	JPY	1.267,000	95.121,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	Z HOLDINGS CORP -	21.300,00	JPY	399,700	52.823,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZENSHO HOLDINGS CO LTD -	1.400,00	JPY	7.602,000	66.034,55		0,03	0,03
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	18.744,00	USD	3,220	54.526,77		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	1.018,00	USD	78,310	72.020,58		0,03	0,03
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	A.K.Z.O. NOBEL -	921,00	EUR	57,700	53.141,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ABN AMRO GROUP N.V. -	5.496,00	EUR	15,490	85.133,04		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	25.204,00	EUR	5,524	139.226,90		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	994,00	EUR	812,000	807.128,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN HOLDING (AMS) (A 25NLG)	1.105,00	EUR	68,050	75.195,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	42.187,00	EUR	16,394	691.613,68		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	8.977,00	EUR	44,290	397.591,33		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	1.841,00	USD	256,360	426.378,86		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	2.206,00	EUR	41,470	91.482,82		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	STELLANTIS NV -	3.280,00	EUR	15,138	49.652,64		0,02	0,02
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	13.193,00	NZD	7,585	56.561,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	2.863,00	NZD	35,600	57.609,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	20.600,00	NZD	6,340	73.820,93		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	1.533,00	AUD	142,840	134.225,01		0,06	0,06
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	16.481,00	NOK	224,100	315.014,73		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MARINE HARVEST -	3.463,00	NOK	184,700	54.553,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	11.668,00	NOK	94,200	93.746,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	1.200,00	NOK	551,000	56.394,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	12.978,00	NOK	59,400	65.750,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TELENOR A/S -	4.525,00	NOK	131,500	50.751,60		0,02	0,02
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	5.882,00	EUR	49,510	291.217,82		0,13	0,13
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	35.100,00	SGD	2,120	51.575,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND LTD -	30.100,00	SGD	2,710	56.537,03		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	CDL HOSPITALITY TRUSTS	72.600,00	SGD	0,935	47.048,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CITY DEVELOPMENTS LTD -	14.200,00	SGD	5,230	51.473,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	11.080,00	SGD	36,360	279.229,22		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	11.600,00	SGD	14,550	116.981,78		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	10.000,00	SGD	6,280	43.526,81		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	6.500,00	SGD	10,830	48.790,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	74.100,00	SGD	3,130	160.753,26		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	7.600,00	SGD	31,390	165.349,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VENTURE CORP LTD -	4.900,00	SGD	14,020	47.614,73		0,02	0,02
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	281,00	EUR	182,600	51.310,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMADEUS IT GROUP SA -	778,00	EUR	60,940	47.411,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	51.673,00	EUR	9,590	495.544,07		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	195.312,00	EUR	4,496	878.122,75		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	CAIXABANK SA -	10.221,00	EUR	5,460	55.806,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -	15.212,00	EUR	10,020	152.424,24		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	1.051,00	EUR	48,980	51.477,98		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	26.558,00	GBP	1,498	47.236,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	4.921,00	GBP	18,530	108.267,57		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	15.162,00	GBP	24,900	448.255,30		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	2.883,00	GBP	132,740	454.376,70		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	AUTO TRADER GROUP PLC -	4.775,00	GBP	8,510	48.247,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	17.527,00	GBP	5,046	105.008,49		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	244.365,00	GBP	2,284	662.681,28		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	BERKELEY GROUP (THE) PLC -	753,00	GBP	49,840	44.559,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DIAGEO -	17.118,00	GBP	24,725	502.526,44		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	91.238,00	GBP	16,570	1.795.014,10		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	HARGREAVES LANSDOWN PLC -	3.701,00	GBP	11,110	48.820,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	5.881,00	GBP	6,667	46.553,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	7.306,00	GBP	8,340	72.346,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	2.039,00	GBP	75,840	183.605,27		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	13.948,00	GBP	2,842	47.065,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LLOYDS BANKING GROUP PLC -	66.335,00	GBP	0,585	46.075,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	9.098,00	GBP	14,720	159.009,60		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	4.519,00	GBP	10,560	56.659,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	6.732,00	GBP	43,660	348.977,51		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	105.561,00	GBP	3,452	432.657,15		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	17.251,00	GBP	10,110	207.078,51		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	6.251,00	GBP	49,060	364.121,77		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	4.210,00	GBP	10,195	50.961,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	6.202,00	GBP	7,045	51.877,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	24.956,00	GBP	31,790	941.965,73		0,41	0,41
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	687,00	USD	196,310	121.840,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	5.283,00	USD	341,950	1.632.055,15		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	1.009,00	USD	574,410	523.606,19		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	365,00	USD	142,920	47.127,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	1.442,00	USD	117,310	152.824,12		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	5.946,00	USD	101,840	547.059,93		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	384,00	USD	237,220	82.295,13		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	2.094,00	USD	188,940	357.430,99		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	7.210,00	USD	43,190	281.326,14		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	66.358,00	USD	178,500	10.700.969,37		4,60	4,60
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	11.679,00	USD	258,650	2.729.039,07		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	693,00	USD	449,440	281.382,17		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	21.783,00	USD	20,160	396.734,38		0,17	0,17

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	2.030,00	USD	556,890	1.021.308,79		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	35.462,00	USD	229,000	7.336.523,62		3,16	3,16
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	13.451,00	USD	197,260	2.397.094,82		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	APPROVIN CORP -	7.390,00	USD	92,870	620.028,28		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	7.575,00	USD	60,990	417.381,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	201,00	USD	258,400	46.922,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	12.024,00	USD	25,840	280.693,97		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	2.342,00	USD	40,750	86.219,62		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	24.411,00	USD	68,220	1.504.488,59		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	1.205,00	USD	100,400	109.298,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	189,00	USD	3.909,230	667.489,81		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	48.144,00	USD	49,950	2.172.547,47		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	27.740,00	USD	162,820	4.080.428,95		1,76	1,76
Aandelen genoteerd op beurs	BROWN-FORMAN CORPORATION B	3.916,00	USD	45,590	161.288,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	311,00	USD	174,000	48.887,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	358,00	USD	146,930	47.520,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	11.812,00	USD	112,720	1.202.862,63		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	442,00	USD	115,140	45.976,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	1.424,00	USD	130,600	168.013,73		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CELSIUS HOLDINGS INC -	7.965,00	USD	38,030	273.655,21		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	2.629,00	USD	239,570	569.003,10		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	22.922,00	USD	78,830	1.632.434,06		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	4.649,00	USD	83,090	348.979,50		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	1.963,00	USD	197,750	350.694,06		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	8.568,00	USD	56,080	434.089,29		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	6.154,00	USD	361,810	2.011.544,62		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	8.090,00	USD	50,540	369.381,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	9.316,00	USD	62,640	527.196,89		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	2.285,00	USD	43,050	88.869,14		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	16.238,00	USD	13,060	191.587,57		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	5.882,00	USD	158,310	841.249,81		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA CO -	7.030,00	USD	72,470	460.262,08		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	12.747,00	USD	77,770	895.595,08		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	3.873,00	USD	106,500	372.639,35		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION BRANDS INC A	1.490,00	USD	240,710	324.020,15		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	COREBRIDGE FINANCIAL INC -	7.324,00	USD	29,560	195.588,98		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	3.980,00	USD	57,300	206.029,45		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	57,00	USD	892,380	45.953,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	34.426,00	USD	57,240	1.780.236,91		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	DARDEN RESTAURANTS -	319,00	USD	158,150	45.577,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	3.194,00	USD	150,920	435.485,12		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	10.035,00	USD	138,710	1.257.525,39		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	5.919,00	USD	59,210	316.617,57		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	17.979,00	USD	25,140	408.340,46		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EASTMAN CHEMICAL CO -	929,00	USD	102,370	85.917,18		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	3.982,00	USD	139,090	500.367,13		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	422,00	USD	123,410	47.049,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	17.494,00	USD	521,310	8.239.043,40		3,54	3,54
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	33.738,00	USD	42,690	1.301.179,17		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/-	152,00	USD	2.030,700	278.856,63		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	12.616,00	USD	58,960	672.002,31		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	3.969,00	USD	11,190	40.123,87		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	22.722,00	USD	41,370	849.226,80		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN RESOURCES INC -	5.121,00	USD	20,240	93.639,03		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	9.179,00	USD	72,290	599.466,90		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	1.958,00	USD	143,260	253.413,21		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	32.468,00	USD	79,000	2.317.257,20		1,00	1,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBE LIFE INC -	3.025,00	USD	105,050	287.086,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	6.634,00	USD	167,410	1.003.340,81		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	70.910,00	USD	165,110	10.577.242,84		4,55	4,55
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	14.576,00	USD	116,100	1.528.840,55		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	2.698,00	USD	395,590	964.226,05		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	5.464,00	USD	70,550	348.256,57		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	10.861,00	USD	36,180	355.001,34		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	302,00	USD	219,640	59.925,27		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	3.355,00	USD	17,700	53.648,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	62.224,00	USD	14,970	841.533,36		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	344,00	USD	151,920	47.213,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	3.601,00	USD	202,130	657.575,33		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	17.385,00	USD	65,660	1.031.257,66		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	105,00	USD	492,630	46.730,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	6.038,00	USD	251,550	1.372.173,55		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	9.257,00	USD	224,800	1.880.001,45		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	29.056,00	USD	17,060	447.823,07		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	10.597,00	USD	144,660	1.384.914,64		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	1.253,00	USD	819,430	927.586,76		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	19.480,00	USD	35,430	623.521,91		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	213,00	USD	229,890	44.237,57		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	1.534,00	USD	821,010	1.137.798,66		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	1.050,00	USD	182,060	172.701,24		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	4.750,00	USD	960,020	4.119.699,16		1,77	1,77
Aandelen genoteerd op beurs	LKY CORP -	4.480,00	USD	41,590	168.328,85		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	1.686,00	USD	248,500	378.508,45		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	3.176,00	USD	172,110	493.830,84		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MARRIOTT INTERNATIONAL -	207,00	USD	234,690	43.889,09		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	107,00	USD	483,340	46.722,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MC DONALD'S CORP -	633,00	USD	288,660	165.075,24		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	2.019,00	USD	561,080	1.023.417,22		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	33.828,00	USD	118,450	3.619.953,56		1,56	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	27.919,00	USD	77,480	1.954.254,33		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	235,00	USD	1.439,080	305.523,35		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	8.277,00	USD	82,160	614.362,92		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	37.529,00	USD	417,140	14.142.964,19		6,08	6,08
Aandelen genoteerd op beurs	MODERNA INC -	1.526,00	USD	77,400	106.705,57		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	1.476,00	USD	349,790	466.428,80		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	21.443,00	USD	53,970	1.045.513,33		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	692,00	USD	71,810	44.893,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	3.832,00	USD	91,210	315.761,79		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	148.176,00	USD	119,370	15.979.554,72		6,97	6,89
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	15,00	USD	9.172,460	124.299,30		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ON SEMICONDUCTOR CORP -	677,00	USD	77,870	47.626,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	887,00	USD	141,290	113.220,91		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	1.437,00	USD	209,540	272.029,07		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	1.607,00	USD	31,480	45.702,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	400,00	USD	362,720	131.075,98		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PEPSICO INC -	17.845,00	USD	172,880	2.787.102,36		1,20	1,20
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	284,00	USD	185,090	47.488,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	2.204,00	USD	129,730	258.311,43		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/THE -	18.513,00	USD	171,540	2.869.021,61		1,23	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	7.670,00	USD	252,200	1.747.559,85		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	4.217,00	USD	121,160	461.587,97		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	4.447,00	USD	115,890	465.591,14		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	15.718,00	USD	175,300	2.489.263,17		1,07	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	RAYMOND JAMES FINANCIAL -	3.247,00	USD	119,570	350.748,75		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	43,00	USD	1.184,690	46.021,93		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	REGIONS FINANCIAL	23.482,00	USD	23,420	496.836,61		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	574,00	USD	286,650	148.646,76		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	23.033,00	USD	20,120	418.668,32		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ROYAL CARIBBEAN GROUP	605,00	USD	164,620	89.976,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RPM INTERNATIONAL INC -	481,00	USD	116,250	50.516,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	3.357,00	USD	252,900	766.993,68		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	4.839,00	USD	67,630	295.655,95		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	1.038,00	USD	855,000	801.779,75		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	8.446,00	USD	109,590	836.206,65		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	5.377,00	USD	66,080	320.997,52		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	STATE STREET	692,00	USD	87,100	54.452,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	3.500,00	USD	119,510	377.888,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	19.923,00	USD	50,260	904.625,51		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	10.125,00	USD	28,570	261.334,58		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	81,00	USD	615,070	45.009,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	698,00	USD	118,240	74.560,95		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	2.341,00	USD	228,070	482.348,78		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	25.671,00	USD	44,460	1.031.107,29		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	TYSON FOODS INC -A-	782,00	USD	64,310	45.433,57		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	2.074,00	USD	363,550	681.184,12		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	4.925,00	USD	590,200	2.626.014,09		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	3.205,00	USD	276,370	800.222,11		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	VULCAN MATERIALS	598,00	USD	245,210	132.474,10		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs -	WEBSTER FINANCIAL CORP	1.746,00	USD	47,430	74.815,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	911,00	USD	263,190	216.610,43		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATIONS INC -	ZOOM VIDEO	17.188,00	USD	69,080	1.072.677,78		0,46	0,46
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	2.383,00	SEK	342,800	72.065,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	10.274,00	SEK	311,600	282.420,92		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIVARDEN AB -	3.288,00	SEK	368,400	106.859,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	1.672,00	SEK	322,800	47.613,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KINNEVIK AB -B-	5.463,00	SEK	81,570	39.311,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	5.411,00	SEK	120,000	57.282,06		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs A	SKANDINAVISKA ENSKILDA	23.584,00	SEK	158,000	328.726,26		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	2.542,00	SEK	207,300	46.487,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	65.326,00	SEK	105,900	610.297,90		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	21.868,00	SEK	219,400	423.258,35		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs BIOVITRUM AB -	SWEDISH ORPHAN	4.799,00	SEK	320,000	135.475,44		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	4.936,00	SEK	116,500	50.729,54		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TELIA CO AB -	16.419,00	SEK	31,840	46.118,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	1.318,00	SEK	400,200	46.532,07		0,02	0,02
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BARRY CALLEBAUT -	142,00	CHF	1.376,000	208.052,12		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs LINDT-REG -	CHOCOLADEFABRIKEN	17,00	CHF	11.220,000	203.098,70		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	7.573,00	GBP	28,200	253.563,46		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	368,00	EUR	123,000	45.264,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	47,00	CHF	4.356,000	217.997,29		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	675,00	CHF	555,600	399.329,48		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	7.277,00	CHF	91,020	705.268,63		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	17.498,00	CHF	102,120	1.902.674,85		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	2.461,00	CHF	287,200	752.595,14		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	8.444,00	CHF	37,300	335.368,61		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	169,00	CHF	272,000	48.946,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	65,00	CHF	686,000	47.479,14		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	6.887,00	CHF	115,700	848.454,97		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs -	TEMENOS GROUP AG-REG	1.072,00	CHF	59,100	67.460,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	1.686,00	CHF	25,970	46.622,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs GROUP AG -	ZURICH INSURANCE	709,00	CHF	491,400	370.976,80		0,16	0,16
Totaal aandelen					232.283.881,97		99,91	99,91

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		207.391,61		0,00	0,09
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				232.491.273,58		100,00	99,99
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	-500,47	AUD	1,000	-306,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	7.812,91	CAD	1,000	5.237,15		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	-2.627,36	CHF	1,000	-2.797,60		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	179.927,99	DKK	1,000	24.122,41		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	201.809,17	EUR	1,000	201.809,17		0,00	0,09
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-1.908,94	GBP	1,000	-2.266,53		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	-1.068,13	HKD	1,000	-123,71		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP ILS	-0,29	ILS	1,000	-0,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	1.281.891,00	JPY	1,000	7.953,65		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	326,29	NOK	1,000	27,83		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	815,32	NZD	1,000	460,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-649,83	SEK	1,000	-57,33		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	689,98	SGD	1,000	478,23		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	-57,19	TRY	1,000	-1,52		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	15.116,73	USD	1,000	13.656,82		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	127,64	ZAR	1,000	6,49		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				248.199,06		0,00	0,11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				248.199,06		0,00	0,11
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP DKK TE ONTVANGEN	243,76	DKK	1,000	32,68		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	61.916,09	EUR	1,000	61.916,09		0,00	0,03
Vorderingen KBC GROUP HKD TE ONTVANGEN	37,33	HKD	1,000	4,32		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP NZD TE ONTVANGEN	3,35	NZD	1,000	1,89		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	101,19	USD	1,000	91,42		0,00	0,00
Totaal vorderingen				62.046,40		0,00	0,03
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP AUD TE BETALEN	-17,05	AUD	1,000	-10,45		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP CAD TE BETALEN	-21,05	CAD	1,000	-14,11		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP CHF TE BETALEN	-8,96	CHF	1,000	-9,54		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-299.550,53	EUR	1,000	-299.550,53		0,00	-0,13
Schulden KBC GROUP JPY TE BETALEN	-365,00	JPY	1,000	-2,26		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP NOK TE BETALEN	-15,68	NOK	1,000	-1,34		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP SEK TE BETALEN	-38,87	SEK	1,000	-3,43		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP SGD TE BETALEN	-61,74	SGD	1,000	-42,79		0,00	0,00
Totaal schulden				-299.634,45		0,00	-0,13
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-237.588,05		0,00	-0,10
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		217.212,85		0,00	0,09
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		17.500,02		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-231.861,63		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				2.851,24		0,00	0,00
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				232.504.735,83		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Argentinië	0,19	0,12	0,00	0,00
Australië	2,30	2,13	1,94	2,18
Oostenrijk	0,00	0,05	0,09	0,13
België	0,49	0,34	0,16	0,60
Bermuda	0,34	0,43	0,68	0,55
Canada	2,93	2,02	1,10	1,01
Zwitserland	3,15	3,90	3,71	2,78
Kaaimaneilanden	0,00	0,06	0,05	0,05
Cyprus	0,00	0,02	0,00	0,00
Duitsland	1,36	2,30	1,98	1,53
Denemarken	1,05	1,01	0,99	1,19

Spanje	0,72	0,98	1,32	0,74
Finland	0,28	0,21	0,20	0,08
Frankrijk	3,86	3,27	3,42	1,86
V.K.	5,17	4,49	3,74	3,15
Hong Kong	0,87	0,86	0,66	0,52
Ierland	1,07	0,29	0,37	0,38
Italië	0,42	0,77	1,24	1,96
Jersey Kanaaleilanden	0,04	0,00	0,00	0,00
Japan	5,87	7,06	6,82	6,78
Nederland	2,13	1,31	1,57	1,21
Noorwegen	0,40	0,20	0,16	0,28
Nieuw Zeeland	0,20	0,16	0,13	0,13
Singapore	0,59	0,48	0,41	0,46
Zweden	0,87	0,67	0,82	0,98
V.S.A.	65,70	66,87	68,44	71,45
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Cyclische Sectoren	7,24	3,54	2,78	
Consumenten(Cyclisch)	13,31	12,37	10,15	
Consumenten(Niet cyclisch)	10,37	12,44	12,22	
Farma	15,89	17,29	14,95	
Financiële sectoren	18,12	17,27	17,91	
Technologie	32,18	31,51	36,76	
Telecommunicatie	0,45	2,39	2,30	
Nutsbedrijven	0,67	0,78	0,58	
Vastgoed	1,69	2,38	2,35	
Diversen	0,08	0,03	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Gezondheidszorg	18,65
Technische Hardware & Halfgeleiders	18,02
Software & Technische Diensten	11,05
Media	10,11
Bank	9,39
Basis Consumptiegoederen	8,47
Verzekeringen	6,07
Financiële Diensten	5,73
Retail & Groothandel - Discretionair	5,62
Materialen	2,13
Discretionaire Consumentenproducten	1,04
Industriële Diensten	0,82
Industriële Producten	0,77
Discretionaire Consumentendiensten	0,63
Onroerend Goed	0,62
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,51
Telecommunicatie	0,32
Nutsbedrijven	0,05
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,32	2,16	1,97	2,02

CANADESE DOLLAR	3,13	2,05	1,11	1,01
ZWITSERSE FRANK	3,10	3,85	3,64	2,65
DEENSE KROON	1,05	1,01	0,99	1,20
EURO	9,57	9,27	9,85	10,82
BRITS POND	5,14	4,36	3,76	3,30
HONG KONG DOLLAR	0,86	0,87	0,66	0,52
JAPANSE YEN	5,87	7,06	6,82	3,94
NOORSE KROON	0,40	0,20	0,16	0,28
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,18	0,10	0,08	0,07
ZWEEDSE KROON	0,87	0,67	0,81	0,98
SINGAPORE DOLLAR	0,60	0,48	0,41	0,46
AMERIKAANSE DOLLAR	66,91	67,92	69,74	72,75
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Eco Fund World Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	98.036.539,55	105.075.532,98	203.112.072,53
Verkopen	106.975.540,79	129.370.462,22	236.346.003,01
Totaal 1	205.012.080,34	234.445.995,20	439.458.075,54
Inschrijvingen	12.048.646,13	10.043.256,18	22.091.902,31
Terugbetalingen	20.434.659,83	33.139.047,44	53.573.707,27
Totaal 2	32.483.305,96	43.182.303,62	75.665.609,58
Gemiddelde van de totale activa	226.477.615,18	238.193.988,87	232.311.694,26
Omloopsnelheid	76,18%	80,30%	156,60%

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%), reden: Het fonds wordt regelmatig geherbalanceerd om tijdig en adequaat de kwantitatieve gezichtspunten weer te geven. Bij sterke kwantitatieve signalen kan de maandelijkse omzet aanzienlijk zijn.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtingsdatum
KBC VK-AK JPY-EUR 240905-240805 156.1797	JPY	-1.065.724.224,0 0	-6.612.415,88	n.v.t.	05.08.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	12.348,18	4.360,71	7.187,54	1.391,64	62.830,96	23.797,97	86.628,93
2023 - 08*	7.460,57	3.287,96	4.115,75	812,33	66.175,77	26.273,60	92.449,37
2024 - 08*	8.238,55	8.898,92	14.544,99	2.824,64	59.869,33	32.347,87	92.217,21

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	17.984.685,19	4.451.952,24	9.942.788,59	1.417.675,02
2023 - 08*	9.856.607,69	3.076.742,58	5.531.973,11	755.746,41
2024 - 08*	12.737.394,96	9.506.582,75	23.236.839,97	3.065.969,22

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	106.279.436,07	1.333,63	944,88
2023 - 08*	119.370.687,32	1.412,78	984,98
2024 - 08*	138.596.187,92	1.688,58	1.159,34

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	0,00		36.000,00		80.806,00		80.806,00
2023 - 08*	0,00		8.800,00		72.006,00		72.006,00
2024 - 08*	0,00		17.500,00		54.506,00		54.506,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	0,00		53.360.820,00	
2023 - 08*	0,00		12.105.015,00	
2024 - 08*	0,00		27.796.143,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	109.806.016,90	1.358,88	
2023 - 08*	103.721.390,14	1.440,45	
2024 - 08*	93.908.547,91	1.722,90	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 08*	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 08*	0,00	0,00	0,00
2024 - 08*	0,00	0,00	0,00

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 08*	0,00		0,00		0,00		0,00

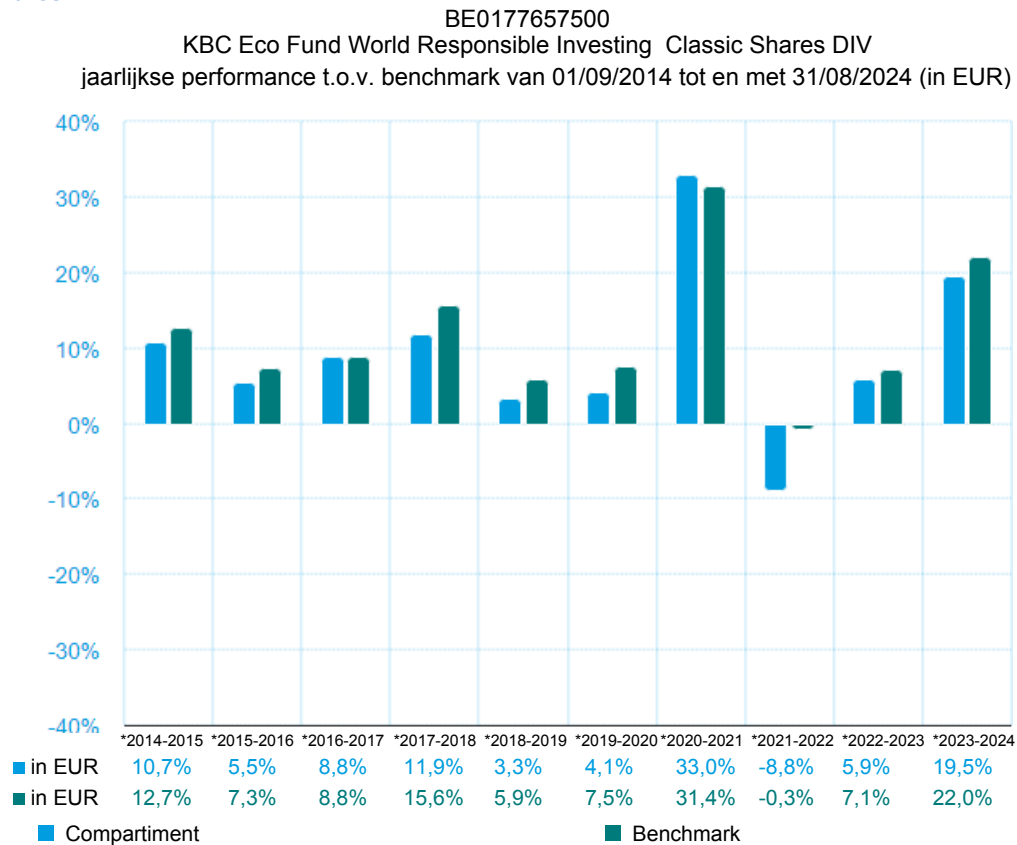
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

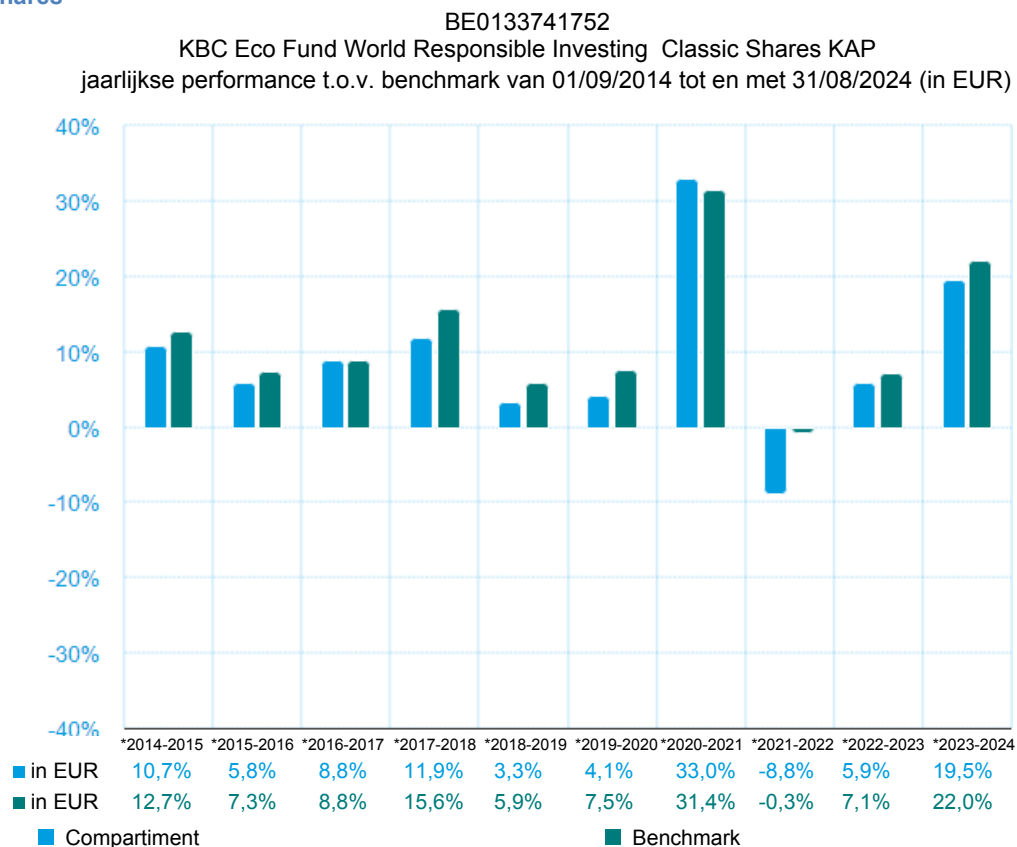
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE0177657500	EUR	19,48%	22,01%	4,90%	9,23%	9,82%	12,99%	8,90%	11,49%	30/04/1992	5,09%
KAP	BE0133741752	EUR	19,52%	22,01%	4,93%	9,23%	9,85%	12,99%	8,96%	11,49%	30/04/1992	6,11%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

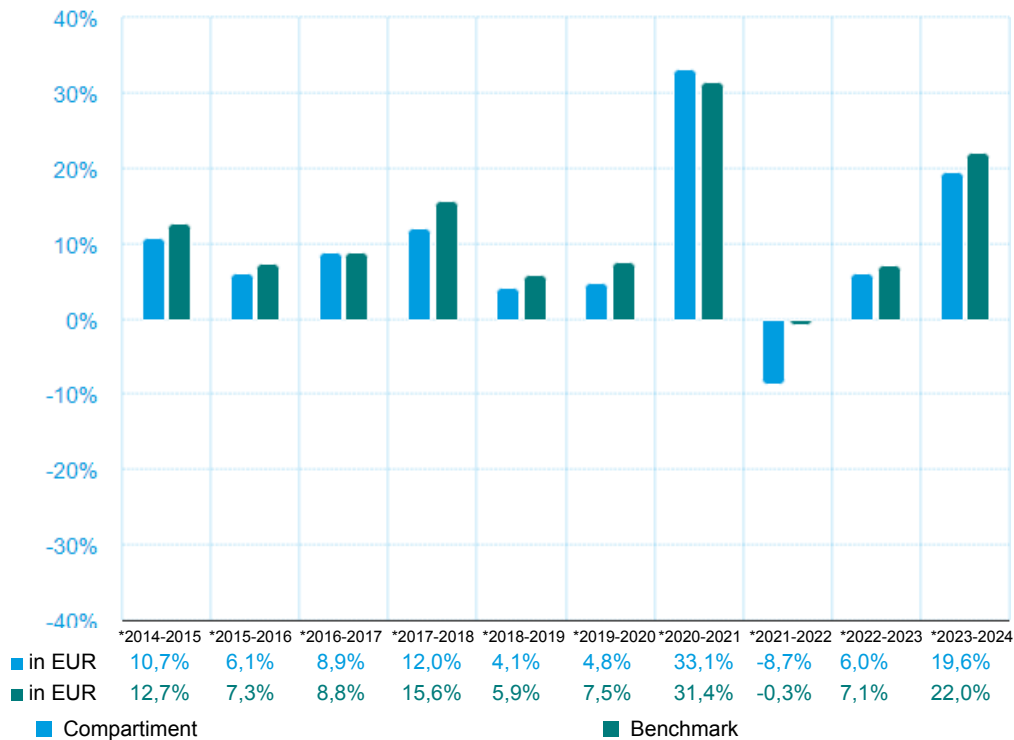
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 29/11/2024: 12,3549 EUR netto (17,6498 EUR bruto).

Institutional Shares

BE6257810497

KBC Eco Fund World Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6257810497	EUR	19,61%	22,01%	5,00%	9,23%	10,06%	12,99%	9,18%	11,49%	25/09/2013	9,74%

* 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 rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen 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.

Discretionary Shares

BE6338757014

KBC Eco Fund World Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2022 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Shares

BE6338758020

KBC Eco Fund World Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2022 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional Discretionary Shares

BE6348040690

KBC Eco Fund World Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,778%

Transactiekosten: 0,087%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,748%

Transactiekosten: 0,087%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,676%

Transactiekosten: 0,087%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,087%

Discretionary Shares Distributie :

Lopende kosten : 0,000%

Transactiekosten: 0,087%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,19% 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	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) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 5.127,67 EUR en voor de Beheersvennootschap 2.051,07 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 3237444.11 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 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 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	7.888,72	2.051,07	709,98
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	2.761,05		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Eco Fund World Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930034WS2V320PC206

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 33.93% 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 broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR.

Duurzame beleggingen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 33.93% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 65.98% 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?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI World-Net Return index.	21.11	20.06	ja
broeikasgas intensiteit	De bedrijven worden beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark: MSCI World-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment World Responsible Investing' en een 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.	79.43	33.69	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 20.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.	20	33.93	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 5% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	5	18.33	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	15.60	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	99.91	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 na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	
	31/08/2023	31/08/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		20.06
Broeikasgasintensiteit		33.69
Duurzame beleggingen (%)	74.94	33.93
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		18.33
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		15.60
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.91

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 01/09/2022-31/08/2023 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022- 2023 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promoveerde een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 33.93% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot en met 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Bedrijven werden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven werden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee-en voedselprijzen zijn ook uitgesloten. Bedrijven die minstens 5% van hun inkomsten uit de productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leer halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens ernstige schendingen van de mensenrechten, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met wateremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen), uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

-----Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake broeikasgasintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment:

- **Indicator 3:** BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van bedrijven te beperken.
- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, 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.

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 Unicriteria.

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 uitsluitingsbeelden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/09/2023-31/08/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	5.91%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	4.93%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.62%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	3.53%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.49%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	1.39%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.18%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.16%	Verenigde Staten van Amerika
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	1.14%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	1.05%	Verenigde Staten van Amerika
Cash	Financiële Diensten	- 1.05%	België
QUALCOMM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.02%	Verenigde Staten van Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	0.95%	Verenigde Staten van Amerika
AMERICAN EXPRESS CO	Financiële Diensten	0.94%	Verenigde Staten van Amerika
ACCENTURE PLC-CL A	Software & Technische Diensten	0.93%	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 33.93%.

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 Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.91% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.09% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven die de negatieve screening doorstaan en die bijdragen aan ten minste één specifieke positieve selectie van de methodologie voor verantwoord beleggen, werden beschouwd als 'activa die ecologische- en/of sociale kenmerken promoten'.

(Termijn)deposito's waarvan de tegenpartijen de negatieve screening doorstaan en ten minste een +2 Net Alignment Score hebben op één van de eerste 15 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN bij MSCI, werden ook beschouwd als 'activa die ecologische- en/of sociale kenmerken promoten'.

Meer informatie over de MSCI Net Alignment Score is te vinden in het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen dat beschikbaar is op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten 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.

18.28% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.05% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 15.60% zijn sociaal duurzame beleggingen.

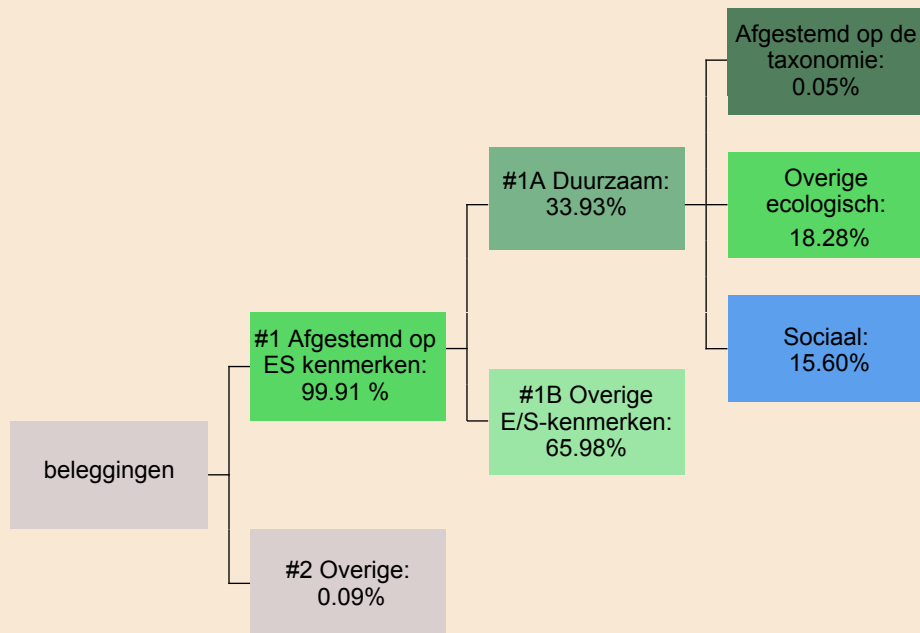
De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Daarnaast worden bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost), geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen worden eveneens aangeduid als "duurzame beleggingen" volgens art. 2(17) SFDR.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/08/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	18.65%
Technische Hardware & Halfgeleiders	18.02%
Software & Technische Diensten	11.05%
Media	10.11%
Bank	9.39%
Basis Consumptiegoederen	8.47%
Verzekeringen	6.07%
Financiële Diensten	5.73%
Retail & Groothandel - Discretionair	5.62%
Materialen	2.13%
Discretionaire Consumentenproducten	1.04%
Industriële Diensten	0.82%
Industriële Producten	0.77%
Discretionaire Consumentendiensten	0.63%
Onroerend Goed	0.62%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.51%
Telecommunicatie	0.32%
Nutsbedrijven	0.05%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.05% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa worden belegd in aandelen van ondernemingen uit alle sectoren wereldwijd die de milieu-impact van het productieproces en het eindproduct beter beheersen dan hun sectorgenoten.

Bijgevolg verschilt de visuele weergave van de portefeuillesamenstelling in '1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties' niet van de visuele weergave van de portefeuillesamenstelling in '2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties'.

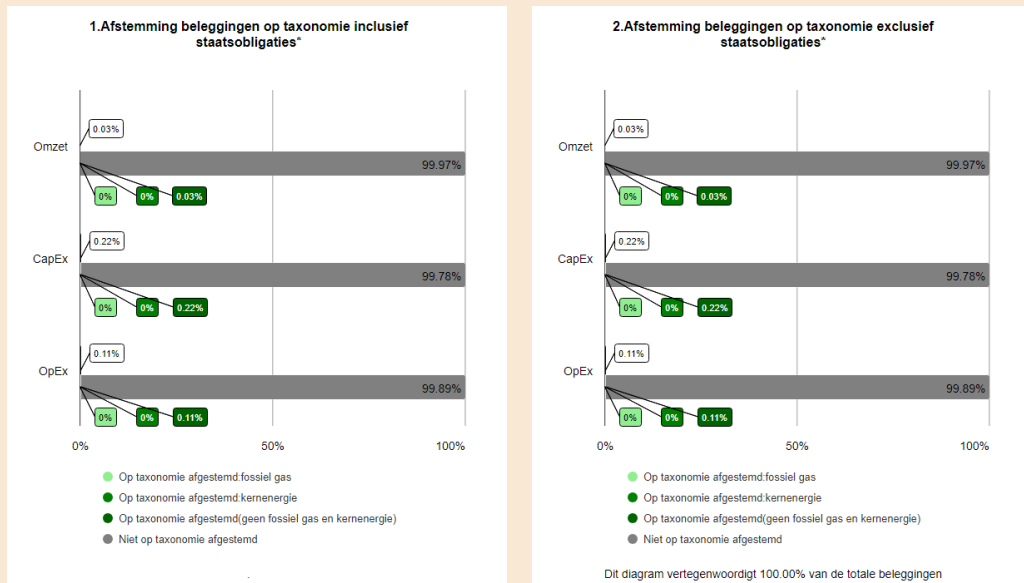
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, -de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.01%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.01%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost en weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 september 2022 tot 31 augustus 2023) werd

het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.05%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 33.93% 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 18.33%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 15.60%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment 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 Overige" bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR.

Duurzame beleggingen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met wateremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark 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.