

KBC Equity Fund

Gereviseerd jaarverslag

31 december 2024

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

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie over de Bevek KBC Equity Fund

1.1. Organisatie van de Bevek KBC Equity Fund

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

- 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)
- 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico
- 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten
- 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator
- 1.2.1.5. Lopende kosten
- 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates
- 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements
- 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten
- 1.2.1.9. Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1.3. Verslag van de commissaris

1.4. Geglobaliseerde balans

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

- 1.6.1. Samenvatting van de regels
- 1.6.2. Wisselkoersen

1. Algemene informatie over de Bevek

1.1. Organisatie van de Bevek

Zetel van de Bevek

Havenlaan 2, B-1080 Brussel, België.

Oprichtingsdatum van de Bevek

21 maart 1991

Bestaansduur

Onbepaalde duur.

Statuut

Openbare Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt 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 ontslag op 27/11/2024
Sara Baeten	General Manager Data Driven & Responsible Investing KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	Voorzitter benoemd per 28/11/2024
Filip Abraham	/	Onafhankelijk Bestuurder
Koen Inghelbrecht	/	Onafhankelijk Bestuurder
Johan Tyteca	/	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd
Peter Van Vught	Head of Finance & Reporting KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd

Beheertype

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

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

Oprichtingsdatum van de beheervennootschap

30 december 1999

Naam en functie van de bestuurders van de beheersvennootschap

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

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

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

Deze personen kunnen tevens bestuurder zijn in diverse beveks.

Commissaris van de beheersvennootschap

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Financiële dienst

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

Bewaarder

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

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

- zorgt voor de bewaring van de activa van de Bevek en komt hierbij de gebruikelijke verplichtingen na;
- zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen in de Bevek geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- zorgt ervoor dat de netto-inventariswaarde van de aandelen in de Bevek wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- voert de aanwijzingen van de beheermaatschappij of een beleggingsmaatschappij uit, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en/of het prospectus;
- zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Bevek de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Bevek;
- vergewist zich ervan dat:
 - de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - het aantal aandelen in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal aandelen in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;

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

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

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

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

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

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

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

Door de bewaarder gedelegeerde bewaartaken

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

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

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

Lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden

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

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

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

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

Belangenconflicten

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

- de bewaarder en de beheervennootschap van de Bevek, of beheervennootschappen van andere beveks of fondsen van wie de bewaarder activa aanhoudt;
- de bewaarder en de Bevek van wie de bewaarder de activa aanhoudt, of andere beveks of fondsen van wie de bewaarder de activa aanhoudt;
- de bewaarder en de beleggers in die Bevek van wie de bewaarder de activa aanhoudt, of van andere beveks of fondsen van wie de bewaarder de activa aanhoudt;
- deze partijen onderling.

De bewaarder van de Bevek hanteert en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve processen, met als doel alle redelijke maatregelen te nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van hogergenoemde partijen.

Indien deze processen niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat de belangen van hogergenoemde partijen niet geschaad zijn, worden de beleggers volgens de procedure beschreven op de volgende website: www.kbc.be/documentatie-beleggen (Over Ons > Gedraglijn bij Belangenconflicten) van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten op de hoogte gebracht. De beleggers die hier persoonlijk van op de hoogte willen worden gebracht, kunnen zich richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen. Desgevallend past de bewaarder van de Bevek haar processen aan.

Administratief en boekhoudkundig beheer

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

Commissaris, erkende revisor van de Bevek

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

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

Distributeur

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

Promotor

KBC

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

Verloningsbeleid en verloning betaald door de beheervennootschap

Algemeen:

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

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

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

Verloning betaald door de beheervennootschap voor boekjaar eindigend op 31 december 2024

het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele verloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigten en, in voorkomend geval: - de door de bevek betaalde carried interest; of - elk rechtstreeks door de bevek betaald bedrag, met inbegrip van elke prestatiebeloning.	Vaste verloning: € 43.981.064 Variabele verloning: € 4.888.638 Aantal begunstigten: 380
het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de bevek in belangrijke mate beïnvloedt.	Beloning directie: € 2.354.909 Beloning personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel beïnvloedt: € 453.233

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

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

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van KBC Equity 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	Asia Pacific
	Classic Shares
	Institutional B Shares
2	Asia Pacific Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
3	Belgium
4	CSOB Akciovy fond dividendovych firem
5	Emerging Europe (in vereffening)
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
6	Emerging Markets
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
7	Emerging Markets Responsible Investing
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
8	EMU Small & Medium Caps
	Classic Shares
	Corporate Wealth Office shares
	Institutional B Shares
9	EMU Small & Medium Caps Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
10	Enhanced Intelligence Stock Selection
	Classic Shares
	Corporate Wealth Office shares
	Institutional Discretionary Shares
11	Europe
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares

12	Eurozone
	Classic Shares
	Institutional B Shares
13	Eurozone DBI-RDT
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Corporate Wealth shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
14	Eurozone Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
15	Family Enterprises
	Classic Shares
	Corporate Wealth Office shares
	Discretionary Prime Shares
	Discretionary Wealth Shares
	Institutional Discretionary Shares
16	Flanders
	Classic Shares
	Institutional Discretionary Shares
17	Fundamental Opportunities
	Classic Shares
	Corporate Wealth & Institutional Office shares
	Discretionary Prime Shares
	Discretionary Wealth Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional F Shares LU
18	Fundamental Opportunities DBI-RDT
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Institutional Discretionary Shares
19	Global Value DBI-RDT Responsible Investing
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares

20	Global Value Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares USD
	Corporate Shares
	Discretionary Prime Shares
	Discretionary Shares
	Discretionary Wealth Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
21	High Dividend New Markets (in vereffening)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
22	Medical Technologies
	Classic Shares
	Institutional B Shares
23	Minimum Variance Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
24	New Asia
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
25	New Shares
26	North America
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
27	North American Continent
	Classic Shares
	Institutional B Shares
28	North American Continent Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares EUR
29	North America Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
30	Quant EMU (in vereffening)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
31	Rest of Europe
	Classic Shares
	Institutional B Shares

32	Rest of Europe Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
33	Satellites (in vereffening)
	Classic Shares
	Institutional B Shares
34	Strategic Satellites Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
35	Trends
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	Institutional F Shares LU
36	USA & Canada
	Classic Shares
	Institutional B Shares
37	USA & Canada Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
38	US Small Caps
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares EUR
39	We Care Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF
40	We Digitize Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Classic Shares EUR
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF
41	We Like Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF
42	We Live Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF

43	We Shape Responsible Investing
	Classic Shares
	Classic Shares CSOB CZK
	Institutional B Shares
	K&H Classic Shares HUF
44	World
	Classic Shares
	Institutional B Shares
45	World DBI-RDT
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Corporate Wealth shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
46	World DBI-RDT Responsible Investing
	Classic Shares
	Corporate Shares
	Corporate Wealth shares
	Discretionary Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares
47	World Responsible Investing
	Classic Shares
	Discretionary Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

1	Minimum Variance Responsible Investing
	Discretionary Shares
	Dis
	Institutional Shares
2	We Live Responsible Investing
	Corporate Wealth Office shares

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

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

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

- De balans en de resultatenrekening geven een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van de instelling voor collectieve belegging. Het deel "Algemeen overzicht van de markten" geeft een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de instelling voor collectieve belegging geconfronteerd wordt.
- De investeringen van KBC Equity Fund Emerging Europe en KBC Equity Fund Emerging Markets omvatten posities in aandelen die genoteerd zijn aan de beurs van Moskou. Gezien de bijzondere situatie en het sanctiebeleid worden deze posities gewaardeerd tegen 0,01 RUBI/aandeel; de impact op de NIW kan ruwweg worden grosso modo geschat op respectievelijk 38,50% en 1,54%.
- 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.

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

Andere controle opdrachten :

Liquidatie: 1.200 EUR excl. BTW

Materiële veranderingen tijdens het boekjaar

Datum	Omschrijving	Compartiment
29 februari 2024	Wijziging van de methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen	Asia Pacific Responsible Investing, Emerging Markets Responsible Investing, EMU Small & Medium Caps Responsible Investing, Eurozone Responsible Investing, Global Value Responsible Investing, Minimum Variance Responsible Investing, North America Responsible Investing, Rest of Europe Responsible Investing, USA & Canada Responsible Investing, We Care Responsible Investing, We

		Digitize Responsible Investing, We Like Responsible Investing, We Live Responsible Investing, We Shape Responsible Investing, World DBI-RDT Responsible Investing, World Responsible Investing
29 februari 2024	Wijzigen van de benchmark	We Shape Responsible Investing
5 april 2024	Wijziging van de naam en het beleggingsbeleid	Strategic Satellites

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemeen

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

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

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

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

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

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

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

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

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

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

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

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

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

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

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

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

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

Hergebruik van financiële zekerheden

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

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

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

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

Beleid met betrekking tot de diversificatie van zekerheden en het correlatiebeleid

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

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

Manier waarop de financiële zekerheden worden bewaard

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

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

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

Invloed van EFT's op het risicoprofiel van een compartiment

De effectenleningen hebben geen wijziging van het risicoprofiel van een compartiment tot gevolg aangezien:

- De keuze van zowel principaal, agent als elke tegenpartij aan strenge selectiecriteria is onderworpen.
- De teruggave van effecten gelijkwaardig aan de uitgeleende effecten op elk ogenblik kan gevraagd worden. Zo is gewaarborgd dat de effectenleningen het beheer van de activa van een compartiment niet beïnvloeden.
- Via een margebeheersysteem wordt steeds verzekerd dat een compartiment de begunstigde is van een financiële zekerheid onder de vorm van contanten of andere welbepaalde categorieën effecten met een laag risicoprofiel, zoals overheidsobligaties, dit voor het geval de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, geen gelijkwaardige effecten zou teruggeven. De reële waarde van de zekerheid onder de vorm van effecten met een laag risicoprofiel overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten met 5%. Daarenboven wordt bij het bepalen van de waarde van de als zekerheid verstrekte effecten met een laag risicoprofiel een marge van 3% toegepast die moet vermijden dat een negatieve koersevolutie tot gevolg zou kunnen hebben dat de reële waarde van de effecten met een laag risicoprofiel niet meer de reële waarde van de uitgeleende effecten overtreft. De waarde van de zekerheid onder de vorm van contanten overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten.
- De criteria waaraan de zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het kredietrisico beperken. In het geval van zekerheden in de vorm van obligaties en andere schuldinstrumenten is minimum een investment grade rating vereist. In het geval van zekerheden in de vorm van rechten van deelneming in monetaire instellingen voor collectieve belegging beperkt de diversificatie eigen aan deze instellingen het kredietrisico. In het geval van contanten die geherinvesteerd worden, is er zowel bij herinvestering in deposito's als in overheidsobligaties minimum een investment grade vereist. In het geval van herinvestering in kortlopende geldmarktfondsen beperkt de diversificatie eigen aan deze fondsen het kredietrisico.

- De criteria waaraan deze zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het liquiditeitsrisico beperken. De financiële zekerheden moeten dagelijks gewaardeerd kunnen worden aan marktprijs of onmiddellijk opvraagbaar zijn (bij herinvesteren van contanten in deposito's).
- In het geval van herinvesteren van contanten er bijkomende criteria zijn om het marktrisico tegenover de initiële waarden in contant te beperken. Bij herinvestering in obligaties komen enkel obligaties in aanmerking met een restlooptijd van maximum 1 jaar. Deze korte restlooptijd heeft een lage rentegevoeligheid tot gevolg. Bij herinvestering in kortlopende geldmarktfondsen beperkt de lage rentegevoeligheid van kortlopende geldmarktfondsen het marktrisico ten opzichte van de initiële waarde in contanten.
- De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit effecten geschiedt door het plaatsen van de effecten op effectenrekeningen die in geval van faillissement van de bewaarder buiten diens failliete boedel worden gehouden. De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten gebeurt door het aanhouden van al dan niet gesegregeerde geldrekeningen. De mate waarin de bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten plaatsvindt op niet-gesegregeerde rekeningen heeft echter geen invloed op het risicoprofiel van compartiment.
- Operationele risico's beperkt worden door operationele controles, met name dagelijkse controle van marktwaarden van uitgekeerde effecten en zekerheden en reconciliatie van interne en externe gegevens.

Beleid inzake de verdeling van het rendement van de gebruikte EFT's

Het uitlenen van effecten stelt een compartiment in de mogelijkheid een bijkomende opbrengst te behalen. Deze opbrengst kan bestaan uit enerzijds een vergoeding die de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, betaalt en anderzijds inkomsten uit herinvestering. Van deze opbrengst worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35% van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 beheervennootschap 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 beheervennootschap.

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

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

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

Integratie van het duurzaamheidsrisico in het beleggingsbeleid:

In het beleggingsbeleid houdt de beheervennootschap rekening met het duurzaamheidsrisico zoals omschreven in prospectus onder titel "F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE" als volgt:

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

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

1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator

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

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

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

1.2.1.5. Lopende kosten

De lopende kosten bestaan uit enerzijds de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten en anderzijds transactiekosten, zoals berekend overeenkomstig de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening 2017/653 van de Europese Commissie van 8 maart 2017 zoals gewijzigd door de Gedelegeerde Verordening 2021/2268 van de Europese Commissie van 6 september 2021.

De lopende kosten betreffen de kosten die over één jaar aan de ICBE worden onttrokken. De lopende kosten worden per compartiment, of desgevallend per aandelenklasse of per type van aandelen, weergegeven in een cijfer voor de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten en een cijfer voor de transactiekosten. Het cijfer voor de beheerskosten en andere administratie- en exploitatiekosten vertegenwoordigt alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van een compartiment over de bepaalde periode dat gebaseerd is op de cijfers van het voorgaande jaar. Het cijfer voor de transactiekosten is een inschatting van zowel de jaarlijkse expliciete als impliciete transactiekosten en is gebaseerd op de transacties van de voorgaande 36 maanden. Voor compartimenten, aandelenklassen of types van aandelen die nog geen 36 maanden bestaan, bepaalt de Gedelegeerde Verordening 2017/653 van de Europese Commissie van 8 maart 2017 zoals gewijzigd door de Gedelegeerde Verordening 2021/2268 van de Europese Commissie van 6 september 2021 een aangepaste inschattingmethode. Het gaat telkens om een procentuele verhouding tot het gemiddelde netto-actief per compartiment, of desgevallend van de aandelenklasse of type van aandelen.

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

1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap kan haar vergoeding delen met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

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

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

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

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

1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements

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

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

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

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

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

De beheerverenootschap 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 beheerverenootschap 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 beheerverenootschap 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 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 beheerverenootschap op een bepaalde dag voor uitzonderlijk grote bedragen netto in- of uitredingen in een compartiment vaststelt, kan de beheerverenootschap beslissen om aan de betrokken in- of uitredende

beleggers een bijkomende kost (anti-dilution levy) aan te rekenen die bestemd is voor het compartiment en die tot doel heeft om de negatieve impact op de netto-inventariswaarde die veroorzaakt wordt door in- en 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 beheerverenootschap bepaald worden in functie van de transactiekosten.

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 januari 2024 - 31 december 2024

Algemeen overzicht

Economische context

De afgelopen periode merkten we een aantal belangrijke ontwikkelingen.

De centrale banken pauzeerden uiteindelijk de renteverhogingen die ze waren begonnen in hun strijd tegen inflatie. Hoewel de rentes begin 2024 weer begonnen te stijgen, bleven de markten in goeden doen tot de zomer van 2024, voornamelijk gestuwd door technologieaandelen. Tijdens de zomer volgde een moeilijke periode voor de aandelenmarkten. De beleggers leken het verhaal rond AI intussen minder te smaken en we zagen de arbeidsmarkt cijfers in de VS wat verzwakken. De beleggers zochten veilige havens op en vonden die opnieuw in onder meer obligaties. Bovendien blijft het ondernemersvertrouwen in de maakindustrie zeer zwak in de westerse economieën. De inflatie lijkt dan wel weer op het juiste pad.

In Europa was die economische zwakte overigens al langer duidelijk. Een dalende inflatie en een zwakke economische omgeving zorgden ervoor dat de ECB al in juni 2024 de rente kon verlagen. Ook de Fed versoepelt intussen zijn rentebeleid. Desondanks kregen de markten er weer zin in, en de rally werd hervat naar het einde van het jaar toe, wederom vooral door Amerikaanse technologieaandelen.

Monetair beleid

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

Wisselmarkten

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

Aandelenmarkten

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

De verschillende regio's

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

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

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

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

Binnen de aandelen van de **ontluikende markten** (landen of regio's waarvan wordt verwacht dat ze in versneld tempo hun achterstand in economische ontwikkeling tegenover het Westen zullen wegwerken) zien we grote verschillen. De Chinese aandelen hebben het al enkele jaren moeilijk: de combinatie van een vastgoedcrisis, hoge schulden, deflatie, een verouderende bevolking en dalend vertrouwen bij producenten en consumenten woog op

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

De verschillende sectoren

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

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

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

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

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

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

Conventionele portefeuille:

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

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

Verwachtingen

Economische context

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

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

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

investeringsklimaat zal op die manier verder verbeteren.

Monetair beleid

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

Wisselmarkten

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

Financiële markten

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

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

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

Aandelenmarkten

Regionale spreiding

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

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

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

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

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

Sectorspreiding

Cyclische sectoren

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

kleine overweging op de Basismaterialen (Chemie en Mijnbouw). Deze kunnen profiteren van de stimulusmaatregelen in China en investeringen in de VS.

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

Defensieve sectoren

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

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

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

Voor Nutsbedrijven houden we een structurele onderwogening aan vanuit duurzaamheidsbezorgdheden.

Financiële sector

Voor de financiële sector zijn we positief. Dit zowel voor verzekeringsmaatschappijen als voor banken. De interestmarges blijven hoog en de verwachte beweging in de rentecurve versterkt dit effect ook nog de komende maanden. Binnen de sectoren verkiezen we de Amerikaanse financials. De kwetsbaarheden bij de Amerikaanse banken lijken voorbij, dus we verschoven ons overgewicht in Europese banken naar Amerikaanse banken. Deze spinnen garen bij het presidentschap van Trump, die staat voor deregulering, minder toezicht en lagere belastingen. Ook de Amerikaanse vermogensbeheerders en leveranciers van betalingsdiensten houden we op een overweging.

Brede technologiesector

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

Vastgoedsector

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

Energiesector (conventionele portefeuille)

Voor de aandelenbeleggers zonder specifieke duurzaamheidsvoorkeur zijn we in de energiesector onderwogen. Het conflict in het Midden-Oosten duwde de oliepijzen sinds begin dit jaar opnieuw hoger, waardoor deze bedrijven

een mooie rally beleefden. Het conflict is nog steeds aan de gang en kan dus voor bijkomende druk zorgen op olie- en gasprijzen bij een verdere escalatie. Anderzijds sturen de wisselende economische vooruitzichten de olieprijs alle kanten op. Saudi-Arabië gaf onlangs nog aan dat het meer olie op zou pompen om zijn marktaandeel te beschermen, een mooi bewijs dat het OPEC-kartel niet meer goed functioneert. De volatiliteit blijft hoog en dat maakt de inkomstenstroom voor de sector ook erg variabel.

1.3. Verslag van de commissaris

KBC EQUITY FUND NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 31.12.2024

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

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 maart 2024, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2026. Dit commissarisverslag vervangt ons verslag over de jaarrekening opgesteld op 31 maart 2024.

Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2024, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 33.068.229.916,59 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 5.520.345.748,51 EUR.

Compartiment	Deviezen	Netto-inventariswaarde ²	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
KBC Equity Fund/Belgium	EUR	85.908.755,59	10.326.999,52
KBC Equity Fund/World	EUR	2.574.523.420,41	519.491.130,28
KBC Equity Fund/Europe	EUR	68.508.156,30	5.298.148,63
KBC Equity Fund/North America - OLD USD	USD	2.510.464.953,45	436.622.087,43
KBC Equity Fund/Asia Pacific - OLD JPY	JPY	83.872.949.474,00	22.188.820.859,00
KBC Equity Fund/Emerging Markets	EUR	689.970.131,58	120.479.544,00
KBC Equity Fund/New Asia	EUR	250.353.646,96	43.165.706,11
KBC Equity Fund/Technology - OLD USD	USD	1.043.296.455,01	228.924.496,55
KBC Equity Fund/Flanders	EUR	45.436.351,98	4.308.541,42
KBC Equity Fund/Pharma	EUR	614.207.244,25	55.898.656,16
KBC Equity Fund/Finance	EUR	203.560.110,19	31.742.718,11
KBC Equity Fund/US Small Caps - OLD USD	USD	200.338.063,35	8.647.526,37
KBC Equity Fund/Food & Personal Products	EUR	152.125.790,77	26.572.928,39
KBC Equity Fund/New Shares	EUR	16.975.919,98	1.230.029,50
KBC Equity Fund/Medical Technologies - OLD USD	USD	367.833.249,40	38.818.210,43

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

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

KBC Equity Fund NV

Bevek naar Belgisch recht, categorie UCIT

Ondernemingsnummer: BE0443.681.463

KBC Equity Fund/Strategic Satellites	EUR	167.597.356,21	20.166.233,35
KBC Equity Fund/Trends	EUR	777.601.414,25	94.638.209,71
KBC Equity Fund/Consumer Durables	EUR	187.104.266,40	40.579.883,00
KBC Equity Fund/USA & Canada	EUR	2.000.408.317,47	467.996.831,84
KBC Equity Fund/Eurozone	EUR	646.296.932,93	66.837.427,32
KBC Equity Fund/Quant Global 1	EUR	133.164.288,45	21.146.993,59
KBC Equity Fund/North American Continent	EUR	1.991.579.992,97	465.948.276,88
KBC Equity Fund/CSOB Akciovy fond dividendovych firem - OLD CZK	CZK	5.928.036.274,34	646.664.107,23
KBC Equity Fund/EMU Small & Medium Caps	EUR	120.090.562,79	-996.199,13
KBC Equity Fund/SRI Minimum Variance	EUR	158.787.720,82	36.272.693,19
KBC Equity Fund/Eurozone DBI-RDT	EUR	91.909.423,54	8.186.064,58
KBC Equity Fund/SRI World	EUR	2.852.262.777,76	499.163.239,20
KBC Equity Fund/SRI North America - OLD USD	USD	2.688.334.143,54	403.873.326,71
KBC Equity Fund/SRI Rest of Europe	EUR	806.211.621,93	44.205.559,77
KBC Equity Fund/SRI Eurozone	EUR	822.298.753,04	96.154.741,07
KBC Equity Fund/SRI Asia Pacific - OLD JPY	JPY	99.021.261.743,00	19.461.977.154,00
KBC Equity Fund/SRI USA & Canada	EUR	2.575.667.666,06	517.128.508,80
KBC Equity Fund/SRI EMU Small & Medium Caps	EUR	140.837.964,01	-1.042.846,38
KBC Equity Fund/World DBI-RDT	EUR	324.726.435,32	63.085.321,75
KBC Equity Fund/SRI North American Continent - OLD USD	USD	2.666.997.777,98	400.996.711,46
KBC Equity Fund/SRI World DBI-RDT	EUR	184.000.472,03	32.170.895,11
KBC Equity Fund/Rest of Europe	EUR	722.114.934,42	50.621.678,33
KBC Equity Fund/Structural Growth	EUR	644.450.336,28	81.761.830,76
KBC Equity Fund/SRI Emerging Markets	EUR	1.117.399.549,63	148.368.086,44
KBC Equity Fund/Family Enterprises	EUR	201.871.328,82	16.383.764,79
KBC Equity Fund/Fundamental Opportunities DBI- RDT	EUR	258.673.782,80	36.390.151,09
KBC Equity Fund/Global Value Responsible Investing	EUR	890.222.283,09	148.344.645,97
KBC Equity Fund/Global Value DBI-RDT Responsible Investing	EUR	39.611.318,21	551.217,55

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

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Andere vermeldingen

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

Brussel, datum zie handtekening

FORVIS MAZARS BEDRIJFSREVISOREN - Commissaris

Digitaal ondertekend
door STRAGIER DIRK
PIERRE E
Datum: 28/03/2025
13:58:49

Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor

vertegenwoordigd door Digitaal ondertekend
door VAN LAETHEM
NELE MARIA C
Datum: 28/03/2025
10:37:25

Nele Van Laethem
Bedrijfsrevisor

1.4. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Balansschema		31/12/2024	31/12/2023
	TOTAAL NETTO ACTIEF	33.068.229.916,59	28.045.480.253,42
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	94.500.907,95	163.271.692,34
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	33.131.804.561,17	28.030.946.824,10
	Waarvan uitgeleende aandelen	67.138.716,24	91.508.908,89
D.	Andere effecten	111.899,91	436.327,36
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-2.805.903,02	1.693.426,15
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.651.878,71	2.343.959,81
	b) Fiscale tegoeden	-0,01	-0,01
	c) Collateral	0,01	0,01
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-19.595.487,08	-3.031.244,62
	c) Ontleningen (-)	-115.658.493,50	-29.999.484,93
	d) Collateral (-)	-94.500.907,95	-163.271.692,34
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	65.343.157,87	38.396.075,21
D.	Gegeven collateral in cash	1.841.000,02	
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	22.441.517,37	20.880.442,54
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-18.904.214,87	-16.186.072,18
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	33.068.229.861,44	28.045.480.253,42
A.	Kapitaal	27.576.914.355,37	24.016.538.755,74
B.	Deelneming in het resultaat	-29.030.242,44	16.575.521,42
D.	Resultaat van het boekjaar	5.520.345.748,51	4.012.365.976,25

	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	96.727.794,57	163.271.692,34
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	1.841.000,03	0,01
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	217.193.113,23	165.139.787,23
III.B.	Verkochte termijncontracten	-33.927.042,66	-13.987.220,97
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	67.138.716,24	91.508.908,89

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		31/12/2024	31/12/2023
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a)Obligaties	18.848,63	-34.382,22
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a)Aandelen	4.593.674.567,12	4.066.500.700,80
D.	Andere effecten	-229.192,92	-122.416,16
F.	Financiële derivaten		
	l)Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-1.391.633,91	560.577,16
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a)Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-4.466.601,59	-468.271,18
	b)Andere wisselposities en verrichtingen	615.874.085,15	-320.433.371,23
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.917.926.992,92	2.071.665.085,37
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.149.583.092,41	2.455.690.810,43
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.718.632.139,49	-1.634.251.201,07
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-145.397.873,36	852.898.142,43
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	561.721.325,75	456.792.143,36
B.	Interesten		
	a)Effecten en geldmarkt instrumenten	2.077.951,77	2.753.106,36
	b)Deposito's en liquide middelen	2.272.363,77	2.095.091,70
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-3.118.424,99	-1.712.074,36
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	437.407,94	663.259,44
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	16.938.641,41	18.226.976,59
B.	Andere	269,22	1.522,77
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-28.472.957,13	-22.976.561,93
B.	Financiële kosten (-)	-131.620,53	-23.713,33
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-12.332.023,19	-9.686.672,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a)Financieel beheer	-178.566.379,90	-141.989.686,08
	b)Administratief- en boekhoudkundig beheer	-31.407.947,57	-24.658.364,90
	c)Commerciële vergoeding	-26.915,93	-25.662,75
E.	Administratiekosten (-)	-130,81	216,60
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-93.926,83	-114.478,02
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-769,95	-1.453,75
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-249.084,29	-762.783,87

J.	Taksen	-9.043.064,45	-9.371.449,05
L.	Andere kosten (-)	-3.139.038,26	-2.846.276,98
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)			
	Subtotaal II + III + IV	316.865.697,92	266.363.138,05
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.520.345.748,51	4.012.365.976,25
VII.	Resultaat van het boekjaar	5.520.345.748,51	4.012.365.976,25

Bestemming van de resultaten		31/12/2024	31/12/2023
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	5.491.315.506,07	4.028.941.497,68
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	5.520.345.748,51	4.012.365.976,25
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-29.030.242,44	16.575.521,42
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-5.393.954.569,21	-3.985.754.740,99
IV.	(Dividenduitkering)	-97.360.936,86	-43.186.756,69

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

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

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

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

Verschillen

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

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

Deze tolerantiegrens bedraagt:

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

Aangezien een aantal effectenbeurzen gesloten waren op 31/12/2024 en de onderstaande compartimenten voor 20% of meer belegd waren in effecten genoteerd op deze gesloten effectenbeurzen, gebeurt de waardering van de effecten in de financiële staten voor die compartimenten op 30/12/2024 in plaats van op 31/12/2024. Voor deze compartimenten werd evenwel een theoretische netto inventariswaarde per 31/12/2024 berekend, die niet werd gebruikt voor toe- en uitredingen.

Betrokken compartimenten:

- KBC EQUITY FD - ASIA PASCIFIC
- KBC EQ.FD ASIA PAC.RESP.INV.
- KBC EQUITY FD - EMERGING MARKETS
- KBC EQUITY FD - EMU SMALL&MEDIUM CAP
- KBC EQ.FD EMU S&M CAPS RESP.INV.
- KBC EQUITY FD - EUROPE
- KBC EQUITY FD - EUROZONE
- KBC EQUITY FD - EUROZONE DBI-RDT
- KBC EQ.FD EUROZONE RESP.INV.
- KBC EQ.FD FAMILY ENTERPRISES
- KBC EQ.FD MIN.VAR.RESP.INV.
- KBC EQUITY FD - NEW ASIA
- KBC EQ.FD REST OF EUROPE
- KBC EQ.FD REST OF EUR.RESP.INV.
- KBC EQ.FD WE CARE RESP.INV.
- KBC EQ.FD WE SHAPE RESP.INV.

1.6.2. Wisselkoersen

1 EUR =	31/12/2024		31/12/2023	
	1.672454	AUD	1.618890	AUD
	6.397163	BRL	5.365947	BRL
	1.489256	CAD	1.456591	CAD
	0.938421	CHF	0.929728	CHF
	1,029.830640	CLP	964.674275	CLP
	7.558373	CNY	7.834398	CNY
	4,561.936670	COP	4,279.414100	COP
	25.175024	CZK	24.688485	CZK
	7.457256	DKK	7.454564	DKK
	1.000000	EUR	1.000000	EUR
	0.826812	GBP	0.866528	GBP
	8.043712	HKD	8.625714	HKD
	411.365008	HUF	382.215031	HUF
	16,666.372500	IDR	17,008.296100	IDR
	3.772999	ILS	3.977734	ILS
	88.653038	INR	91.922068	INR
	162.739180	JPY	155.733557	JPY
	1,524.411330	KRW	1,422.678740	KRW
	21.530892	MXN	18.706695	MXN
	4.630238	MYR	5.075866	MYR
	11.760535	NOK	11.218494	NOK
	1.848282	NZD	1.744689	NZD
	59.898497	PHP	61.169993	PHP
	4.277236	PLN	4.343759	PLN
	113.646125	RUB	98.755710	RUB
	11.441498	SEK	11.132497	SEK
	1.412629	SGD	1.457143	SGD
	35.458108	THB	37.961297	THB
	36.615797	TRY	32.624733	TRY
	33.948349	TWD	33.902260	TWD
	1.035500	USD	1.104650	USD
	26,389.717500	VND	26,801.018300	VND
	19.539885	ZAR	20.201286	ZAR

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Asia Pacific

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

2. Informatie over KBC Equity Fund Asia Pacific

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

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

Classic Shares Distributie

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

Institutional B Shares Kapitalisatie

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

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Pacific-Net Return index. Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

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

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

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

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te

vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Asia Pacific. Hierbij wordt het gedeelte "Asia Pacific" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Asia Pacific, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

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

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Japanse yen)	31/12/2023 (in Japanse yen)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	83.872.949.474,00	134.086.757.444,00
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	3.607.334.721,00	11.467.791.274,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	84.658.080.100,00	133.889.453.412,00
	Waarvan uitgeleende aandelen	2.682.804.259,00	6.937.518.488,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	376.164,00	1.794.529,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-10.231.140,00	-40.236.407,00
	c) Ontleningen (-)	-824.402.366,00	-45.818.580,00
	d) Collateral (-)	-3.607.334.721,00	-11.467.791.274,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	21.369.695,00	205.351.084,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	60.983.506,00	132.850.238,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-33.226.485,00	-56.636.832,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	83.872.949.474,00	134.086.757.444,00
A.	Kapitaal	62.949.423.508,00	113.313.404.632,00
B.	Deelneming in het resultaat	-1.265.294.893,00	316.094.315,00
D.	Resultaat van het boekjaar	22.188.820.859,00	20.457.258.497,00
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	3.607.334.721,00	11.467.791.274,00
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	2.682.804.259,00	6.937.518.488,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Japanese yen)	31/12/2023 (in Japanese yen)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	19.160.193.851,00	15.295.122.114,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	309.968.351,00	2.531.970.056,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	24.261.599.393,00	4.825.572.144,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.893.446.487,00	15.798.115.230,00
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-9.921.320.241,00	-3.437.952.728,00
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.236.436.563,00	641.357.524,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.272.895.647,00	3.105.033.688,00
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	44.127.164,00	38.676.282,00
	b) Deposito's en liquide middelen	2.604.311,00	3.008.135,00
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-4.208.308,00	-4.398.997,00
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	82.020.985,00	85.709.091,00
B.	Andere	1.204,00	6.444,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-35.639.027,00	-34.066.683,00
B.	Financiële kosten (-)	-866.805,00	-91.605,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-51.153.052,00	-42.521.552,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-42.293.486,00	-32.906.773,00
	Institutional B Shares	-389.942.551,00	-330.289.352,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-132.800.585,00	-112.290.375,00
	c) Commerciële vergoeding	-102.632,00	-98.720,00
E.	Administratiekosten (-)	4.896,00	5.926,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-353.440,00	-235.673,00
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.038,00	-5.568,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-979.324,00	-902.559,00
J.	Taksen		
	Classic Shares	-2.634.501,00	-2.234.514,00
	Institutional B Shares	-12.404.991,00	-14.602.789,00
L.	Andere kosten (-)	-9.614.810,00	-27.628.079,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.718.658.657,00	2.630.166.328,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	22.188.820.859,00	20.457.258.497,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	22.188.820.859,00	20.457.258.497,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Japanse yen)	31/12/2023 (in Japanse yen)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	20.923.525.966,00	20.773.352.812,00
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	22.188.820.859,00	20.457.258.497,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.265.294.893,00	316.094.315,00
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-20.892.821.477,00	-20.745.032.368,00
IV.	(Dividenduitkering)	-30.704.489,00	-28.320.444,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMPOL LTD -	73.181,00	AUD	28,190	200.738.802,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	313.997,00	AUD	28,540	872.001.795,00		1,03	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	ARISTOCRAT LEISURE LTD	51.533,00	AUD	68,360	342.787.827,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	30.586,00	AUD	65,080	193.690.420,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BLUESCOPE STEEL LTD -	59.532,00	AUD	18,690	108.267.395,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BRAMBLES LTD -	258.230,00	AUD	19,240	483.447.896,00		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	COCHLEAR LTD -	9.057,00	AUD	289,880	255.470.367,00		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	COLES GROUP LTD -	189.306,00	AUD	18,890	347.963.947,00		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	COMMONWEALTH BANK AUST -	174.335,00	AUD	153,250	2.599.698.484,00		3,07	3,10
Aandelen genoteerd op beurs	COMPUTERSHARE LTD -	45.021,00	AUD	33,950	148.728.031,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CSL LIMITED -	47.399,00	AUD	281,580	1.298.700.164,00		1,53	1,55
Aandelen genoteerd op beurs	FORTESCUE METALS GROUP -	228.181,00	AUD	18,250	405.210.098,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	GOODMAN GROUP -	150.088,00	AUD	35,640	520.501.011,00		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	GPT GROUP -	127.808,00	AUD	4,370	54.347.227,00		0,06	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HARDIE JAMES -	64.644,00	AUD	50,070	314.951.532,00		0,37	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	360.702,00	AUD	8,460	296.931.878,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	LOTTERY CORP LTD/THE -	687.551,00	AUD	4,940	330.498.718,00		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	MACQUARIE GROUP LTD -	34.286,00	AUD	221,650	739.473.250,00		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIBANK PVT LTD -	520.301,00	AUD	3,790	191.880.916,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MINERAL RESOURCES LTD	27.539,00	AUD	34,250	91.779.704,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MIRVAC GROUP -	386.222,00	AUD	1,875	70.465.444,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL AUSTRALIA BANK -	327.062,00	AUD	37,100	1.180.706.378,00		1,40	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	172.183,00	AUD	15,440	258.687.520,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ORICA LTD -	102.410,00	AUD	16,580	165.220.832,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	QBE INSURANCE GROUP LTD -	138.727,00	AUD	19,200	259.179.194,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	RAMSAY HEALTH CARE LTD -	27.080,00	AUD	34,540	91.014.147,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO LTD -	59.185,00	AUD	117,460	676.456.011,00		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	SANTOS LTD. -	522.372,00	AUD	6,680	339.542.595,00		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	SEEK LTD -	53.073,00	AUD	22,570	116.558.274,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SONIC HEALTHCARE LTD -	40.739,00	AUD	27,010	107.071.247,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCORP GROUP LTD -	263.996,00	AUD	19,010	488.334.464,00		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	TELSTRA GROUP LTD -	744.512,00	AUD	4,010	290.505.251,00		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSURBAN GROUP -	60.066,00	AUD	13,390	78.261.326,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WESFARMERS -	106.272,00	AUD	71,530	739.681.898,00		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	WESTPAC BANKING -	361.917,00	AUD	32,320	1.138.199.124,00		1,34	1,36
Aandelen genoteerd op beurs	WISETECH GLOBAL LTD -	18.367,00	AUD	121,060	216.359.918,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	WOODSIDE PETROLEUM LTD -	173.044,00	AUD	24,600	414.218.569,00		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	WOOLWORTH GROUP LTD -	114.441,00	AUD	30,490	339.529.083,00		0,40	0,41
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	WH GROUP LTD -	1.005.198,00	HKD	6,010	122.225.462,00		0,14	0,15
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	1.043.871,00	HKD	56,300	1.189.024.563,00		1,41	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	422.048,00	HKD	31,900	272.388.099,00		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	228.309,00	HKD	41,500	191.693.209,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	113.669,00	HKD	294,800	677.961.634,00		0,80	0,81

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG LAND HOLDINGS -	349.400,00	USD	4,450	244.357.091,00		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	274.926,00	HKD	27,100	150.737.290,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WORLD DEV -	997.005,00	HKD	5,160	104.083.680,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SANDS CHINA LTD -	219.819,00	HKD	20,900	92.949.512,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SINO LAND CO. -	1.094.434,00	HKD	7,850	173.818.034,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	228.226,00	HKD	74,650	344.691.465,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	205.827,00	HKD	102,500	426.836.754,00		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	THE LINK REIT -	198.383,00	HKD	32,850	131.848.571,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	343.914,00	HKD	19,860	138.186.208,00		0,16	0,17
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	76.000,00	JPY	9.198,000	699.048.000,00		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	67.200,00	JPY	3.695,000	248.304.000,00		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	58.000,00	JPY	6.452,000	374.216.000,00		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	ANRITSU CORP -	93.900,00	JPY	1.410,000	132.399.000,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	133.200,00	JPY	1.657,000	220.712.400,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	267.700,00	JPY	1.092,500	292.462.250,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	175.500,00	JPY	1.534,500	269.304.750,00		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	75.700,00	JPY	5.340,000	404.238.000,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	BROTHER INDUSTRIES -	35.400,00	JPY	2.697,500	95.491.500,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	95.200,00	JPY	5.161,000	491.327.200,00		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	CAPCOM CO. -	37.400,00	JPY	3.474,000	129.927.600,00		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	60.600,00	JPY	2.965,000	179.679.000,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	66.200,00	JPY	6.999,000	463.333.800,00		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	118.500,00	JPY	871,100	103.225.350,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	49.500,00	JPY	2.219,500	109.865.250,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	88.200,00	JPY	4.235,000	373.527.000,00		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	44.200,00	JPY	3.300,000	145.860.000,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	174.200,00	JPY	4.352,000	758.118.400,00		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	DAITO TRUST CONSTRUCTION -	10.600,00	JPY	17.575,000	186.295.000,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	41.800,00	JPY	4.858,000	203.064.400,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA SECURITIES GROUP INC -	136.900,00	JPY	1.048,000	143.471.200,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	197.100,00	JPY	2.214,500	436.477.950,00		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	9.200,00	JPY	42.730,000	393.116.000,00		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	78.800,00	JPY	2.795,000	220.246.000,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	24.200,00	JPY	4.329,000	104.761.800,00		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	146.600,00	JPY	4.175,000	612.055.000,00		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	18.800,00	JPY	53.820,000	1.011.816.000,00		1,20	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD -	7.500,00	JPY	8.558,000	64.185.000,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	114.700,00	JPY	3.309,000	379.542.300,00		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	167.400,00	JPY	2.799,500	468.636.300,00		0,55	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC -	57.100,00	JPY	4.117,000	235.080.700,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	706.100,00	JPY	3.937,000	2.779.915.700,00		3,28	3,31
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	497.547,00	JPY	1.535,000	763.734.645,00		0,90	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	34.100,00	JPY	19.815,000	675.691.500,00		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	INPEX CORP -	71.200,00	JPY	1.970,500	140.299.600,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	IT HOLDINGS CORP -	46.100,00	JPY	3.737,000	172.275.700,00		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	95.200,00	JPY	1.770,000	168.504.000,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	179.800,00	JPY	1.490,500	267.991.900,00		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	156.600,00	JPY	1.494,500	234.038.700,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN REAL ESTATE INV CORP -	860,00	JPY	107.900,000	92.794.000,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	JXTG HOLDINGS INC -	122.900,00	JPY	826,300	101.552.270,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	46.800,00	JPY	6.388,000	298.958.400,00		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	KDDI CORPORATION -	162.000,00	JPY	5.042,000	816.804.000,00		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	19.200,00	JPY	64.630,000	1.240.896.000,00		1,47	1,48
Aandelen genoteerd op beurs	KIKKOMAN CORP -	61.600,00	JPY	1.762,500	108.570.000,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KIRIN BREWERY -	46.700,00	JPY	2.049,000	95.688.300,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	KOBE BUSSAN CO LTD -	21.300,00	JPY	3.440,000	73.272.000,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KONAMI HOLDINGS CORP -	14.100,00	JPY	14.800,000	208.680.000,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	102.600,00	JPY	1.839,000	188.681.400,00		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	KYOCERA -	113.800,00	JPY	1.575,500	179.291.900,00		0,21	0,21

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% portfeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	KYOWA KOGYO CO LTD -	31.400,00	JPY	2.375,500	74.590.700,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	8.100,00	JPY	15.185,000	122.998.500,00		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MAKITA -	29.700,00	JPY	4.843,000	143.837.100,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	34.000,00	JPY	2.305,000	78.370.000,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MCDONALDS JAPAN -	23.700,00	JPY	6.190,000	146.703.000,00		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	MEIJI HOLDINGS CO LTD -	27.900,00	JPY	3.201,000	89.307.900,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MINEBEA -	46.500,00	JPY	2.569,500	119.481.750,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	mitsubishi chemical holdings corp -	174.400,00	JPY	799,700	139.467.680,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI CORP -	488.800,00	JPY	2.604,000	1.272.835.200,00		1,50	1,52
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ELECTRIC -	299.200,00	JPY	2.687,000	803.950.400,00		0,95	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	91.800,00	JPY	2.200,500	202.005.900,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI HEAVY IND. -	518.500,00	JPY	2.223,000	1.152.625.500,00		1,36	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	1.173.722,00	JPY	1.846,000	2.166.690.812,00		2,56	2,58
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUI CHEMICAL INC -	29.700,00	JPY	3.470,000	103.059.000,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUI FUDOSAN -	257.800,00	JPY	1.270,000	327.406.000,00		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUI OSK LINES LTD -	29.200,00	JPY	5.508,000	160.833.600,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUI SUMITOMO INSUR GROUP -	127.000,00	JPY	3.449,000	438.023.000,00		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	255.550,00	JPY	3.873,000	989.745.150,00		1,17	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	MONOTARO CO LTD -	45.300,00	JPY	2.672,000	121.041.600,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MURATA MANUFACTURING CO -	164.500,00	JPY	2.559,500	421.037.750,00		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	NABTESCO CORP -	44.200,00	JPY	2.808,000	124.113.600,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	NAMCO BANDAI HOLDING INC -	86.200,00	JPY	3.779,000	325.749.800,00		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	NEC CORP(NIPPON EL.) -	25.200,00	JPY	13.720,000	345.744.000,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	157.200,00	JPY	2.046,500	321.709.800,00		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	144.900,00	JPY	2.855,000	413.689.500,00		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	105.100,00	JPY	9.264,000	973.646.400,00		1,15	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON BUILDING FUND INC -	791,00	JPY	122.400,000	96.818.400,00		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD -	186.900,00	JPY	1.023,500	191.292.150,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	3.029.000,00	JPY	158,000	478.582.000,00		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON YUSEN KK -	47.700,00	JPY	5.273,000	251.522.100,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NISSIN FOOD PRODUCTS -	27.400,00	JPY	3.823,000	104.750.200,00		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NITORI HOLDINGS CO LTD -	6.500,00	JPY	18.635,000	121.127.500,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NITTO DENKO -	108.400,00	JPY	2.680,000	290.512.000,00		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	302.600,00	JPY	931,300	281.811.380,00		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	39.700,00	JPY	4.659,000	184.962.300,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	NTT DATA CORPORATION -	65.900,00	JPY	3.030,000	199.677.000,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	OBAYASHI CORP -	138.300,00	JPY	2.093,000	289.461.900,00		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	34.100,00	JPY	4.693,000	160.031.300,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	113.800,00	JPY	2.370,500	269.762.900,00		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	21.200,00	JPY	5.353,000	113.483.600,00		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN HOUSE CO LTD -	22.300,00	JPY	5.329,000	118.836.700,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	109.300,00	JPY	3.422,000	374.024.600,00		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX (ORIENT LEASING) -	97.560,00	JPY	3.408,000	332.484.480,00		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	43.800,00	JPY	8.600,000	376.680.000,00		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	35.600,00	JPY	4.316,000	153.649.600,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	248.000,00	JPY	1.643,000	407.464.000,00		0,48	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	PIGEON CORP -	88.000,00	JPY	1.456,000	128.128.000,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	138.500,00	JPY	858,900	118.957.650,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	139.900,00	JPY	11.145,000	1.559.185.500,00		1,84	1,86
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	219.900,00	JPY	1.144,500	251.675.550,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	RICOH CO -	62.500,00	JPY	1.811,500	113.218.750,00		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SBI HOLDINGS INC -	40.300,00	JPY	3.982,000	160.474.600,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	35.500,00	JPY	5.369,000	190.599.500,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	51.200,00	JPY	3.782,000	193.638.400,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	226.300,00	JPY	2.487,000	562.808.100,00		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SG HOLDINGS CO LTD -	84.700,00	JPY	1.506,000	127.558.200,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMADZU CORPORATION -	24.700,00	JPY	4.461,000	110.186.700,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	7.300,00	JPY	21.390,000	156.147.000,00		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	247.100,00	JPY	5.296,000	1.308.641.600,00		1,55	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	66.700,00	JPY	2.219,000	148.007.300,00		0,18	0,18

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SHISEIDO CO -	40.000,00	JPY	2.786,500	111.460.000,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	8.200,00	JPY	62.180,000	509.876.000,00		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	3.104.000,00	JPY	198,900	617.385.600,00		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK GROUP CORP -	98.820,00	JPY	9.185,000	907.661.700,00		1,07	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	86.800,00	JPY	4.119,000	357.529.200,00		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	663.810,00	JPY	3.369,000	2.236.375.890,00		2,64	2,67
Aandelen genoteerd op beurs	SUBARU CORPORATION -	44.800,00	JPY	2.821,000	126.380.800,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO ELECTR. -	53.600,00	JPY	2.853,500	152.947.600,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	37.800,00	JPY	3.613,000	136.571.400,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	394.900,00	JPY	3.764,000	1.486.403.600,00		1,76	1,77
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	69.700,00	JPY	3.692,000	257.332.400,00		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO REALTY & DEV. -	25.900,00	JPY	4.940,000	127.946.000,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	166.800,00	JPY	1.790,000	298.572.000,00		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	SYSMEX CORP -	47.300,00	JPY	2.916,500	137.950.450,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	44.800,00	JPY	2.905,500	130.166.400,00		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	TAISEI CORP -	32.100,00	JPY	6.639,000	213.111.900,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	157.700,00	JPY	4.181,000	659.343.700,00		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	TDK CORP -	188.700,00	JPY	2.072,500	391.080.750,00		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	131.400,00	JPY	3.062,000	402.346.800,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TOHO GAS CO LTD -	50.800,00	JPY	4.251,000	215.950.800,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	186.100,00	JPY	5.728,000	1.065.980.800,00		1,26	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	44.500,00	JPY	24.185,000	1.076.232.500,00		1,27	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO GAS CO. LTD -	90.000,00	JPY	4.370,000	393.300.000,00		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYU CORPORATION -	153.200,00	JPY	1.688,000	258.601.600,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	27.400,00	JPY	4.209,000	115.326.600,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TOTO -	21.200,00	JPY	3.805,000	80.666.000,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	17.600,00	JPY	12.865,000	226.424.000,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA MOTOR CREDIT -	1.053.905,00	JPY	3.146,000	3.315.585.130,00		3,92	3,95
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	57.900,00	JPY	2.828,000	163.741.200,00		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TREND MICRO INC -	13.700,00	JPY	8.567,000	117.367.900,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	183.300,00	JPY	1.302,500	238.748.250,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	160.800,00	JPY	1.377,000	221.421.600,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	79.000,00	JPY	2.797,000	220.963.000,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	76.900,00	JPY	1.404,500	108.006.050,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	YASKAWA ELECTRIC CORP -	35.300,00	JPY	4.067,000	143.565.100,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	Z HOLDINGS CORP -	551.200,00	JPY	419,400	231.173.280,00		0,27	0,28
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	12.383,00	USD	79,990	155.669.527,00		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	184.969,00	USD	4,720	137.209.121,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	36.304,00	USD	106,100	605.357.459,00		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO -	279.819,00	HKD	20,700	117.188.001,00		0,14	0,14
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	142.459,00	NZD	8,700	109.127.210,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EBOS GROUP LTD -	20.366,00	NZD	37,050	66.438.200,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	143.115,00	NZD	38,400	483.882.914,00		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	MERCURY NZ LTD -	176.173,00	NZD	5,850	90.744.252,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	313.989,00	NZD	5,910	163.390.132,00		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	14.908,00	AUD	168,560	244.518.554,00		0,29	0,29
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	312.800,00	SGD	2,570	92.611.279,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND ASCOTT TRUST -	143.954,00	SGD	0,870	14.428.029,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	192.737,00	SGD	1,930	42.853.512,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND LTD -	307.100,00	SGD	2,620	92.692.612,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CITY DEVELOPMENTS LTD -	519.500,00	SGD	5,110	305.823.227,00		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	197.900,00	SGD	43,720	996.758.532,00		1,18	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING SINGAPORE PLC -	1.392.800,00	SGD	0,765	122.747.939,00		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	K-REIT ASIA -	155.700,00	SGD	0,870	15.605.291,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KEPPEL CORP -	144.300,00	SGD	6,840	113.706.802,00		0,13	0,14

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	480.800,00	SGD	16,690	924.452.944,00		1,09	1,10
Aandelen genoteerd op beurs SINGAPORE AIRLINES LTD -	138.300,00	SGD	6,440	102.605.836,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	756.800,00	SGD	4,660	406.285.249,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs SINGAPORE TELECOM -	643.200,00	SGD	3,080	228.223.713,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	115.200,00	SGD	36,330	482.149.689,00		0,57	0,57
Totaal aandelen				84.658.080.100,00		100,00	100,94
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				84.658.080.100,00		100,00	100,94
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
Ontvangen collateral in obligaties COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	22.166.354,00	EUR	1,000	3.607.334.721,00		0,00	4,30
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				3.607.334.721,00		0,00	4,30
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	85.811,24	AUD	1,000	8.349.916,00		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-216.414,58	EUR	1,000	-35.219.136,00		0,00	-0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	0,30	GBP	1,000	59,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	370.521,67	HKD	1,000	7.496.339,00		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	-789.183.230,00	JPY	1,000	-789.183.230,00		0,00	-0,94
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	28.365,77	NZD	1,000	2.497.575,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	113,40	SGD	1,000	13.064,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	19.169,90	USD	1,000	3.012.742,00		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-803.032.671,00		0,00	-0,96
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-803.032.671,00		0,00	-0,96
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	376.164,00	JPY	1,000	376.164,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				376.164,00		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-22.166.354,00	EUR	1,000	-3.607.334.721,00		0,00	-4,30
Schulden KBC GROUP JPY TE BETALEN	-10.231.140,00	JPY	1,000	-10.231.140,00		0,00	-0,01
Totaal schulden				-3.617.565.861,00		0,00	-4,31
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-3.617.189.697,00		0,00	-4,31
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		JPY		60.983.506,00		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		JPY		-33.226.485,00		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				27.757.021,00		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				83.872.949.474,00		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	20,89	19,55	19,22	
België	0,50	-0,12	0,09	
China	0,32	0,23	0,21	
Kaaimaneilanden	0,71	0,61	0,51	
Hong Kong	8,20	6,63	5,31	
Ierland	0,38	0,00	0,00	
Japan	64,02	67,96	69,79	
Nieuw Zeeland	0,52	0,98	0,88	
Singapore	4,46	4,16	3,99	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Australië	20,28
Hongkong	5,40
Japan	68,55
Nieuw-Zeeland	1,09
Singapore	5,58
onbepaald	-0,91
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	19,16			
Consumenten(Cyclisch)	19,84			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,61			
Farma	8,28			
Financiële sectoren	21,81			
Technologie	12,43			
Telecommunicatie	4,58			
Nutsbedrijven	0,95			
Vastgoed	6,34			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,84	1,43	1,37
Telecommunicatie	4,25	4,00	3,98
Discretionaire Consumentenproducten	8,84	8,46	7,85
Discretionaire Consumentendiensten	2,02	1,82	1,68
Retail & Groothandel - Discretionair	2,44	2,65	3,50
Basis Consumptiegoederen	3,06	2,87	2,26
Retail en Groothandel - Basisproducten	3,94	3,94	3,90
Olie & Gas	1,73	1,61	1,43
Bank	13,95	15,96	17,19
Financiële Diensten	2,96	3,00	1,90
Verzekeringen	4,80	5,67	6,03
Onroerend Goed	4,93	4,47	4,24
Gezondheidszorg	8,45	8,91	8,37
Industriële Producten	9,96	9,50	10,84
Industriële Diensten	5,95	5,78	6,30
Materialen	7,18	5,95	5,54
Technische Hardware & Halfgeleiders	10,12	10,16	10,08
Software & Technische Diensten	2,49	2,80	2,51
Nutsbedrijven	1,10	1,01	1,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	21,09	19,85	19,59	20,29
EURO	-0,06	0,00	-0,03	-0,05
BRITS POND	0,38	0,00	0,00	0,00
HONG KONG DOLLAR	8,76	6,92	5,55	4,94
JAPANSE YEN	64,59	67,84	69,78	67,66
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,31	0,68	0,62	1,09
SINGAPORE DOLLAR	4,46	4,16	3,99	4,70
AMERIKAANSE DOLLAR	0,47	0,55	0,50	1,37
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	9.508.317.682,45	7.131.491.013,04	16.639.808.695,49
Verkopen	14.148.554.348,79	72.426.316.639,22	86.574.870.988,02
Totaal 1	23.656.872.031,24	79.557.807.652,26	103.214.679.683,51
Inschrijvingen	10.450.816.211,00	14.152.690.020,00	24.603.506.231,00
Terugbetalingen	17.021.263.316,00	79.956.875.618,03	96.978.138.934,03
Totaal 2	27.472.079.527,00	94.109.565.638,03	121.581.645.165,03
Gemiddelde van de totale activa	145.853.103.830,88	118.100.507.744,17	131.440.811.442,50
Omloopsnelheid	-2,62%	-12,32%	-13,97%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	465,04	132,43	1.246,63	1.145,64	15.419,38	13.796,82	29.216,20
2023 - 12	1.297,89	4.715,49	1.068,10	987,29	15.649,17	17.525,03	33.174,20
2024 - 12	1.102,38	2.696,76	1.703,13	2.616,01	15.048,42	17.605,79	32.654,20

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Japanse yen)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	34.930.093,00	7.052.144,00	91.582.632,00	62.363.360,00
2023 - 12	105.564.193,00	275.020.080,00	87.909.674,00	58.838.256,00
2024 - 12	110.336.130,00	186.860.557,00	169.315.425,00	178.873.228,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Japanse yen)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.849.601.075,80	72.757,00	52.746,00
2023 - 12	2.448.276.046,73	87.426,00	61.634,00
2024 - 12	2.792.371.373,46	102.753,00	70.778,00

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	717.823,57		830.110,57		1.018.586,96		1.018.586,96
2023 - 12	632.894,82		315.069,26		1.336.412,52		1.336.412,52
2024 - 12	219.658,33		864.699,00		691.371,85		691.371,85

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Japanse yen)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	58.272.367.953,00		66.434.256.332,00	
2023 - 12	57.411.628.024,00		28.297.465.211,00	
2024 - 12	24.306.309.544,00		96.629.950.281,00	

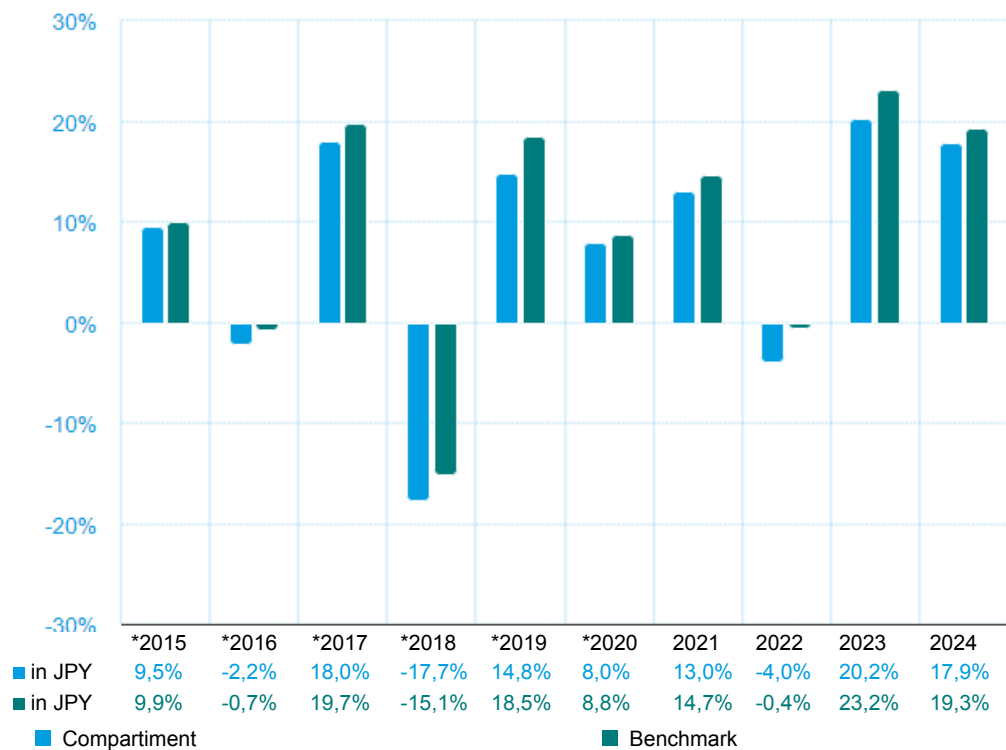
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Japanse yen)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	82.452.901.463,00	80.948,00	
2023 - 12	131.638.481.397,27	98.501,00	
2024 - 12	81.080.578.100,53	117.275,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0126163634
KBC Equity Fund Asia Pacific Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in JPY)

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



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

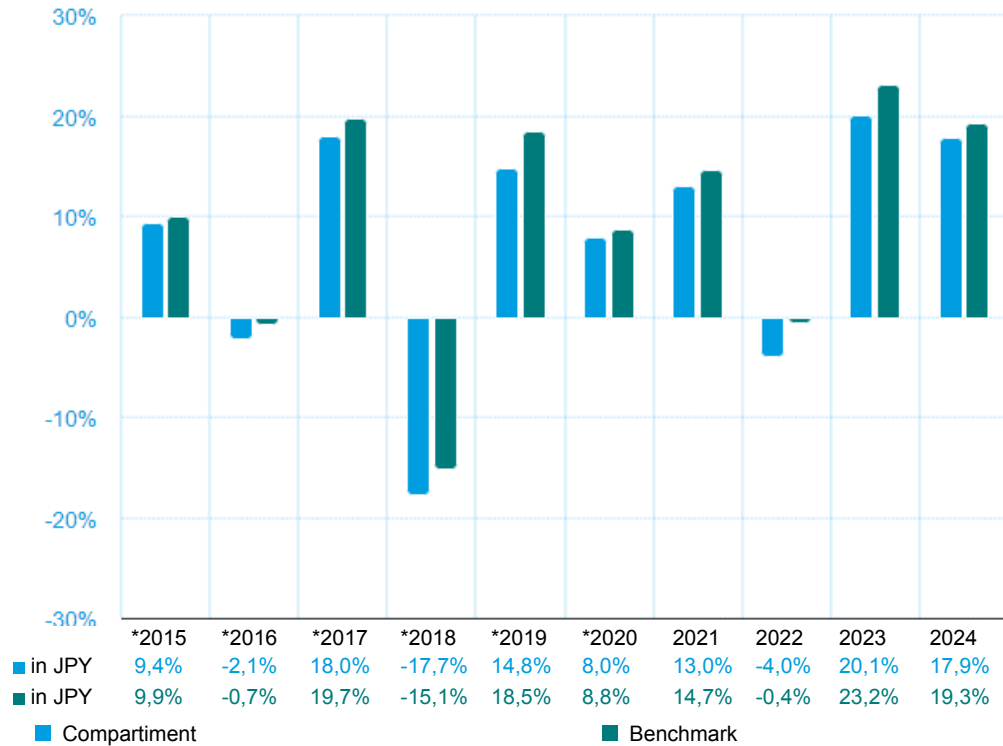
Classic Shares

BE0152250578

KBC Equity Fund Asia Pacific Classic Shares DIV

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

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126163634	JPY	17,92%	19,33%	10,80%	13,56%	10,67%	12,81%	7,10%	9,15%	17/04/1991	0,95%
DIV	BE0152250578	JPY	17,91%	19,33%	10,78%	13,56%	10,65%	12,81%	7,07%	9,15%	17/04/1991	0,93%

* 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 JPY en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

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

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

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

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

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

$$i = 1 \dots N$$
 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 02/04/2025: 1.220,0000 JPY netto (1.744,0000 JPY bruto).

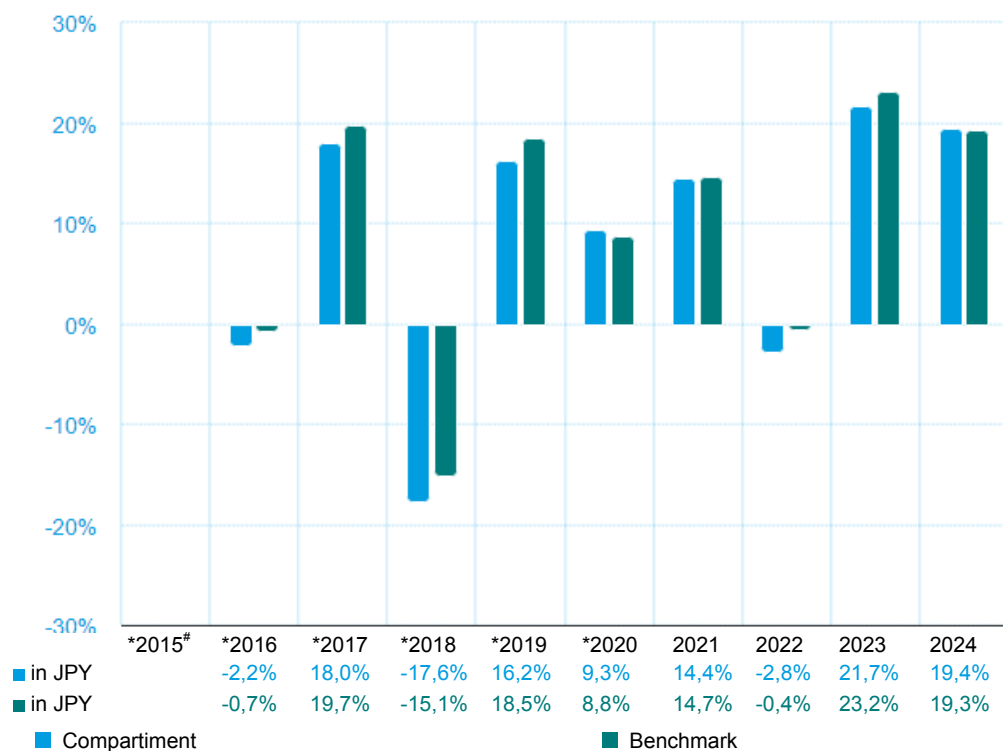
Institutional B Shares

BE6228564975

KBC Equity Fund Asia Pacific Institutional B Shares KAP

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

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



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228564975	JPY	19,45%	19,33%	12,21%	13,56%	12,06%	12,81%			24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

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

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,753%

Transactiekosten: 0,033%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,765%

Transactiekosten: 0,033%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,463%

Transactiekosten: 0,033%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,05% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

Institutional B Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 28.682.527,10 JPY en voor de Beheersvennootschap 11.473.010,84 JPY. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 herinvesterings 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 44, met een marktwaarde die tussen 0 en 170541030.1 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	126 540	1 657,00	209 676 780,00
BRIDGESTONE CORP	JPY	71 915	5 340,00	384 026 100,00
CANON INC	JPY	55 000	5 161,00	283 855 000,00
CANON INC	JPY	30 000	5 161,00	154 830 000,00
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	0	6 999,00	0,00
INPEX CORP	JPY	67 000	1 970,50	132 023 500,00
KAO CORP	JPY	44 460	6 388,00	284 010 480,00
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	44 365	2 049,00	90 903 885,00
KUBOTA CORP	JPY	0	1 839,00	0,00
LASERTEC CORP	JPY	7 000	15 185,00	106 295 000,00
NABTESCO CORP	JPY	41 990	2 808,00	117 907 920,00
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	250 000	5,16	26 099 094,00
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	0	122 400,00	0,00
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	41 610	8 600,00	357 846 000,00
PIGEON CORP	JPY	75 000	1 456,00	109 200 000,00
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	120 000	2 046,50	245 580 000,00
SHIMANO INC	JPY	0	21 390,00	0,00
SHISEIDO CO LTD	JPY	28 000	2 786,50	78 022 000,00
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	73 000	1 404,50	102 528 500,00
Totaal				2 682 804 259,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
KINGDOM OF BELGIU 4.25 28MAR41 144A	EUR	1 659 765	JPY	309 698 518,00
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JUL34	EUR	8 358	JPY	1 061 548,00
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	GBP	4 572 997	JPY	1 175 021 633,00
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	GBP	26 381 071	JPY	2 121 552 575,00
Totaal				3 607 334 274,00

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

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

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	3,17	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	2.682.804.251,63	JPY
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	3,20	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
United Kingdom of Great Britai	3.296.574.207,73	JPY
Kingdom of Belgium	309.698.518,15	JPY
Federal Republic of Germany	1.061.547,67	JPY

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

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munten
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY
aandelen (Goldman Sachs)	Goldman Sachs International	Verenigd Koninkrijk	0,00	JPY

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JUL34	NR	EUR	meer dan één jaar
KINGDOM OF BELGIU 4.25 28MAR41 144A	AA-	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 0.5 22MAR50 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	3.607.334.273,55	JPY

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement JPY	44.126.964,77	11.473.010,84	3.971.426,83
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten JPY	15.444.437,67		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

2. Informatie over KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	125 000 JPY
Uitdrukkingsmunt:	JPY

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

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

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

De negatieve screening

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

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

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

De positieve selectiemethodologie

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

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 Pacific-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 Equity Fund Asia Pacific 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 Pacific-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI Pacific-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 Equity Fund Asia Pacific 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 Equity Fund Asia Pacific 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 actualisering van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

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

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

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Pacific-Net Return index. Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimaal aandeel 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 minimaal aandeel 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 Equity Fund Asia Pacific 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 Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing'.

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

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Asia Pacific. Hierbij wordt het gedeelte "Asia Pacific" van de KBC AM strategie gevolgd.

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

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Asia Pacific, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

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

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Japanse yen)	31/12/2023 (in Japanse yen)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	99.021.261.743,00	124.237.032.496,00
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	5.451.019.651,00	7.529.022.534,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	98.866.685.416,00	124.048.600.093,00
	Waarvan uitgeleende aandelen	2.795.353.370,00	4.824.692.400,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	501.342,00	1.182.523,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-66.911.853,00	
	c) Ontleningen (-)	-47.779.577,00	-57.258.209,00
	d) Collateral (-)	-5.451.019.651,00	-7.529.022.534,00
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	199.751.440,00	137.101.215,00
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	103.685.127,00	156.331.609,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-34.670.152,00	-48.924.735,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	99.021.261.743,00	124.237.032.496,00
A.	Kapitaal	80.567.397.337,00	106.410.422.026,00
B.	Deelneming in het resultaat	-1.008.112.748,00	307.336.447,00
D.	Resultaat van het boekjaar	19.461.977.154,00	17.519.274.023,00
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	5.451.019.651,00	7.529.022.534,00
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	2.795.353.370,00	4.824.692.400,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Japanese yen)	31/12/2023 (in Japanese yen)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	16.259.505.515,00	12.801.071.529,00
D.	Andere effecten		-347.680,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	567.666.068,00	2.576.008.490,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	17.328.963.990,00	5.295.081.016,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	7.750.161.342,00	12.275.812.809,00
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-9.029.221.986,00	-3.616.675.044,00
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	777.268.237,00	1.422.513.558,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.152.829.445,00	2.799.382.239,00
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	41.422.708,00	16.331.048,00
b)	Deposito's en liquide middelen	6.443.730,00	13.495.493,00
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-5.548.166,00	-1.764.162,00
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	74.205.766,00	77.422.539,00
B.	Andere	1.115,00	5.880,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-37.573.731,00	-56.135.483,00
B.	Financiële kosten (-)	-780.238,00	-84.272,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-49.639.540,00	-39.707.591,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Institutional B Shares	-386.894.828,00	-309.350.926,00
	Classic Shares	-1.626.187,00	-547.942,00
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-129.073.511,00	-103.153.634,00
c)	Commerciële vergoeding	-102.632,00	-98.720,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-202.451,00	-82.635,00
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.380,00	-5.157,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-731.262,00	-646.180,00
J.	Taksen		
	Institutional B Shares	-14.121.998,00	-232.627.655,00
	Classic Shares	-111.803,00	-140.079,00
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-13.688.466,00	-19.751.079,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.634.805.571,00	2.142.541.684,00
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.461.977.154,00	17.519.274.023,00
VII.	Resultaat van het boekjaar	19.461.977.154,00	17.519.274.023,00

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Japanse yen)	31/12/2023 (in Japanse yen)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	18.453.864.406,00	17.826.610.470,00
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	19.461.977.154,00	17.519.274.023,00
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.008.112.748,00	307.336.447,00
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-18.453.864.406,00	-17.826.610.470,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	510.561,00	AUD	28,540	1.417.880.135,00		1,43	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	21.205,00	AUD	65,080	134.283.834,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BLUESCOPE STEEL LTD -	48.044,00	AUD	18,690	87.374.836,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BRAMBLES LTD -	70.608,00	AUD	19,240	132.189.479,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COCHLEAR LTD -	4.336,00	AUD	289,880	122.305.345,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	COLES GROUP LTD -	201.277,00	AUD	18,890	369.967.879,00		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	COMMONWEALTH BANK AUST -	257.144,00	AUD	153,250	3.834.553.400,00		3,88	3,87
Aandelen genoteerd op beurs	CSL LIMITED -	74.874,00	AUD	281,580	2.051.496.363,00		2,08	2,07
Aandelen genoteerd op beurs	ENDEAVOUR GROUP LTD/ AUSTRALIA -	224.357,00	AUD	4,200	91.691.025,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FORTESCUE METALS GROUP -	294.075,00	AUD	18,250	522.226.476,00		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	GOODMAN GROUP -	142.870,00	AUD	35,640	495.469.188,00		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	GPT GROUP -	494.091,00	AUD	4,370	210.100.116,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	HARDIE JAMES -	24.400,00	AUD	50,070	118.879.051,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	IDP EDUCATION LTD -	72.941,00	AUD	12,630	89.642.297,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	549.418,00	AUD	8,460	452.283.931,00		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	MACQUARIE GROUP LTD -	62.846,00	AUD	221,650	1.355.449.334,00		1,37	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIBANK PVT LTD -	638.560,00	AUD	3,790	235.493.450,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	MIRVAC GROUP -	898.515,00	AUD	1,875	163.932.294,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL AUSTRALIA BANK -	471.872,00	AUD	37,100	1.703.476.039,00		1,72	1,72
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	64.398,00	AUD	15,440	96.751.473,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	QBE INSURANCE GROUP LTD -	314.626,00	AUD	19,200	587.805.641,00		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	RAMSAY HEALTH CARE LTD -	28.465,00	AUD	34,540	95.669.044,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	REA GROUP LTD -	11.605,00	AUD	233,310	263.461.045,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	SCENTRE GROUP -	1.375.276,00	AUD	3,430	459.009.734,00		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	SEEK LTD -	89.105,00	AUD	22,570	195.691.312,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SONIC HEALTHCARE LTD -	74.134,00	AUD	27,010	194.840.811,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	STOCKLAND -	549.145,00	AUD	4,800	256.487.487,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCORP GROUP LTD -	292.323,00	AUD	19,010	540.733.175,00		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSURBAN GROUP -	599.139,00	AUD	13,390	780.631.512,00		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	WESTPAC BANKING -	516.599,00	AUD	32,320	1.624.661.260,00		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	WISETECH GLOBAL LTD -	33.042,00	AUD	121,060	389.228.747,00		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	WOOLWORTH GROUP LTD -	176.665,00	AUD	30,490	524.138.249,00		0,53	0,53
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	WH GROUP LTD -	845.070,00	HKD	6,010	102.754.951,00		0,10	0,10
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	1.654.465,00	HKD	56,300	1.884.523.590,00		1,91	1,90
Aandelen genoteerd op beurs	BOC HONG KONG HOLD LTD -	588.283,00	HKD	24,950	296.956.234,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	142.193,00	HKD	31,900	91.770.796,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HANG SENG BANK LTD. -	111.302,00	HKD	95,550	215.163.826,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	197.311,00	HKD	294,800	1.176.831.748,00		1,19	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	341.131,00	HKD	27,100	187.036.375,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WORLD DEV -	643.510,00	HKD	5,160	67.180.093,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SINO LAND CO. -	892.560,00	HKD	7,850	141.756.400,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	229.849,00	HKD	74,650	347.142.694,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	SWIRE PROPERTIES LTD -	390.467,00	HKD	15,820	124.975.941,00		0,13	0,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	228.658,00	HKD	102,500	474.182.875,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	THE LINK REIT -	138.045,00	HKD	32,850	91.746.954,00		0,09	0,09
Japan								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	124.500,00	JPY	9.198,000	1.145.151.000,00		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	124.900,00	JPY	3.695,000	461.505.500,00		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	AGC INC -	45.300,00	JPY	4.625,000	209.512.500,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	69.200,00	JPY	6.452,000	446.478.400,00		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	ALFRESA HOLDINGS CORP -	69.600,00	JPY	2.164,000	150.614.400,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	83.700,00	JPY	1.657,000	138.690.900,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	332.500,00	JPY	1.092,500	363.256.250,00		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	289.200,00	JPY	1.534,500	443.777.400,00		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	AZBIL CORP -	122.500,00	JPY	1.227,500	150.368.750,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	121.300,00	JPY	5.340,000	647.742.000,00		0,66	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	172.600,00	JPY	5.161,000	890.788.600,00		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	CASIO COMPUTER CO LTD -	120.200,00	JPY	1.311,500	157.642.300,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	104.200,00	JPY	2.965,000	308.953.000,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	111.800,00	JPY	6.999,000	782.488.200,00		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	131.200,00	JPY	2.219,500	291.198.400,00		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	39.600,00	JPY	4.235,000	167.706.000,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	65.300,00	JPY	3.300,000	215.490.000,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	278.200,00	JPY	4.352,000	1.210.726.400,00		1,23	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	131.400,00	JPY	4.858,000	638.341.200,00		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA SECURITIES GROUP INC -	345.100,00	JPY	1.048,000	361.664.800,00		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	305.100,00	JPY	2.214,500	675.643.950,00		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	15.500,00	JPY	42.730,000	662.315.000,00		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	185.635,00	JPY	2.795,000	518.849.825,00		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	35.500,00	JPY	4.329,000	153.679.500,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	147.800,00	JPY	4.175,000	617.065.000,00		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	30.400,00	JPY	53.820,000	1.636.128.000,00		1,66	1,65
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD -	12.200,00	JPY	8.558,000	104.407.600,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	191.100,00	JPY	3.309,000	632.349.900,00		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	301.900,00	JPY	2.799,500	845.169.050,00		0,86	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	HIKARI TSUSHIN -	3.700,00	JPY	34.480,000	127.576.000,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	731.500,00	JPY	3.937,000	2.879.915.500,00		2,91	2,91
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	37.600,00	JPY	3.517,000	132.239.200,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	775.800,00	JPY	1.535,000	1.190.853.000,00		1,21	1,20
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	60.200,00	JPY	19.815,000	1.192.863.000,00		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	67.200,00	JPY	1.770,000	118.944.000,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	359.200,00	JPY	1.490,500	535.387.600,00		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	250.800,00	JPY	1.494,500	374.820.600,00		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	76.500,00	JPY	6.388,000	488.682.000,00		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	31.800,00	JPY	64.630,000	2.055.234.000,00		2,08	2,08
Aandelen genoteerd op beurs	KIKKOMAN CORP -	81.800,00	JPY	1.762,500	144.172.500,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	KIRIN BREWERY -	64.200,00	JPY	2.049,000	131.545.800,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	216.000,00	JPY	1.839,000	397.224.000,00		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	KYOCERA -	83.700,00	JPY	1.575,500	131.869.350,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	15.300,00	JPY	15.185,000	232.330.500,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	LIXIL GROUP CORP -	82.800,00	JPY	1.725,500	142.871.400,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MAKITA -	22.600,00	JPY	4.843,000	109.451.800,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	46.700,00	JPY	2.305,000	107.643.500,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MINEBEA -	78.300,00	JPY	2.569,500	201.191.850,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	64.700,00	JPY	2.200,500	142.372.350,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	1.733.600,00	JPY	1.846,000	3.200.225.600,00		3,24	3,23
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui chemical inc -	52.600,00	JPY	3.470,000	182.522.000,00		0,19	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui fudosan -	421.000,00	JPY	1.270,000	534.670.000,00		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui sumitomo insur group -	191.100,00	JPY	3.449,000	659.103.900,00		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	390.340,00	JPY	3.873,000	1.511.786.820,00		1,53	1,53
Aandelen genoteerd op beurs	MONOTARO CO LTD -	48.400,00	JPY	2.672,000	129.324.800,00		0,13	0,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs CO -	MURATA MANUFACTURING	310.300,00	JPY	2.559,500	794.212.850,00		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	M3 INC -	37.100,00	JPY	1.397,000	51.828.700,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NABTESCO CORP -	51.000,00	JPY	2.808,000	143.208.000,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs INC -	NAMCO BANDAI HOLDING	115.100,00	JPY	3.779,000	434.962.900,00		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	64.200,00	JPY	2.046,500	131.385.300,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NEXON CO LTD -	72.300,00	JPY	2.376,500	171.820.950,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NGK INSULATORS -	136.900,00	JPY	2.013,000	275.579.700,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	153.800,00	JPY	2.855,000	439.099.000,00		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	172.300,00	JPY	9.264,000	1.596.187.200,00		1,61	1,61
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	5.280.600,00	JPY	158,000	834.334.800,00		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	26.300,00	JPY	4.949,000	130.158.700,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN MOTOR -	525.900,00	JPY	480,000	252.432.000,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	NISSIN FOOD PRODUCTS -	32.200,00	JPY	3.823,000	123.100.600,00		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NITORI HOLDINGS CO LTD -	5.900,00	JPY	18.635,000	109.946.500,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NITTO DENKO -	44.700,00	JPY	2.680,000	119.796.000,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	150.200,00	JPY	931,300	139.881.260,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	43.200,00	JPY	3.905,000	168.696.000,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	87.400,00	JPY	4.659,000	407.196.600,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	NSK LTD -	208.500,00	JPY	686,900	143.218.650,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	53.500,00	JPY	4.693,000	251.075.500,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	OJI HOLDINGS CORP -	395.500,00	JPY	604,100	238.921.550,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	56.400,00	JPY	2.370,500	133.696.200,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	38.000,00	JPY	5.353,000	203.414.000,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	80.100,00	JPY	1.634,500	130.923.450,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP JAPAN -	32.400,00	JPY	15.155,000	491.022.000,00		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	161.900,00	JPY	3.422,000	554.021.800,00		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX (ORIENT LEASING) -	57.100,00	JPY	3.408,000	194.596.800,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX JREIT INC -	776,00	JPY	164.100,000	127.341.600,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	68.600,00	JPY	8.600,000	589.960.000,00		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	55.400,00	JPY	4.316,000	239.106.400,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	358.100,00	JPY	1.643,000	588.358.300,00		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	298.100,00	JPY	858,900	256.038.090,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	222.800,00	JPY	11.145,000	2.483.106.000,00		2,51	2,51
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	101.800,00	JPY	1.144,500	116.510.100,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	75.000,00	JPY	1.618,500	121.387.500,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SCREEN HOLDINGS CO LTD -	19.200,00	JPY	9.490,000	182.208.000,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	61.400,00	JPY	5.369,000	329.656.600,00		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	SEIKO EPSON CORP -	87.500,00	JPY	2.875,500	251.606.250,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	88.500,00	JPY	3.782,000	334.707.000,00		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	372.000,00	JPY	2.487,000	925.164.000,00		0,94	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMADZU CORPORATION -	51.400,00	JPY	4.461,000	229.295.400,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	14.000,00	JPY	21.390,000	299.460.000,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	291.100,00	JPY	5.296,000	1.541.665.600,00		1,56	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	154.000,00	JPY	2.219,000	341.726.000,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	SHISEIDO CO -	57.500,00	JPY	2.786,500	160.223.750,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	2.400,00	JPY	62.180,000	149.232.000,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	5.053.200,00	JPY	198,900	1.005.081.480,00		1,02	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	32.600,00	JPY	4.119,000	134.279.400,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	955.900,00	JPY	3.369,000	3.220.427.100,00		3,26	3,25
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	33.800,00	JPY	3.613,000	122.119.400,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	595.100,00	JPY	3.764,000	2.239.956.400,00		2,27	2,26
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	115.500,00	JPY	3.692,000	426.426.000,00		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD -	17.600,00	JPY	5.013,000	88.228.800,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	83.300,00	JPY	1.790,000	149.107.000,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	76.300,00	JPY	2.905,500	221.689.650,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TAIYO NIPPON SANJO CORP -	67.900,00	JPY	4.424,000	300.389.600,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	252.900,00	JPY	4.181,000	1.057.374.900,00		1,07	1,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TDK CORP -	88.000,00	JPY	2.072,500	182.380.000,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	TEMP HOLDINGS CO LTD -	486.300,00	JPY	236,500	115.009.950,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	260.400,00	JPY	3.062,000	797.344.800,00		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	TOHO CO LTD -	20.700,00	JPY	6.154,000	127.387.800,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	303.700,00	JPY	5.728,000	1.739.593.600,00		1,76	1,76
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	71.200,00	JPY	24.185,000	1.721.972.000,00		1,74	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	61.700,00	JPY	4.209,000	259.695.300,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	TOTO -	35.300,00	JPY	3.805,000	134.316.500,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	12.600,00	JPY	12.865,000	162.099.000,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	55.800,00	JPY	2.828,000	157.802.400,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	207.300,00	JPY	1.302,500	270.008.250,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	171.500,00	JPY	1.377,000	236.155.500,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	WELCIA HOLDINGS CO LTD -	57.500,00	JPY	2.053,500	118.076.250,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	95.200,00	JPY	2.797,000	266.274.400,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	YAMADA DENKI -	638.200,00	JPY	453,100	289.168.420,00		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	192.400,00	JPY	1.404,500	270.225.800,00		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	YASKAWA ELECTRIC CORP -	25.200,00	JPY	4.067,000	102.488.400,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	Z HOLDINGS CORP -	652.100,00	JPY	419,400	273.490.740,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	ZENSHO HOLDINGS CO LTD -	14.800,00	JPY	8.964,000	132.667.200,00		0,13	0,13
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ESR CAYMAN LTD -	320.263,00	HKD	11,940	77.365.385,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	13.074,00	USD	79,990	164.356.246,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	373.873,00	USD	4,720	277.337.207,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	55.791,00	USD	106,100	930.296.882,00		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	SUPER HI INTERNATIONAL HOLDING LTD -	367.805,00	HKD	22,000	163.710.264,00		0,17	0,17
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	356.696,00	NZD	8,700	273.238.190,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	40.395,00	NZD	38,400	136.578.628,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	661.830,00	NZD	5,910	344.395.794,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	30.699,00	AUD	168,560	503.519.928,00		0,51	0,51
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	933.961,00	SGD	1,930	207.658.668,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND LTD -	484.900,00	SGD	2,620	146.358.345,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CDL HOSPITALITY TRUSTS -	1.273.802,00	SGD	0,860	126.201.464,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CITY DEVELOPMENTS LTD -	251.300,00	SGD	5,110	147.937.203,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	320.400,00	SGD	43,720	1.613.751.559,00		1,63	1,63
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	498.600,00	SGD	16,690	958.677.699,00		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	250.300,00	SGD	6,440	185.699.499,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	94.400,00	SGD	12,740	138.549.651,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	1.079.000,00	SGD	3,080	382.856.633,00		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	201.600,00	SGD	36,330	843.761.956,00		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	VENTURE CORP LTD -	72.200,00	SGD	13,150	109.377.241,00		0,11	0,11
Totaal aandelen					98.866.685.416,00		100,00	99,84
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					98.866.685.416,00		100,00	99,84
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	33.495.431,00	EUR	1,000	5.451.019.651,00		0,00	5,51
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					5.451.019.651,00		0,00	5,51
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,08	AUD	1,000	8,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	1.198.189,24	EUR	1,000	194.992.359,00		0,00	0,20
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	186.208,64	HKD	1,000	3.767.345,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	-47.779.577,00	JPY	1,000	-47.779.577,00		0,00	-0,05
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	11.262,94	NZD	1,000	991.689,00		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Japanse yen)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	0,08	SGD	1,000	9,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	0,19	USD	1,000	30,00		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				151.971.863,00		0,00	0,15
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				151.971.863,00		0,00	0,15
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	501.342,00	JPY	1,000	501.342,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				501.342,00		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-33.495.431,00	EUR	1,000	-5.451.019.651,00		0,00	-5,51
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-411.160,02	EUR	1,000	-66.911.853,00		0,00	-0,07
Totaal schulden				-5.517.931.504,00		0,00	-5,57
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-5.517.430.162,00		0,00	-5,57
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		JPY		103.685.127,00		0,00	0,11
Te betalen kosten Te betalen kosten		JPY		-34.670.152,00		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				69.014.975,00		0,00	0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				99.021.261.743,00		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	22,34	20,38	20,16	
België	0,07	-0,12	0,05	
Kaaimaneilanden	0,00	0,86	0,48	
Hong Kong	9,63	8,47	7,10	
Japan	60,85	64,43	66,38	
Nieuw Zeeland	1,51	1,34	1,27	
Singapore	5,60	4,64	4,56	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Australië	20,30
Hongkong	5,50
Japan	66,98
Nieuw-Zeeland	0,76
Singapore	6,29
onbepaald	0,17
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	13,30			
Consumenten(Cyclisch)	19,79			
Consumenten(Niet cyclisch)	9,59			
Farma	9,30			
Financiële sectoren	24,11			
Technologie	13,99			
Telecommunicatie	2,42			
Nutsbedrijven	0,58			
Vastgoed	6,92			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	2,37	1,98	1,81
Telecommunicatie	3,77	2,59	2,24
Discretionaire Consumentenproducten	5,78	5,19	5,22
Discretionaire Consumentendiensten	1,07	0,88	0,95
Retail & Groothandel - Discretionair	2,26	2,35	3,75
Basis Consumptiegoederen	2,89	3,13	2,11
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,97	2,78	2,86
Bank	16,99	19,08	21,95
Financiële Diensten	3,38	4,68	2,77
Verzekeringen	5,83	6,85	7,23
Onroerend Goed	5,89	5,00	4,02
Gezondheidszorg	10,86	10,41	10,44
Industriële Producten	7,73	7,73	8,19
Industriële Diensten	6,34	5,86	6,19
Materialen	5,53	4,63	4,23
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,01	13,14	12,76
Software & Technische Diensten	3,00	3,38	2,92
Nutsbedrijven	0,33	0,34	0,35
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	22,74	20,90	20,68	20,32
EURO	-0,04	0,08	0,05	0,13
HONG KONG DOLLAR	9,63	8,63	7,21	5,50
JAPANSE YEN	60,96	64,22	66,33	67,00
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	1,11	0,83	0,80	0,76
SINGAPORE DOLLAR	5,60	4,64	4,56	4,91
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,70	0,37	1,39
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	12.719.579.199,29	13.073.668.351,61	25.793.247.550,89
Verkopen	11.294.782.065,18	57.697.349.413,60	68.992.131.478,78
Totaal 1	24.014.361.264,47	70.771.017.765,21	94.785.379.029,67
Inschrijvingen	13.330.992.255,12	16.758.823.681,36	30.089.815.936,48
Terugbetalingen	13.557.865.550,22	61.209.698.297,66	74.767.563.847,88
Totaal 2	26.888.857.805,34	77.968.521.979,02	104.857.379.784,36
Gemiddelde van de totale activa	136.245.089.769,43	119.935.527.438,73	127.775.317.056,92
Omloopsnelheid	-2,11%	-6,00%	-7,88%

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

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

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

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

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

financiële dienst:
KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	35,47		0,55		61,03		61,03
2023 - 12	404,03		15,08		449,99		449,99
2024 - 12	240,27		36,01		654,24		654,24

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Japanse yen)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.976.360,00		73.393,00	
2023 - 12	63.209.549,00		2.370.514,00	
2024 - 12	43.351.612,00		6.637.461,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Japanse yen)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	8.362.372,48	137.021,00	
2023 - 12	73.160.568,09	162.583,00	
2024 - 12	122.904.893,33	187.858,00	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	339.073,59		237.571,00		497.736,64		497.736,64
2023 - 12	311.695,09		146.692,00		662.739,73		662.739,73
2024 - 12	143.601,28		355.440,71		450.900,30		450.900,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	386.761.977,20		267.856.549,41	
2023 - 12	356.938.015,70		167.651.753,84	
2024 - 12	184.870.856,71		462.304.110,32	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	550.472.757,20	1.105,95	
2023 - 12	797.283.991,45	1.203,01	
2024 - 12	607.710.797,42	1.347,77	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

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

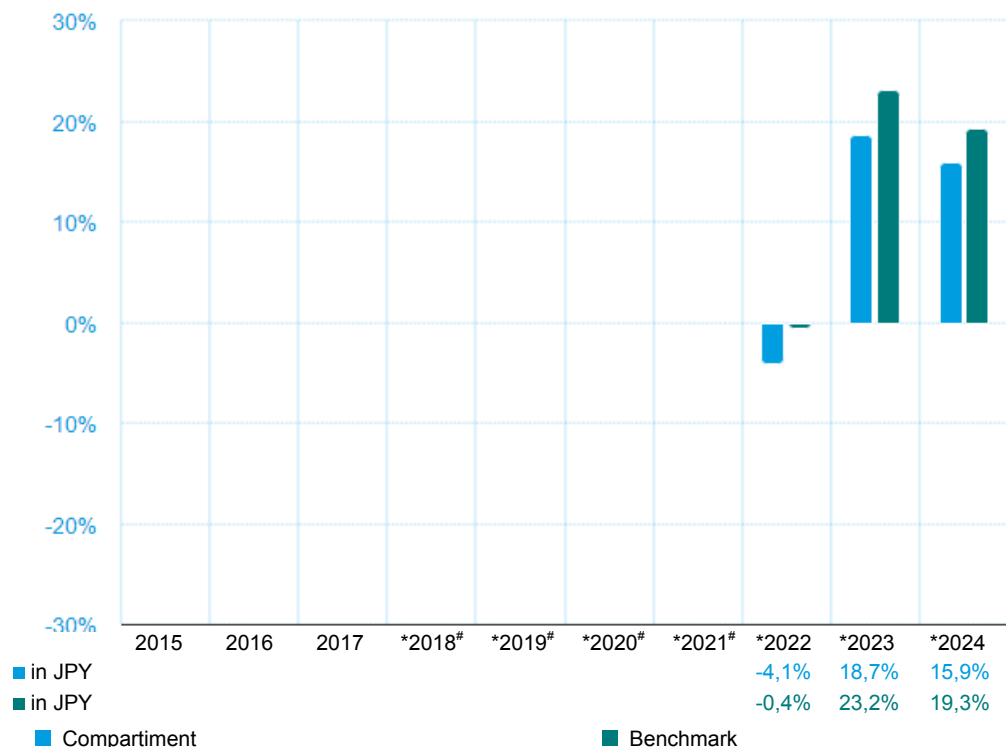
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307772564

KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in JPY)

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



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307772564	JPY	15,95%	19,33%	9,66%	13,56%					05/11/2018	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

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

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

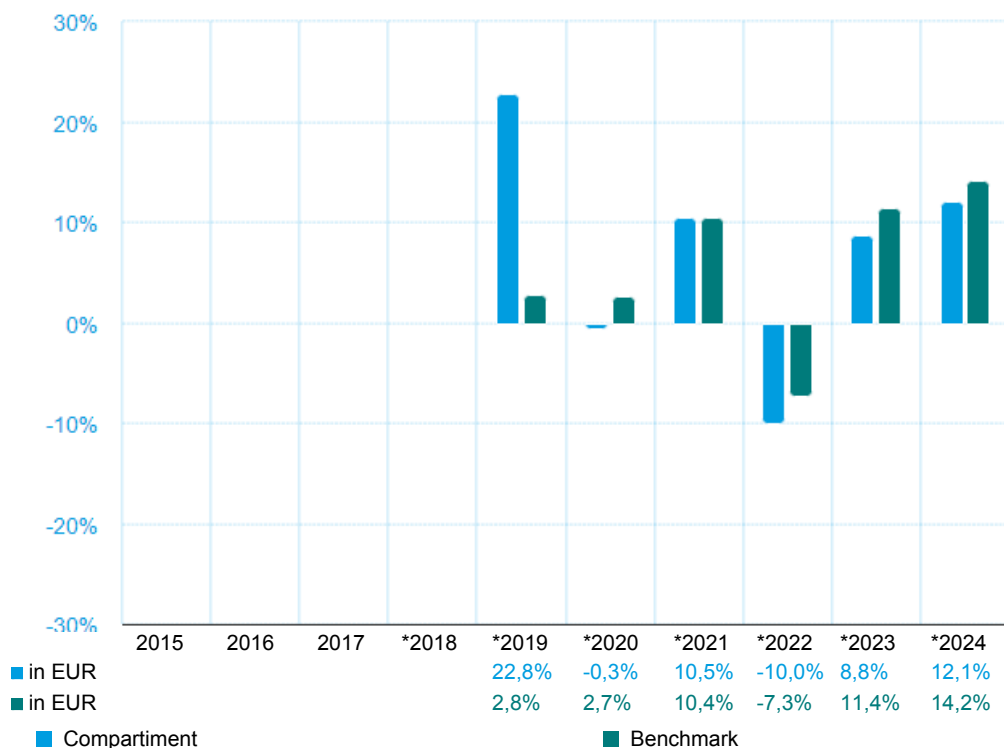
$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening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

Institutional B Shares

BE6307773570

KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307773570	EUR	12,11%	14,20%	3,15%	5,63%	3,87%	5,97%			05/11/2018	4,98%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

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

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348112440

KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
 jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,781%
Transactiekosten: 0,043%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,469%
Transactiekosten: 0,043%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

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

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

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

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

Institutional B Shares

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

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

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

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 26.923.210,43 JPY en voor de Beheersvennootschap 10.769.284,17 JPY. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 40, met een marktwaarde die tussen 0 en 145426240.69451 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
AGC INC	JPY	0	4 625,00	0,00
BRIDGESTONE CORP	JPY	115 235	5 340,00	615 354 900,00
CANON INC	JPY	0	5 161,00	0,00
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	0	6 999,00	0,00
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	0	34 480,00	0,00
KAO CORP	JPY	72 675	6 388,00	464 247 900,00
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	60 990	2 049,00	124 968 510,00
KUBOTA CORP	JPY	0	1 839,00	0,00
LASERTEC CORP	JPY	14 000	15 185,00	212 590 000,00
NABTESCO CORP	JPY	48 100	2 808,00	135 064 800,00
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	480 000	5,16	50 110 260,00
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	499 000	480,00	239 520 000,00
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	64 300	8 600,00	552 980 000,00
SHIMANO INC	JPY	0	21 390,00	0,00
SHISEIDO CO LTD	JPY	52 000	2 786,50	144 898 000,00
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	100 000	1 404,50	140 450 000,00
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	82 000	1 404,50	115 169 000,00
Totaal				2 795 353 370,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
------	------	-----------------	------------	-----------------------------

DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JUL34	EUR	8 747	JPY	1 110 858,00
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	EUR	1 787 000	JPY	264 364 265,00
UNITED KINGDOM GILT I 1.25 22NOV55	GBP	6 473 600	JPY	2 220 684 170,00
UNITED KINGDOM GIL 1.125 22NOV37 IL	GBP	8 016 224	JPY	2 964 859 682,00
Totaal				5 451 018 975,00

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

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

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	2,83	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	2.795.353.356,33	JPY
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	2,82	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
United Kingdom of Great Britai	5.185.543.852,27	JPY
Kingdom of Spain	264.364.264,78	JPY
Federal Republic of Germany	1.110.857,64	JPY

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

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JUL34	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 1.125 22NOV37 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT I 1.25 22NOV55	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	5.451.018.974,69	JPY

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement JPY	41.420.323,74	10.769.284,17	3.727.829,14
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten JPY	14.497.113,31		
% van het totale rendement	35,00 %		

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

Productnaam:
KBC Equity Fund Asia Pacific Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500BHW9XZQY7EX15

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

Duurzame belegging:

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

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

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 23.08% duurzame beleggingen

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

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

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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

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

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



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 23.08% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 76.58% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI Pacific-Net Return index.	22.2475	19.56	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 Pacific-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Asia Pacific Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI Pacific-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	84.8525	51.67	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	23.08	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	12.58	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	10.50	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	99.66	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.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		19.53	19.56
Broeikasgasintensiteit		57.61	51.67
Duurzame beleggingen (%)	86.34	81.35	23.08
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		31.93	12.58
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		49.42	10.50
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.82	99.66

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

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 23.08% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

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

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

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



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Bank	2.50%	Japan
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Bank	2.37%	Australië
SONY GROUP CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.08%	Japan
TOKYO ELECTRON LTD	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.98%	Japan
AIA GROUP LTD	Verzekeringen	1.97%	Hongkong
HITACHI LTD	Industriële Producten	1.66%	Japan
KEYENCE CORP	Industriële Producten	1.55%	Japan
CSL LTD	Gezondheidszorg	1.53%	Australië
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriële Diensten	1.50%	Japan
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Bank	1.40%	Singapore
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Bank	1.36%	Japan
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Bank	1.18%	Australië
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materialen	1.17%	Japan
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Bank	1.16%	Japan
NINTENDO CO LTD	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.15%	Japan



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 23.08%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.66% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.34% 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 Asia Pacific Responsible Investing" in het prospectus.

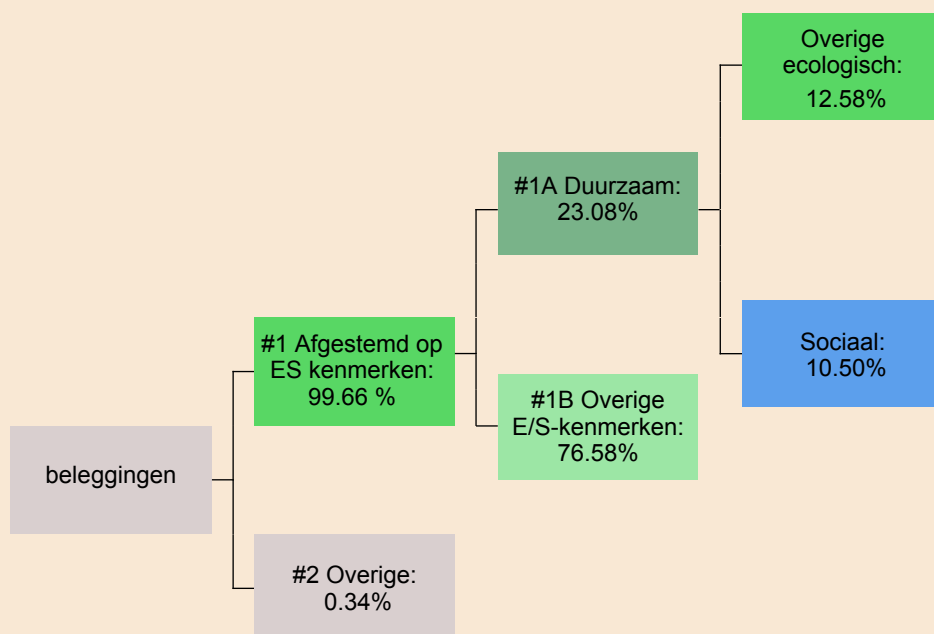
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

12.58% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 10.50% 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.



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	19.46%
Technische Hardware & Halfgeleiders	12.96%
Gezondheidszorg	10.54%
Industriële Producten	7.96%
Verzekeringen	6.62%
Industriële Diensten	5.95%
Discretionaire Consumentenproducten	5.41%
Onroerend Goed	5.07%
Materialen	4.67%
Financiële Diensten	3.79%
Software & Technische Diensten	3.25%
Retail & Groothandel - Discretionair	2.83%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.82%
Telecommunicatie	2.72%
Basis Consumptiegoederen	2.70%
Media	1.98%
Discretionaire Consumentendiensten	0.93%
Nutsbedrijven	0.34%

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



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 niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.

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

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

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

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

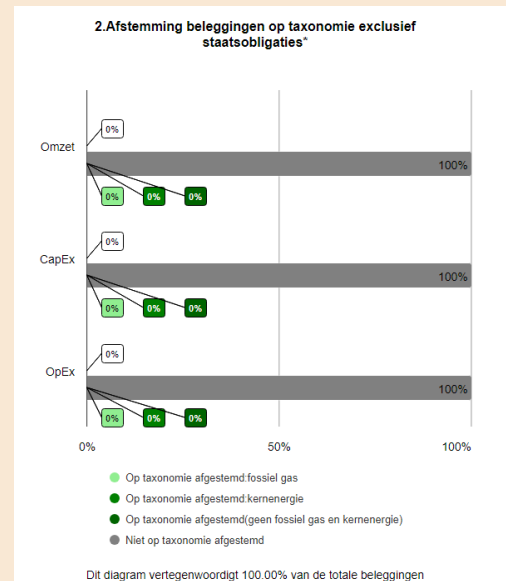
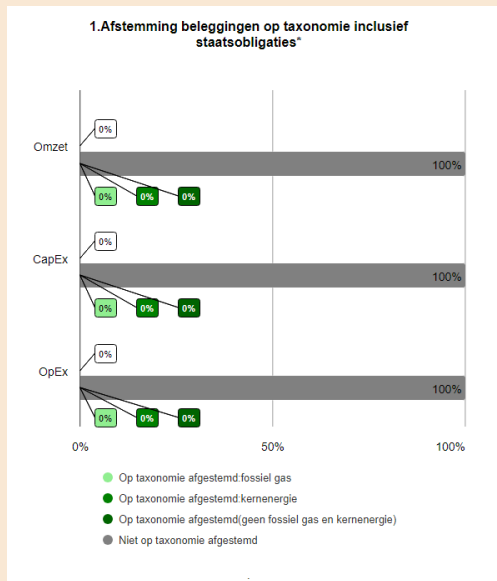
☒

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.**

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

Niet van toepassing.

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

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

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

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



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

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

Het compartiment investeerde 23.08% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 12.58%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 10.50%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

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

Voor de beleggingen onder “#2 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 Pacific-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

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

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Belgium

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

2. Informatie over KBC Equity Fund Belgium

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1991

Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1991

Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 22 550,48 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	85.908.755,59	85.173.517,26
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	83.984.697,52	85.061.379,34
D.	Andere effecten	22.550,48	45.873,02
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	2.241,51	3.053,65
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-13.962,63	-7.906,54
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.027.456,71	180.416,10
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	21.686,10	21.686,16
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-135.914,10	-130.984,47
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	85.908.755,59	85.173.517,26
A.	Kapitaal	75.699.414,50	82.802.006,27
B.	Deelneming in het resultaat	-117.658,43	-205.555,62
D.	Resultaat van het boekjaar	10.326.999,52	2.577.066,61
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	6.688.002,69	1.776.808,86
D.	Andere effecten	5.532,39	-8.843,10
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten		30.490,00
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.861.556,01	7.578.016,13
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	8.653.666,64	-5.912.412,72
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-918.458,15	-2.661.072,87
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.903.229,42	2.793.925,22
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	5.077.031,18	1.865.872,64
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	67.676,48	127.380,51
b)	Deposito's en liquide middelen	23.620,39	20.562,89
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-877,99	-18.077,62
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	96.861,51	207.096,53
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		3,05
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-6.260,75	-23.403,03
B.	Financiële kosten (-)	-318,72	-1.598,10
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-29.856,56	-30.249,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer	-1.382.397,89	-1.093.435,20
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-86.399,78	-90.524,35
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	3,86	1,95
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-278,60	-2.518,72
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1,87	-303,16
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.108,51	-25.648,82
J.	Taksen	-96.504,90	-99.413,45
L.	Andere kosten (-)	-23.098,41	-56.510,27
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	3.633.464,44	778.610,85
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.326.999,52	2.577.066,61
VII.	Resultaat van het boekjaar	10.326.999,52	2.577.066,61

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	10.209.341,09	2.371.510,99
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	10.326.999,52	2.577.066,61
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-117.658,43	-205.555,62
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-9.577.497,75	-2.093.646,57
IV.	(Dividenduitkering)	-631.843,34	-277.864,42

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Belgium

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACKERMANS VH NV -	12.907,00	EUR	190,500	2.458.783,50		2,93	2,86
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	30.695,00	EUR	56,200	1.725.059,00		2,05	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	81.686,00	EUR	46,900	3.831.073,40		4,56	4,46
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	71.568,00	EUR	48,250	3.453.156,00		4,11	4,02
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	137.465,00	EUR	19,000	2.611.835,00		3,11	3,04
Aandelen genoteerd op beurs	BARCO NV NEW	1.608,00	EUR	10,480	16.851,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BEKAERT -	575,00	EUR	33,460	19.239,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	D'ITEREN -	40.882,00	EUR	160,700	6.569.737,40		7,82	7,65
Aandelen genoteerd op beurs	DECEUNINCK -	169.611,00	EUR	2,430	412.154,73		0,49	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	10.368,00	EUR	137,800	1.428.710,40		1,70	1,66
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	18.493,00	EUR	14,100	260.751,30		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ELIA SYSTEM OPERATOR -	13.181,00	EUR	74,400	980.666,40		1,17	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	182.936,00	EUR	16,760	3.066.007,36		3,65	3,57
Aandelen genoteerd op beurs	FINANCIERE DE TUBIZE (BRU)	6.127,00	EUR	142,200	871.259,40		1,04	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	G.B.L. -	11.416,00	EUR	66,050	754.026,80		0,90	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	GREENYARD NV -	48.051,00	EUR	5,400	259.475,40		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	JENSEN-GROUP NV (BRU)	960,00	EUR	43,200	41.472,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KBC ANCORA -	58.086,00	EUR	50,500	2.933.343,00		3,49	3,41
Aandelen genoteerd op beurs	KBC GROUP -	79.148,00	EUR	74,540	5.899.691,92		7,02	6,87
Aandelen genoteerd op beurs	KINEPOLIS GROUP (BRU)	66.471,00	EUR	39,400	2.618.957,40		3,12	3,05
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	391,00	EUR	10.780,000	4.214.980,00		5,02	4,91
Aandelen genoteerd op beurs	MELEXIS NV -	16.011,00	EUR	56,500	904.621,50		1,08	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	19.149,00	EUR	63,300	1.212.131,70		1,44	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	PROXIMUS -	153.511,00	EUR	5,025	771.392,78		0,92	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	213.999,00	EUR	10,480	2.242.709,52		2,67	2,61
Aandelen genoteerd op beurs	SOFINA -	4.253,00	EUR	218,400	928.855,20		1,11	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVAY -	23.693,00	EUR	31,160	738.273,88		0,88	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	SYENSQO SA -	30.973,00	EUR	70,560	2.185.454,88		2,60	2,54
Aandelen genoteerd op beurs	TESSENDERLO GROUP -	8.611,00	EUR	18,900	162.747,90		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	44.434,00	EUR	192,200	8.540.214,80		10,17	9,94
Aandelen genoteerd op beurs	UMICORE -	42.165,00	EUR	9,955	419.752,58		0,50	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	VAN DE VELDE -	7.435,00	EUR	29,350	218.217,25		0,26	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	78.643,00	EUR	19,000	1.494.217,00		1,78	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	73.550,00	EUR	29,650	2.180.757,50		2,60	2,54
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	10.511,00	EUR	87,150	916.033,65		1,09	1,07
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	837,00	EUR	1.437,000	1.202.769,00		1,43	1,40
Aandelen genoteerd op beurs	APERAM -	60.748,00	EUR	25,220	1.532.064,56		1,82	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	ARGENX SE -	14.062,00	EUR	600,000	8.437.200,00		10,04	9,82
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	19.290,00	EUR	108,300	2.089.107,00		2,49	2,43
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	155.461,00	EUR	15,130	2.352.124,93		2,80	2,74
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	95.129,00	EUR	10,815	1.028.820,14		1,23	1,20
Totaal aandelen					83.984.697,52		99,97	97,76
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	61.750,00	EUR	0,365	22.550,48		0,03	0,03
Totaal rechten					22.550,48		0,03	0,03
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					84.007.248,00		100,00	97,79
LIQUIDE MIDDELEN								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	2.027.456,71	EUR	1,000	2.027.456,71		0,00	2,36
Totaal zichtrekeningen				2.027.456,71		0,00	2,36
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.027.456,71		0,00	2,36
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.241,51	EUR	1,000	2.241,51		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP TE RECUPEREN RV IN EUR	-0,00	EUR	1,000	0,00		0,00	0,00
Totaal vorderingen				2.241,51		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-13.962,63	EUR	1,000	-13.962,63		0,00	-0,02
Totaal schulden				-13.962,63		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-11.721,12		0,00	-0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		-0,13		0,00	0,00
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		21.686,23		0,00	0,03
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-135.914,10		0,00	-0,16
TOTAAL ANDERE				-114.228,00		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				85.908.755,59		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	82,64	82,49	81,64	
Frankrijk	1,32	1,40	1,99	
Nederland	16,04	16,11	16,37	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	87,06
Frankrijk	5,27
Nederland	5,33
onbepaald	2,34
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	26,49			
Consumenten(Cyclisch)	3,12			
Consumenten(Niet cyclisch)	20,80			
Farma	10,24			
Financiële sectoren	27,62			
Technologie	4,92			
Telecommunicatie	0,00			
Nutsbedrijven	1,18			
Vastgoed	5,63			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Telecommunicatie	1,53	1,37	0,90
Discretionaire Consumentenproducten	0,75	0,76	0,73
Discretionaire Consumentendiensten	3,05	2,36	3,04
Retail & Groothandel - Discretionair	8,65	9,11	7,64
Basis Consumptiegoederen	11,11	10,92	9,22
Bank	12,05	12,80	13,00
Financiële Diensten	4,56	4,65	8,12
Verzekeringen	4,50	4,71	4,45
Onroerend Goed	8,69	8,39	7,69
Gezondheidszorg	15,24	20,41	24,31
Industriële Producten	2,14	2,78	2,68
Industriële Diensten	3,53	3,95	4,52
Materialen	16,67	11,80	10,09
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,74	2,87	2,14
Nutsbedrijven	1,57	1,31	1,44
Niet Gespecificeerd	2,17	1,78	0,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.762.895,63	3.121.878,66	4.884.774,29
Verkopen	7.513.763,96	5.164.549,73	12.678.313,69
Totaal 1	9.276.659,59	8.286.428,38	17.563.087,97
Inschrijvingen	411.759,35	747.440,18	1.159.199,53
Terugbetalingen	6.214.296,34	4.279.014,74	10.493.311,08
Totaal 2	6.626.055,69	5.026.454,92	11.652.510,61
Gemiddelde van de totale activa	83.876.346,90	87.121.078,99	85.524.670,80
Omloopsnelheid	3,16%	3,74%	6,91%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

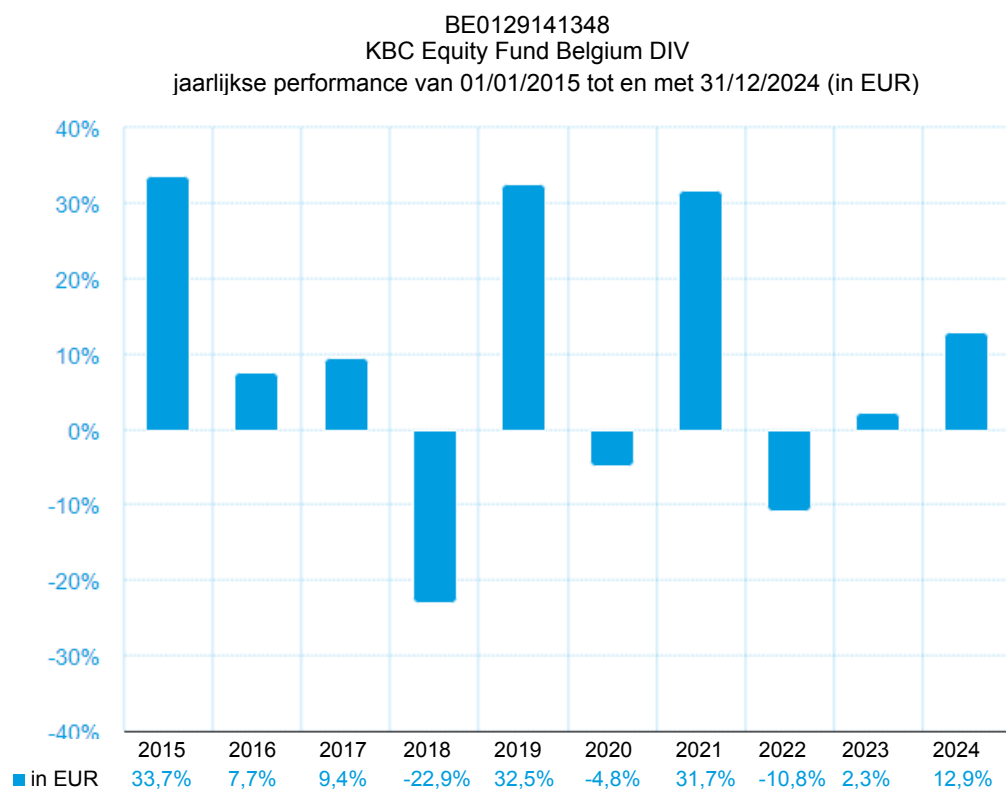
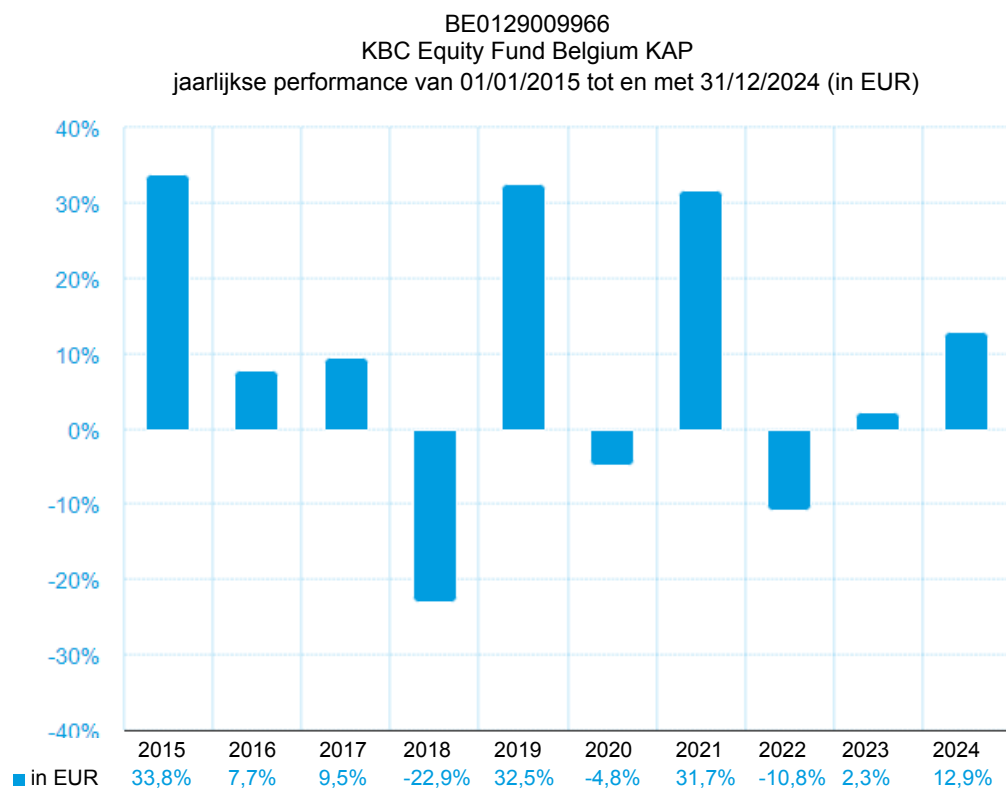
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.744,19	1.761,48	2.736,58	1.353,99	35.928,38	12.886,00	48.814,38
2023 - 12	11.922.661,24	1.415.677,96	11.524.506,28	1.278.981,48	434.083,35	149.582,48	583.665,83
2024 - 12	5.077,32	2.669,40	43.940,01	31.978,66	395.220,66	120.273,22	515.493,88

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.775.573,50	839.884,12	2.730.818,60	631.036,33
2023 - 12	1.183.153,68	680.728,84	11.124.986,76	2.145.727,16
2024 - 12	928.719,46	227.412,17	7.840.841,91	2.652.469,17

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	41.732.662,82	990,22	477,71
2023 - 12	85.173.517,26	168,85	79,41
2024 - 12	85.908.755,59	190,69	87,67

2.4.5. Rendementscijfers



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0129009966	EUR	12,93%		1,01%		5,25%		7,59%		01/10/1991	3,06%
DIV	BE0129141348	EUR	12,93%		1,00%		5,24%		7,58%		01/10/1991	2,97%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

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

$$[NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

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

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 3,6773 EUR netto (5,2534 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,901%
Transactiekosten: 0,146%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,901%
Transactiekosten: 0,146%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 51,98% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 43.989,71 EUR en voor de Beheersvennootschap 17.595,88 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 beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 5, met een marktwaarde die tussen 0 en 11165095 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-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
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	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

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

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	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 gesettelde basis</u>	<u>munt</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	67.676,48	17.595,88	6.090,88
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	23.686,77		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 september 2012

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK

Uitdrukkingsmunt: CZK

Distributie

Lanceringsdatum: 28 september 2012

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK

Uitdrukkingsmunt: CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

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

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds belegt in goed gediversifieerde portefeuilles van aandelen van bedrijven die duidelijk meer dividenden uitbetalen dan hun sectorgenoten. Op basis van kwantitatieve analyse en een strikt risicokader werden actieve posities genomen in aandelen. Ongeveer eens per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen van de bovengenoemde analyse. Het fonds dekt zijn muntrisico af in CZK.

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 287 146 635,00 CZK.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te

vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Tsjechische kroon)	31/12/2023 (in Tsjechische kroon)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.928.036.274,34	4.843.200.931,06
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	82.796.400,41	113.373.972,97
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	5.990.437.106,12	4.812.272.449,04
	Waarvan uitgeleende aandelen	76.942.161,80	54.138.260,40
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-69.826.740,05	41.808.126,09
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.530.576,42	2.456.280,14
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-420.052,18	-270.736,90
	c) Ontleningen (-)	-50.108.266,81	-20.841.814,27
	d) Collateral (-)	-82.796.400,41	-113.373.972,97
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.471.728,33	4.402.098,01
D.	Gegeven collateral in cash	46.347.219,78	
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	8.432.170,17	5.441.152,61
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-2.827.467,44	-2.066.623,66
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.928.036.274,34	4.843.200.931,06
A.	Kapitaal	5.274.410.122,61	4.143.505.183,78
B.	Deelneming in het resultaat	6.962.044,50	3.904.068,47
D.	Resultaat van het boekjaar	646.664.107,23	695.791.678,81

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	138.858.324,47	113.373.972,97
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	46.347.219,78	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	5.461.886.598,92	4.077.051.160,01
III.B.	Verkochte termijncontracten	-528.514.945,69	-345.323.295,18
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	76.942.161,80	54.138.260,40

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Tsjechische kroon)	31/12/2023 (in Tsjechische kroon)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	654.904.170,24	563.078.066,34
D.	Andere effecten	1.222,60	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-111.634.866,14	-11.560.906,07
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	45.599.042,22	89.553.884,34
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	818.897.246,19	604.642.018,99
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.160.706.303,30	1.320.565.273,52
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-727.403.917,32	-616.717.592,07
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.663.330.063,25	-667.418.655,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	150.638.184,13	127.407.927,05
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	506.109,15	1.230.956,83
	b) Deposito's en liquide middelen	1.807.294,33	1.708.095,21
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.039.268,23	-2.498.876,59
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	42,60	227,38
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.597.709,26	-2.117.858,24
B.	Financiële kosten (-)	-3.664,90	-4.426,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.169.052,81	-1.690.730,14
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-83.174.637,88	-64.285.567,48
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-5.544.983,23	-4.285.710,83
	c) Commerciële vergoeding	-15.761,59	-15.432,79
E.	Administratiekosten (-)	0,61	0,19
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-14.927,08	-10.266,30
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-142,20	-196,83
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-49.063,78	-54.560,56
J.	Taksen	-7.396,58	-14.404,26
L.	Andere kosten (-)	-540.484,97	-648.542,41
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	57.794.538,31	54.720.634,21
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	646.664.107,23	695.791.678,81
VII.	Resultaat van het boekjaar	646.664.107,23	695.791.678,81

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Tsjechische kroon)	31/12/2023 (in Tsjechische kroon)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	653.626.151,73	699.695.747,28
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	646.664.107,23	695.791.678,81
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	6.962.044,50	3.904.068,47
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-647.893.973,64	-694.859.098,40
IV.	(Dividenduitkering)	-5.732.178,09	-4.836.648,88

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	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	ARISTOCRAT LEISURE LTD -	9.009,00	AUD	68,360	9.270.311,31		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CAR GROUP LTD -	12.158,00	AUD	36,030	6.593.895,78		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CHARTER HALL RETAIL REIT -	131.959,00	AUD	3,150	6.256.986,92		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO LTD -	7.011,00	AUD	117,460	12.396.116,27		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	THE NEWS CORPORATION INC -	56.353,00	USD	27,540	37.731.214,13		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	WOOLWORTH GROUP LTD -	38.142,00	AUD	30,490	17.505.582,39		0,30	0,30
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALTAGAS LTD -	34.174,00	CAD	33,480	19.341.126,88		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ARC RESOURCES LTD -	15.580,00	CAD	26,070	6.866.082,13		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN UTILITIES LTD -	55.329,00	CAD	34,850	32.595.384,85		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	CENOVUS ENERGY INC -	36.147,00	CAD	21,790	13.314.657,49		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	27.870,00	CAD	29,060	13.690.934,36		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	GILDAN ACTIVEWEAR INC -	7.492,00	CAD	67,650	8.567.736,06		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	9.192,00	CAD	45,910	7.133.748,89		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	76.017,00	CAD	44,160	56.746.659,44		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	84.008,00	CAD	44,840	63.677.610,63		1,08	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	RUSSEL METALS INC -	10.199,00	CAD	42,100	7.258.388,29		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TC ENERGY CORP -	9.404,00	CAD	66,990	10.649.350,18		0,18	0,18
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	WH GROUP LTD -	1.555.484,00	HKD	6,010	29.258.589,98		0,49	0,49
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	3.546,00	EUR	295,900	26.415.181,26		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	MERCEDES-BENZ GROUP AG -	14.759,00	EUR	53,800	19.989.830,30		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	VOLKSWAGEN AG PREF	14.139,00	EUR	89,040	31.693.758,52		0,54	0,54
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KESKO OYJ B	24.195,00	EUR	18,180	11.073.614,59		0,19	0,19
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	28.472,00	EUR	28,540	20.456.995,17		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CANAL+ SADIR -	41.781,00	GBP	2,030	2.582.484,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CARREFOUR -	32.921,00	EUR	13,730	11.379.245,18		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT AGRICOLE -	41.235,00	EUR	13,290	13.796.244,38		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	87.204,00	EUR	27,800	61.031.086,42		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	LOUIS HACHETTE GROUP -	41.781,00	EUR	1,510	1.588.274,91		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	5.062,00	EUR	93,740	11.945.848,12		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	VIVENDI SA -	41.781,00	EUR	2,573	2.706.378,38		0,05	0,05
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HENDERSON LAND -	100.875,00	HKD	23,600	7.450.903,24		0,13	0,13
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ENI -	119.290,00	EUR	13,090	39.310.954,05		0,66	0,66
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	16.400,00	JPY	5.161,000	13.093.491,81		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	13.300,00	JPY	4.858,000	9.995.094,98		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DENTSU INC. -	46.200,00	JPY	3.812,000	27.244.111,02		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	198.000,00	JPY	1.535,000	47.016.613,42		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	119.100,00	JPY	1.494,500	27.535.023,70		0,47	0,46

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	262.200,00	JPY	1.490,500	60.456.422,12		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI CORP -	119.100,00	JPY	2.604,000	47.976.715,77		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	42.900,00	JPY	9.264,000	61.479.965,11		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	319.000,00	JPY	931,300	45.957.676,08		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	ROHM CORP. -	29.500,00	JPY	1.485,500	6.779.106,33		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	20.400,00	JPY	3.782,000	11.935.193,54		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SUMCO CORPORATION -	68.200,00	JPY	1.183,000	12.480.928,44		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	1.600,00	JPY	24.185,000	5.986.098,35		0,10	0,10
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	1.750,00	EUR	678,700	29.901.005,76		0,51	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	CNH INDUSTRIAL NV -	114.719,00	USD	11,330	31.599.853,25		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	HAVAS BV -	41.781,00	EUR	1,622	1.706.501,46		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	92.277,00	EUR	31,490	73.153.654,40		1,24	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	21.580,00	EUR	42,070	22.855.664,44		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	2.402,00	USD	207,850	12.137.879,88		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	STELLANTIS NV -	114.232,00	EUR	12,590	36.206.238,63		0,61	0,61
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AKER BP ASA -	54.822,00	NOK	221,700	26.017.367,62		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	301.850,00	NOK	62,540	40.410.278,37		0,68	0,68
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	OMV AG (WIEN)	22.401,00	EUR	37,340	21.057.733,18		0,36	0,36
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALTRI SGPS SA -	57.806,00	EUR	5,330	7.756.575,54		0,13	0,13
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING SIGNAPORE PLC -	372.200,00	SGD	0,765	5.074.339,91		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	251.700,00	SGD	6,440	28.887.558,26		0,49	0,49
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	12.924,00	EUR	48,440	15.760.535,97		0,27	0,27
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BP PLC -	166.793,00	GBP	3,930	19.958.745,31		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	15.959,00	GBP	13,465	6.542.969,54		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	27.158,00	GBP	7,853	6.493.760,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	22.595,00	GBP	7,984	5.492.824,71		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	728.114,00	GBP	2,487	55.136.352,54		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	189.938,00	GBP	2,298	13.289.992,96		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	207.891,00	GBP	1,979	12.523.756,30		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO PLC -	22.744,00	GBP	47,230	32.707.523,19		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	84.249,00	GBP	4,021	10.314.820,95		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	VISTRY GROUP PLC -	42.966,00	GBP	5,720	7.483.139,11		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WPP GROUP PLC -	238.594,00	GBP	8,274	60.108.778,21		1,01	1,01
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	6.552,00	USD	113,110	18.017.506,79		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	18.806,00	USD	177,700	81.246.313,24		1,37	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	5.172,00	USD	351,790	44.234.569,96		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	5.361,00	USD	260,640	33.970.870,64		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	378.176,00	USD	18,300	168.253.790,51		2,84	2,84
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	25.099,00	USD	250,420	152.807.697,94		2,58	2,58
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	23.019,00	USD	50,520	28.272.850,59		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	227.459,00	USD	22,770	125.917.461,41		2,13	2,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	58.987,00	USD	43,950	63.028.212,68		1,07	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	10.874,00	USD	85,800	22.682.787,27		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	29.788,00	USD	56,560	40.960.999,86		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	16.442,00	USD	231,840	92.675.047,08		1,57	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	BUNGE LTD. -	25.917,00	USD	77,760	48.996.017,82		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	CARLISLE COMPANIES INC -	1.960,00	USD	368,840	17.575.750,87		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	7.455,00	USD	362,760	65.748.650,66		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	14.399,00	USD	85,320	29.867.782,62		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	CHEVRON CORP -	9.808,00	USD	144,840	34.537.331,30		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	9.219,00	USD	116,920	26.205.498,46		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	53.243,00	USD	59,200	76.630.917,97		1,29	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	165.833,00	USD	43,760	176.428.228,75		2,98	2,98

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	5.429,00	USD	90,910	11.999.172,66		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	18.516,00	USD	27,010	12.158.823,65		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	COMCAST CORP -A-	59.336,00	USD	37,530	54.139.798,33		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAREN -	7.884,00	USD	19,780	3.791.339,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION ENERGY CORP -	5.108,00	USD	223,710	27.781.525,52		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	CORNING INC -	14.754,00	USD	47,520	17.045.353,58		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CSG SYSTEMS INTL INC -	6.106,00	USD	51,110	7.587.216,63		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CULLEN/FORST BANKERS INC -	2.412,00	USD	134,250	7.872.477,01		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	2.780,00	USD	348,600	23.560.905,75		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	24.104,00	USD	32,730	19.180.279,31		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	22.354,00	USD	61,950	33.667.925,74		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	EXELON CORP -	14.369,00	USD	37,640	13.149.098,02		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EXXON MOBIL CORP -	8.815,00	USD	107,570	23.053.309,91		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	67.568,00	USD	9,900	16.262.827,74		0,28	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	GATX CORP -	4.565,00	USD	154,960	17.198.089,03		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	GEN.MOTORS -	20.795,00	USD	53,270	26.931.554,69		0,46	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	5.260,00	USD	92,370	11.812.355,02		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GREIF INC -A-	5.598,00	USD	61,120	8.318.328,04		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	207.395,00	USD	21,350	107.650.478,51		1,82	1,82
Aandelen genoteerd op beurs	HNI CORP -	7.235,00	USD	50,370	8.859.929,98		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	7.363,00	USD	388,990	69.632.668,79		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	16.622,00	USD	17,520	7.080.063,99		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	19.727,00	USD	219,830	105.430.874,26		1,78	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUBLIC GROUP -	17.805,00	USD	28,020	12.129.137,30		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	566,00	USD	628,500	8.648.514,47		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	JOHN WILEY & SONS INC -	6.888,00	USD	43,710	7.319.707,86		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	5.817,00	USD	144,620	20.452.538,76		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON CONTROLS INC -	33.488,00	USD	78,930	64.261.538,24		1,09	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	JUNIPER NETWORKS INC. -	31.956,00	USD	37,450	29.095.380,28		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	KENVUE INC -	213.561,00	USD	21,350	110.851.003,36		1,87	1,87
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	29.018,00	USD	30,710	21.665.419,18		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	LA-Z-BOY -	7.355,00	USD	43,570	7.790.943,24		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP -	41.344,00	USD	50,490	50.750.189,24		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	3.916,00	USD	246,800	23.496.741,65		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON PETROLEUM CORP -	1.704,00	USD	139,500	5.779.145,14		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MC DONALD'S CORP -	1.978,00	USD	289,890	13.940.531,27		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	6.226,00	USD	569,910	86.265.113,31		1,46	1,46
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	10.521,00	USD	99,480	25.445.594,41		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	30.668,00	USD	421,500	314.269.935,83		6,49	5,31
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	17.904,00	USD	59,730	25.999.343,82		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE,INC. -	15.527,00	USD	116,080	43.819.231,41		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	4.514,00	USD	116,710	12.808.239,13		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	24.464,00	CAD	64,320	26.599.533,09		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	68.138,00	USD	134,290	222.460.474,42		3,76	3,75
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	14.761,00	USD	166,640	59.801.880,46		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVINTIV INC -	24.031,00	USD	40,500	23.661.739,57		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	13.350,00	USD	170,320	55.279.832,37		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC -	5.290,00	USD	41,070	5.282.021,67		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PARAMOUNT GLOBAL -	115.559,00	USD	10,460	29.387.000,67		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	PAYCHEX INC -	4.919,00	USD	140,220	16.768.977,76		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	51.937,00	USD	26,530	33.499.159,72		0,57	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/THE -	7.301,00	USD	167,650	29.758.134,99		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	4.634,00	USD	118,530	13.353.776,93		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	9.683,00	USD	153,620	36.164.086,22		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	54.488,00	USD	23,520	31.157.168,86		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	6.500,00	USD	269,260	42.550.532,69		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	REN-A-CENTER INC -	17.227,00	USD	29,170	12.217.036,92		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWELL AUTOMATION CORP -	1.190,00	USD	285,790	8.268.253,69		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP -	9.771,00	USD	18,850	4.477.856,49		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SKYWORKS SOLUTIONS INC -	57.483,00	USD	88,680	123.932.415,21		2,09	2,09
Aandelen genoteerd op beurs	STARBUCKS CORP -	24.192,00	USD	91,250	53.669.117,03		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	STARWOOD PROPERTY TRUST INC -	90.539,00	USD	18,950	41.712.355,10		0,71	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	STATE STREET CORPORATION -	33.553,00	USD	98,150	80.064.770,68		1,35	1,35
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	9.448,00	USD	65,000	14.930.455,06		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	6.490,00	USD	135,180	21.329.316,67		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	TEREX CORP -	6.384,00	USD	46,220	7.173.690,29		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TEXAS INSTRUMENTS -	3.302,00	USD	187,510	15.052.939,15		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	11.528,00	USD	24,580	6.888.991,51		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	UNION PACIFIC CORPORATION -	5.300,00	USD	228,040	29.383.715,15		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	4.110,00	USD	126,100	12.600.178,91		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	7.294,00	USD	505,860	89.704.845,38		1,52	1,51
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	24.962,00	USD	39,990	24.268.927,61		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	415.505,00	USD	12,450	125.766.625,70		2,12	2,12
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	31.228,00	USD	70,240	53.327.162,64		0,90	0,90
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	195.985,00	SEK	89,880	38.759.029,27		0,66	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	VOLVO TREASURY AB B	116.526,00	SEK	268,600	68.867.741,62		1,16	1,16
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	35.518,00	CHF	88,700	84.516.966,95		1,43	1,43
Totaal aandelen					5.990.437.106,12		101,18	101,05
Termijncontracten Termijncontracten			CZK		-69.826.740,05		0,00	-1,18
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					5.920.610.366,07		100,00	99,88
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	3.288.831,00	EUR	1,000	82.796.400,41		0,00	1,40
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					82.796.400,41		0,00	1,40
GEGEVEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Gegeven collateral in cash	COLLATERAL CASH FX SWAP GEGEVEN	1.841.000,00	EUR	1,000	46.347.219,78		0,00	0,78
TOTAAL GEGEVEN COLLATERAL					46.347.219,78		0,00	0,78
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	COLLATERAL CASH FX SWAP GEGEVEN TEGENPOST	-1.841.000,00	EUR	1,000	-46.347.219,78		0,00	-0,78
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	3.757,85	AUD	1,000	56.565,95		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	43.709,84	CAD	1,000	738.889,89		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	622,98	CHF	1,000	16.712,67		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	-44.030.508,66	CZK	1,000	-44.030.508,66		0,00	-0,74
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	45,40	DKK	1,000	153,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EUR COLL REK	1.841.000,00	EUR	1,000	46.347.219,78		0,00	0,78
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-241.393,50	EUR	1,000	-6.077.087,23		0,00	-0,10
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	11.944,25	GBP	1,000	363.681,95		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-211,47	HKD	1,000	-661,85		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	1.043.945,00	JPY	1,000	161.493,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	23.746,19	NOK	1,000	50.831,94		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	-0,43	NZD	1,000	-5,86		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	4.773,90	SEK	1,000	10.504,14		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	-0,18	SGD	1,000	-3,21		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	44.130,35	USD	1,000	1.072.894,89		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen					-47.636.538,48		0,00	-0,80
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-47.636.538,48		0,00	-0,80
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	3.530.576,42	CZK	1,000	3.530.576,42		0,00	0,06
Totaal vorderingen					3.530.576,42		0,00	0,06
Schulden								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Schulden TEGENP COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	-3.288.831,00	EUR	1,000	-82.796.400,41		0,00	-1,40
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-420.052,18	CZK	1,000	-420.052,18		0,00	-0,01
Totaal schulden				-83.216.452,59		0,00	-1,40
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-79.685.876,17		0,00	-1,34
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		CZK		8.432.170,17		0,00	0,14
Te betalen kosten Te betalen kosten		CZK		-2.827.467,44		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				5.604.702,73		0,00	0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.928.036.274,34		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	1,27	1,82	1,68	
Oostenrijk	0,00	0,08	0,11	
België	1,75	-0,25	0,61	
Bermuda	0,00	0,68	0,00	
Canada	4,89	4,08	3,98	
Zwitserland	1,97	1,91	1,69	
China	0,00	0,00	0,15	
Kaaimaneilanden	0,05	0,00	0,00	
Duitsland	1,52	1,99	1,77	
Denemarken	2,02	1,27	1,43	
Spanje	1,27	1,05	1,07	
Finland	0,18	0,16	0,18	
Frankrijk	2,00	2,73	2,53	
V.K.	3,90	3,66	3,38	
Hong Kong	0,37	0,28	0,18	
Ierland	0,35	0,41	0,00	
Italië	1,45	1,27	1,33	
Japan	7,28	7,64	7,29	
Nederland	2,38	1,96	1,83	
Noorwegen	0,91	0,36	0,57	
Portugal	0,13	0,13	0,14	
Singapore	0,89	0,02	0,00	
Zweden	1,31	1,75	1,61	
V.S.A.	64,11	67,00	68,47	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,36
Australië	0,88
België	-0,42
Canada	4,49
Zwitserland	1,43
Duitsland	1,32
Spanje	0,27
Finland	0,19
Frankrijk	2,07
Verenigd Koninkrijk	3,92
Hongkong	0,62
Italië	1,27
Japan	6,37
Nederland	2,15
Noorwegen	1,12
Portugal	0,13
Zweden	1,82
Singapore	0,57
Verenigde Staten van Amerika	72,05
onbepaald	-0,61
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	17,16			
Consumenten(Cyclisch)	13,75			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,60			
Farma	12,57			
Financiële sectoren	17,34			
Technologie	20,92			
Telecommunicatie	2,55			
Nutsbedrijven	3,48			
Vastgoed	1,63			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,71	4,28	4,07
Telecommunicatie	1,19	2,40	2,53
Discretionaire Consumentenproducten	5,78	3,85	3,79
Discretionaire Consumentendiensten	2,03	1,41	1,68
Retail & Groothandel - Discretionair	3,32	3,65	3,58
Basis Consumptiegoederen	3,55	3,81	3,87
Retail en Groothandel - Basisproducten	3,85	4,88	4,38
Olie & Gas	5,39	4,06	4,55
Bank	6,82	6,28	6,78
Financiële Diensten	7,37	6,08	6,16
Verzekeringen	2,98	4,01	4,54
Onroerend Goed	1,54	1,88	1,38
Gezondheidszorg	11,36	11,61	11,44
Industriële Producten	4,97	4,25	4,54
Industriële Diensten	5,49	3,87	2,57
Materialen	4,94	5,97	5,07
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,14	17,11	18,52
Software & Technische Diensten	9,55	8,74	8,98
Nutsbedrijven	2,02	1,85	1,57
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,27	1,82	1,07	0,88
CANADESE DOLLAR	-0,08	0,11	0,09	4,47
ZWITSERSE FRANK	1,97	1,91	1,69	1,43
KROON TSJECHIE	94,30	90,62	90,92	-0,63
DEENSE KROON	2,02	1,27	1,43	0,00
EURO	-0,46	0,11	-0,03	8,41
BRITS POND	0,06	0,05	0,15	3,93
HONG KONG DOLLAR	0,42	0,96	0,33	0,66
JAPANSE YEN	-0,25	0,17	0,14	6,39
NOORSE KROON	0,91	0,36	0,57	1,12
ZWEEDSE KROON	1,32	1,75	1,61	1,82
SINGAPORE DOLLAR	0,89	0,02	0,00	0,57
AMERIKAANSE DOLLAR	-2,37	0,85	2,03	70,95
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.495.204.281,89	575.541.037,50	2.070.745.319,39
Verkopen	1.346.687.682,44	478.449.411,02	1.825.137.093,46
Totaal 1	2.841.891.964,32	1.053.990.448,52	3.895.882.412,84
Inschrijvingen	332.561.510,99	413.104.436,16	745.665.947,15
Terugbetalingen	162.284.014,60	140.121.195,44	302.405.210,04
Totaal 2	494.845.525,59	553.225.631,60	1.048.071.157,19
Gemiddelde van de totale activa	5.186.585.838,66	5.795.970.583,44	5.497.547.601,43
Omloopsnelheid	45,25%	8,64%	51,80%

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

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

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

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen weer te geven. De omzet kan op jaarbasis meer dan 150% (twee cijfers) bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen. Daarnaast resulteert valuta-afdekking in grote en regelmatige FX-transacties.

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	Verrichtings-datum
COLLATER CASH FX SWAP GEGEVEN	EUR	1.841.000,00	46.347.219,78	n.v.t.	31.12.2024
KBC AK-VK CZK-CAD 250124-241218 16.72591	CZK	264.429.461,68	264.429.461,68	n.v.t.	18.12.2024
KBC AK-VK CZK-EUR 250124-241218 25.13402	CZK	458.361.808,74	458.361.808,74	n.v.t.	18.12.2024
KBC AK-VK CZK-GBP 250124-241218 30.38882	CZK	235.801.814,74	235.801.814,74	n.v.t.	18.12.2024
KBC AK-VK CZK-USD 250124-241218 23.9159	CZK	4.503.293.513,76	4.503.293.513,76	n.v.t.	18.12.2024
KBC VK-AK CZK-HKD 250124-241218 3.07903	CZK	-160.980.272,74	-160.980.272,74	n.v.t.	18.12.2024
KBC VK-AK JPY-CZK 250124-241218 6.393125	JPY	-2.375.858.341,0 0	-367.534.672,95	n.v.t.	18.12.2024

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

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	311.465,21	3.977,75	169.978,28	15.908,16	2.001.463,67	96.489,56	2.097.953,23
2023 - 12	266.136,10	5.644,47	141.126,46	3.357,56	2.126.473,31	98.776,47	2.225.249,78
2024 - 12	298.584,19	13.172,59	124.572,18	2.663,96	2.300.485,32	109.285,10	2.409.770,41

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	593.475.205,92	6.347.702,11	321.551.354,64	24.849.711,99
2023 - 12	531.557.607,58	9.111.401,34	281.758.046,68	5.420.091,98
2024 - 12	721.130.986,58	24.534.960,57	297.641.482,97	4.763.727,07

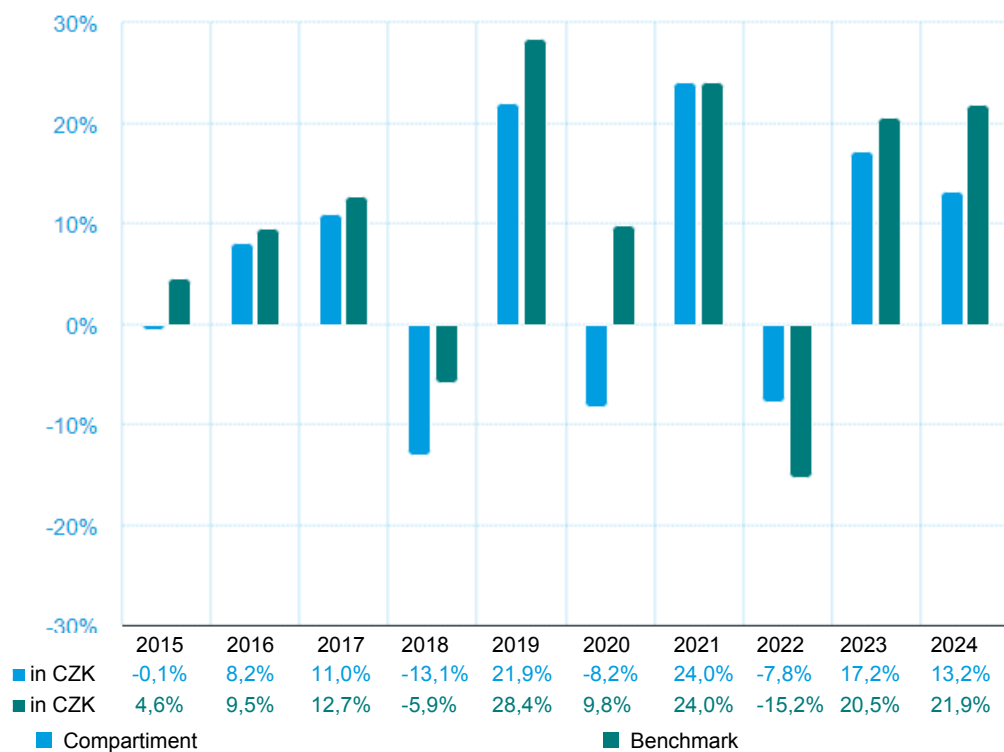
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.898.669.144,20	1.873,57	1.542,04
2023 - 12	4.843.200.931,06	2.196,18	1.752,20
2024 - 12	5.928.036.274,34	2.485,08	1.932,03

2.4.5. Rendementscijfers

BE6239644220

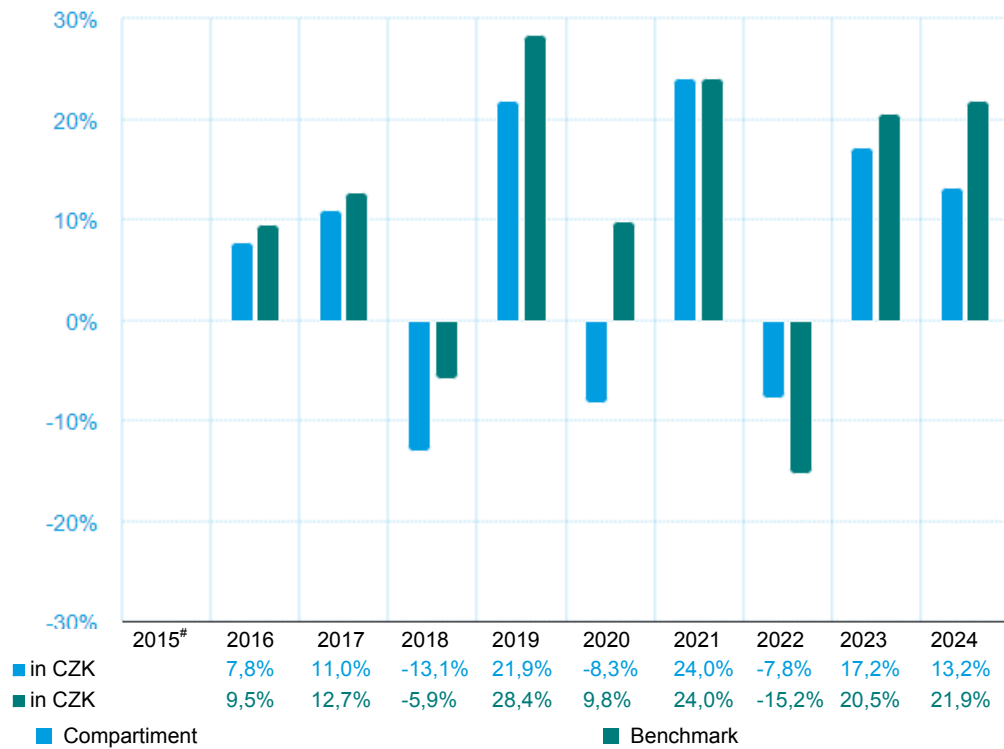
KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in CZK)

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



BE6239645235
KBC Equity Fund CSOB Akciovy fond dividendovych firem DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in CZK)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6239644220	CZK	13,15%	21,92%	6,92%	7,60%	6,82%	11,16%	5,86%	10,23%	28/09/2012	7,71%
DIV	BE6239645235	CZK	13,16%	21,92%	6,93%	7,60%	6,82%	11,16%			28/09/2012	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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 02/04/2025: 36,7161 CZK netto (52,4516 CZK bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,702%
Transactiekosten: 0,577%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,702%
Transactiekosten: 0,577%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 70,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 328.970,91 CZK en voor de Beheersvenootschap 131.588,36 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 herinvesterings en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 6, met een marktwaarde die tussen 0 en 9269139.7624445 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CANON INC	JPY	15 000	5 161,00	11 975 752,69
DENTSU GROUP INC	JPY	43 000	3 812,00	25 357 068,77
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	109 700	10,46	27 897 034,09
SUMCO CORP	JPY	64 000	1 183,00	11 712 306,25
Totaal				76 942 161,80

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTRI 0.5 20FEB29 144A	EUR	1 000	CZK	23 437,95
REPUBLIC OF AUSTRIA	EUR	385 000	CZK	4 138 497,06
REPUBLIC OF AUSTRIA	EUR	2 982 000	CZK	32 054 577,92
REPUBLIC OF AUSTRI 0.7 20APR71 144A	EUR	445 000	CZK	5 174 499,65
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG50	EUR	627 590	CZK	8 278 353,57
SPAIN GOVERNMENT B 4.0 31OCT64 144A	EUR	120 000	CZK	3 313 385,64
UNITED KINGDOM GILT 4.5 07JUN28	GBP	976 502	CZK	29 813 648,31
Totaal				82 796 400,10

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

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

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

Detail van de gegeven collateral cash voor financiële derivaten

Naam	Munt	Waarde in munt portefeuille
Gegeven cash collateral	EUR	-1841000.00

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	1,30	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	76.942.174,70	CZK
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	1,30	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
Republic of Austria	41.391.012,57	CZK
United Kingdom of Great Britai	29.813.648,31	CZK
Federal Republic of Germany	8.278.353,56	CZK
Kingdom of Spain	3.313.385,64	CZK

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

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	CZK
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	CZK
aandelen (Goldman Sachs)	Morgan Stanley & Co. International PLC	Verenigd Koninkrijk	0,00	CZK

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG50	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.5 20FEB29 144A	AA+	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.7 20APR71 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRIA	AA+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.0 31OCT64 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 4.5 07JUN28	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

nummer	naam bewaarder zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
1	Bank of New York	82.796.400,08	CZK

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement CZK	506.109,09	131.588,36	45.549,82
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten CZK	177.138,18		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 oktober 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 oktober 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 oktober 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum:	1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

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

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

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

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

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

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

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen

via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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

2024 was opnieuw een boerenjaar voor de beurzen, zeker in Amerika. Dat kwam vooral door de prestaties van de 7 grote techbedrijven, the magnificent seven. De winst in de VS was dan ook zeer geconcentreerd: de Mag-7 index van Bloomberg steeg met 75%, terwijl de meeste andere Amerikaanse indices slechts ongeveer 10% stegen. Het afgelopen jaar heeft de wereldwijde economie aanzienlijke veranderingen doorgemaakt. De Amerikaanse verkiezingen resulteerden in een 'Red Sweep', wat leidde tot een versterking van het 'America First'-beleid. Dit beleid heeft geleid tot een toename van de binnenlandse productie en een focus op deregulering en belastingverlagingen. De fiscale uitgaven in de VS zijn aanzienlijk toegenomen, wat heeft geleid tot een groei van de Amerikaanse schuld.

Dit heeft de vraag naar goud versterkt als veilige haven. Geopolitieke spanningen zijn toegenomen, vooral tussen de VS en China. Dit heeft geleid tot een hernieuwde focus op binnenlandse productie en een vermindering van de afhankelijkheid van buitenlandse toeleveringsketens. De handel tussen geopolitieke blokken is vertraagd, wat wijst op een toenemende fragmentatie van de wereldhandel. De olieprijsen zijn gedaald door een zwakke vraag en een overvloedig aanbod, vooral door de productie van schalieolie in de VS. Goud heeft geprofiteerd van de toegenomen geopolitieke spanningen en de groeiende Amerikaanse schuld. De Amerikaanse aandelenmarkten hebben een sterke prestatie laten zien, vooral gedreven door technologieaandelen en bedrijven die profiteren van de binnenlandse productie. Europese aandelenmarkten hebben gemengde resultaten laten zien, met een sterke prestatie van defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsbedrijven.

2024 was het jaar van de renteverlagingen, of soms verhogingen, van centrale banken, aanhoudende geopolitieke onrust in Oost-Europa en het Midden-Oosten en vooral ook het jaar van de Amerikaanse verkiezingen, die door Donald Trump werden gewonnen. De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

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

2.1.8. Toekomstig beleid

Voor het komende jaar wordt verwacht dat de wereldwijde economische groei gematigd zal blijven, met een focus op binnenlandse investeringen en productie in de VS. Inflatie zal waarschijnlijk gematigd blijven, ondersteund door lagere energieprijzen en een gematigde vraag. De geopolitieke spanningen zullen waarschijnlijk hoog blijven, vooral tussen de VS en China. Dit kan leiden tot verdere fragmentatie van de wereldhandel en een toename van de vraag naar veilige havens zoals goud. Amerikaanse aandelen zullen naar verwachting blijven profiteren van binnenlandse investeringen en deregulering, terwijl Europese aandelen gemengde vooruitzichten hebben door politieke onzekerheden en structurele uitdagingen.

In Europa zal de focus liggen op de Duitse verkiezingen en de mogelijke afschaffing van de schuldenrem. Dit zou kunnen leiden tot een toename van de overheidsuitgaven en investeringen, wat de Europese aandelenmarkten zou kunnen ondersteunen. Tegelijkertijd zullen de Europese markten te maken krijgen met politieke onzekerheden en structurele uitdagingen, wat kan leiden tot gemengde prestaties. In Japan zal de focus liggen op de hervormingen van de binnenlandse economie en de zwakke yen, wat de Japanse aandelenmarkten zou kunnen ondersteunen. Opkomende markten zullen waarschijnlijk volatiel blijven, met kansen in specifieke sectoren zoals technologie.

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

We blijven positief op de technologie aandelen en meer bepaald op de vroeg cyclische halfgeleidersector omdat de winstschattingen voldoende neerwaarts zijn herzien en de voorraden behoorlijk zijn afgebouwd. In veel segmenten zoals pc's, smartphones en servers verwachten we dat de vraag in 2025 terug zal aantrekken.

Ook op de banken blijven we constructief omwille van de aantrekkelijke waarderingen en de sectorconsolidatie in zowel Spanje als Italië. Wel blijven we alert voor de meest rentegevoelige banken daar een daling van de Europese beleidsrente tot lagere winsten zou kunnen leiden.

In de komende maanden verwachten we meer naar cyclische sectoren op te schuiven gezien onze verwachting dat de PMI vertrouwensindicatoren stilaan een bodem hebben bereikt, en dat ook de winstschattingen van een aantal conjunctuurgevoelige aandelen gaan uitbodemen. We hebben een bijzondere aandacht voor achtergebleven waarden waar de verwachtingen laaggespannen zijn en die kunnen profiteren van lagere rentes die zuurstof in de economie pompen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

- aandelen met een geringere marktkapitalisatie.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 20 881,93 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	120.090.562,79	176.390.781,83
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	969.322,00	342.070,10
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	120.637.676,26	175.293.805,59
	Waarvan uitgeleende aandelen	894.235,00	296.700,00
D.	Andere effecten	20.905,93	49.160,09
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	4,25	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	24.931,99	25.745,94
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-112.902,03	-35.254,33
	c) Ontleningen (-)	-463.125,10	-2.102,03
	d) Collateral (-)	-969.322,00	-342.070,10
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	147.067,07	1.274.183,80
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-163.995,58	-214.757,23
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	120.090.562,79	176.390.781,83
A.	Kapitaal	122.133.871,14	158.502.918,53
B.	Deelneming in het resultaat	-1.047.109,22	-150.545,01
D.	Resultaat van het boekjaar	-996.199,13	18.038.408,31

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	969.322,00	342.070,10
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	2.418,93	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	894.235,00	296.700,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	-4.224.973,53	16.300.641,79
D.	Andere effecten	428,89	-26.225,56
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	4,25	
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	639,34	-4.591,97
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	12.390.242,61	5.788.694,25
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-7.117.552,99	8.978.474,12
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.029.707,31	-2.727.660,16
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.466.883,36	4.230.316,05
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	5.769.430,83	4.627.447,70
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	13.551,13	77.201,76
b)	Deposito's en liquide middelen	14.969,65	23.051,85
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-9.873,48	-2.516,01
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	105.595,54	75.930,09
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	25.852,34	8.160,47
B.	Andere	0,96	8,46
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-20.578,00	-7.402,70
B.	Financiële kosten (-)	-125,62	-180,39
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-60.001,09	-67.854,95
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.269.129,91	-2.509.440,44
	Corporate Wealth Office shares	-15.656,76	-15.972,50
	Institutional B Shares	-25.099,64	-47.034,11
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-151.678,28	-174.039,41
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,34	2,32
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-469,79	-435,31
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2,42	-7,28
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.156,38	-3.773,83
J.	Taksen		
	Classic Shares	-133.007,81	-175.848,00
	Corporate Wealth Office shares	-1.612,96	-1.669,85
	Institutional B Shares	-3.129,41	-5.149,47
L.	Andere kosten (-)	-7.552,32	-31.269,35
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	3.227.701,92	1.768.584,05

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-996.199,13	18.038.408,31
VII.	Resultaat van het boekjaar	-996.199,13	18.038.408,31

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-2.043.308,35	17.887.863,30
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-996.199,13	18.038.408,31
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.047.109,22	-150.545,01
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	3.555.995,22	-16.656.370,59
IV.	(Dividenduitkering)	-1.512.686,87	-1.231.492,71

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AEDIFICA -		29.223,00	EUR	56,200	1.642.332,60		1,36	1,37
Aandelen genoteerd op beurs AZELIS GROUP NV -		40.546,00	EUR	19,000	770.374,00		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs D'IETEREN -		18.354,00	EUR	160,700	2.949.487,80		2,44	2,46
Aandelen genoteerd op beurs DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -		9.248,00	EUR	137,800	1.274.374,40		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs EKOPAK NV -		14.944,00	EUR	14,100	210.710,40		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs FAGRON -		75.630,00	EUR	16,760	1.267.558,80		1,05	1,06
Aandelen genoteerd op beurs GREENYARD NV -		37.419,00	EUR	5,400	202.062,60		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs KBC ANCORA -		37.798,00	EUR	50,500	1.908.799,00		1,58	1,59
Aandelen genoteerd op beurs KINOPOLIS GROUP (BRU)		16.126,00	EUR	39,400	635.364,40		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs LOTUS BAKERIES (BRU)		334,00	EUR	10.780,000	3.600.520,00		2,98	3,00
Aandelen genoteerd op beurs MONTEA SCA M		13.443,00	EUR	63,300	850.941,90		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs RECTICEL -		84.749,00	EUR	10,480	888.169,52		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -		35.007,00	EUR	35,850	1.255.000,95		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs VGP NV -		11.037,00	EUR	71,400	788.041,80		0,65	0,66
Aandelen genoteerd op beurs WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -		40.414,00	EUR	19,000	767.866,00		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs XIOR STUDENT HOUSING NV -		49.258,00	EUR	29,650	1.460.499,70		1,21	1,22
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AIXTRON AG -		99.983,00	EUR	15,220	1.521.741,26		1,26	1,27
Aandelen genoteerd op beurs ASCLEPION-MEDITEC AG -		5.241,00	EUR	45,520	238.570,32		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs BECHTLE AG -		15.970,00	EUR	31,100	496.667,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs CANCOM SE -		29.888,00	EUR	23,240	694.597,12		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs CTS EVENTIM AG -		26.469,00	EUR	81,650	2.161.193,85		1,79	1,80
Aandelen genoteerd op beurs DATAGROUP AG -		16.726,00	EUR	46,300	774.413,80		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs DERMAPHARM HOLDING SE -		17.548,00	EUR	38,900	682.617,20		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs DUERR AG (FRA)		33.953,00	EUR	21,440	727.952,32		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -		10.680,00	EUR	44,500	475.260,00		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)		8.403,00	EUR	68,000	571.404,00		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs EVOTEC SE -		73.678,00	EUR	8,195	603.791,21		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs FREENET AG FRA		39.496,00	EUR	27,540	1.087.719,84		0,90	0,91
Aandelen genoteerd op beurs GERRESHEIMER AG -		11.672,00	EUR	71,000	828.712,00		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs HENSOLDT AG -		1.628,00	EUR	34,500	56.166,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs HUGO BOSS AG -		27.274,00	EUR	44,780	1.221.329,72		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs JENOPTIK AG (FRA)		21.954,00	EUR	22,440	492.647,76		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs JOST WERKE AG -		10.790,00	EUR	45,500	490.945,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs K+S AG (FRA)		40.017,00	EUR	10,460	418.577,82		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs NEXUS AG -		356,00	EUR	69,000	24.564,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs PHARMASGP HOLDING SE -		6.191,00	EUR	25,000	154.775,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs SGL CARBON AG -		21.859,00	EUR	4,000	87.436,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs SIXT AG (FRA)		6.783,00	EUR	78,600	533.143,80		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs STABILUS GMBH -		7.823,00	EUR	30,250	236.645,75		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs STEICO SE -		10.271,00	EUR	17,900	183.850,90		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs TAG IMMOBILIEN AG -		71.352,00	EUR	14,360	1.024.614,72		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs THYSSENKRUPP AG -		177.546,00	EUR	3,921	696.157,87		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs VERBIO AG -		6.270,00	EUR	11,830	74.174,10		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs VIB VERMOEGEN AG -		2.460,00	EUR	10,040	24.698,40		0,02	0,02
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs HUHTAMAKI OYJ -		33.177,00	EUR	34,180	1.133.989,86		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES		136.730,00	EUR	4,242	580.008,66		0,48	0,48

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	METSO OUTOTEC OYJ -	176.950,00	EUR	8,980	1.589.011,00		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	OUTOKUMPU A -	180.834,00	EUR	2,905	525.322,77		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	QT GROUP OYJ -	9.788,00	EUR	67,200	657.753,60		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	53.753,00	EUR	23,330	1.254.057,49		1,04	1,04
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	18.518,00	EUR	79,050	1.463.847,90		1,21	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	35.305,00	EUR	8,820	311.390,10		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BIC (PAR)	14.019,00	EUR	63,800	894.412,20		0,74	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	CATANA GROUP -	24.876,00	EUR	5,050	125.623,80		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAGNIE DES ALPES -	22.492,00	EUR	15,160	340.978,72		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	97.690,00	EUR	18,900	1.846.341,00		1,53	1,54
Aandelen genoteerd op beurs	ERAMET ERAMET	7.242,00	EUR	54,150	392.154,30		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ESKER SA -	3.279,00	EUR	260,800	855.163,20		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	FORVIA (PAR)	58.237,00	EUR	8,680	505.497,16		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	FRANCAISE ENERGIE -	12.438,00	EUR	23,650	294.158,70		0,24	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -	10.621,00	EUR	128,600	1.365.860,60		1,13	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	4.381,00	EUR	379,500	1.662.589,50		1,38	1,38
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	25.412,00	EUR	40,800	1.036.809,60		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	20.537,00	EUR	45,920	943.059,04		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	MANITOU BF SA -	19.981,00	EUR	16,780	335.281,18		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	23.343,00	EUR	20,600	480.865,80		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	OVH GROUPE SAS -	18.020,00	EUR	8,725	157.224,50		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	57.158,00	EUR	24,600	1.406.086,80		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	1.357,00	EUR	848,000	1.150.736,00		0,95	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	50.668,00	EUR	23,640	1.197.791,52		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	14.432,00	EUR	87,150	1.257.748,80		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	6.690,00	EUR	171,000	1.143.990,00		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	53.502,00	EUR	30,040	1.607.200,08		1,33	1,34
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	2.795,00	EUR	83,120	232.320,40		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	8.858,00	EUR	122,300	1.083.333,40		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	VALLOUREC SA -	74.806,00	EUR	16,420	1.228.314,52		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	31.145,00	EUR	24,280	756.200,60		0,63	0,63
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	353.635,00	EUR	8,806	3.114.109,81		2,58	2,59
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	63.329,00	EUR	13,330	844.175,57		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	402.389,00	EUR	0,910	366.173,99		0,30	0,31
<u>IJsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MAREL HF -	14.099,00	EUR	4,350	61.330,65		0,05	0,05
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACEA SPA (MIL)	57.492,00	EUR	18,680	1.073.950,56		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	ANIMA HOLDING SPA -	87.498,00	EUR	6,630	580.111,74		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	AZIMUT HOLDING SPA -	19.596,00	EUR	23,990	470.108,04		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	24.793,00	EUR	44,860	1.112.213,98		0,92	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	BREMBO SPA -	50.942,00	EUR	9,093	463.215,61		0,38	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	BUZZI UNICEM SPA -	37.237,00	EUR	35,580	1.324.892,46		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	37.434,00	EUR	42,660	1.596.934,44		1,32	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	IREN SPA -	292.085,00	EUR	1,919	560.511,12		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	ITALGAS ITALGAS SPA	232.415,00	EUR	5,410	1.257.365,15		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	ITALIAN SEA GROUP SPA/ THE -	59.149,00	EUR	7,410	438.294,09		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	107.701,00	EUR	2,180	234.788,18		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	109.944,00	EUR	5,474	601.833,46		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	5.275,00	EUR	153,400	809.185,00		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SESA SPA -	6.225,00	EUR	62,250	387.506,25		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	81.943,00	EUR	8,390	687.501,77		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOGYM SPA -	35.953,00	EUR	10,450	375.708,85		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	122.029,00	EUR	12,030	1.468.008,87		1,22	1,22
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	53.039,00	EUR	34,340	1.821.359,26		1,51	1,52
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	15.062,00	EUR	13,900	209.361,80		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	121,00	EUR	1.437,000	173.877,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	43.645,00	EUR	45,780	1.998.068,10		1,66	1,66
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	26.153,00	EUR	132,300	3.460.041,90		2,87	2,88
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	15.307,00	EUR	21,600	330.631,20		0,27	0,28

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	5.271,00	EUR	108,300	570.849,30		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	FUGRO NV CVA	48.644,00	EUR	16,720	813.327,68		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	5.726,00	EUR	143,500	821.681,00		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	3.765,00	EUR	10,815	40.718,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SBM OFFSHORE NV (AMS)	69.036,00	EUR	16,960	1.170.850,56		0,97	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	43.278,00	EUR	21,580	933.939,24		0,77	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	26.145,00	EUR	33,320	871.151,40		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	12.689,00	EUR	43,550	552.605,95		0,46	0,46
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	16.403,00	EUR	81,150	1.331.103,45		1,10	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	4.008,00	EUR	180,000	721.440,00		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	PALFINGER AG -	17.972,00	EUR	19,680	353.688,96		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	8.595,00	EUR	29,800	256.131,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	148.754,00	EUR	7,960	1.184.081,84		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	UNIQA INSURANCE GROUP AG -	137.518,00	EUR	7,830	1.076.765,94		0,89	0,90
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	23.433,00	EUR	8,050	188.635,65		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SPGS (LIS)	376.469,00	EUR	3,330	1.253.641,77		1,04	1,04
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALMIRALL SA -	57.645,00	EUR	8,235	474.706,58		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	2.245.717,00	EUR	1,877	4.215.210,81		3,50	3,51
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	318.471,00	EUR	7,640	2.433.118,44		2,02	2,03
Aandelen genoteerd op beurs	CIE AUTOMOTIVE SA -	15.798,00	EUR	25,400	401.269,20		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	43.824,00	EUR	15,880	695.925,12		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	374.996,00	EUR	3,098	1.161.737,61		0,96	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	151.497,00	EUR	3,480	527.209,56		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	GESTAMP AUTOMOCION SA -	87.747,00	EUR	2,480	217.612,56		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	128.525,00	EUR	5,175	665.116,88		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	501.992,00	EUR	1,084	544.159,33		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMA MAR SA -	6.594,00	EUR	79,800	526.201,20		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	49.147,00	EUR	7,815	384.083,81		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	861.344,00	EUR	1,274	1.097.352,26		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	VIDRALA SA -	13.516,00	EUR	92,900	1.255.636,40		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	19.752,00	EUR	61,000	1.204.872,00		1,00	1,00
Totaal aandelen					120.637.676,26		99,98	100,46
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	57.181,00	EUR	0,365	20.881,93		0,02	0,02
<u>Italië</u>								
Rechten	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	643,00	EUR		0,00		0,00	0,00
<u>Spanje</u>								
Rechten	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	15,00	EUR	1,600	24,00		0,00	0,00
Totaal rechten					20.905,93		0,02	0,02
Termijncontracten			EUR		4,25		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					120.658.586,44		100,00	100,47
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	969.322,00	EUR	1,000	969.322,00		0,00	0,81
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					969.322,00		0,00	0,81
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	19.645,84	CHF	1,000	20.934,98		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	234.897,50	DKK	1,000	31.499,18		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-460.797,74	EUR	1,000	-460.797,74		0,00	-0,38

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-1.924,29	GBP	1,000	-2.327,36		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	632.145,87	SEK	1,000	55.250,27		0,00	0,05
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	40.780,72	USD	1,000	39.382,64		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen				-316.058,03		0,00	-0,26
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-316.058,03		0,00	-0,26
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	24.931,99	EUR	1,000	24.931,99		0,00	0,02
Totaal vorderingen				24.931,99		0,00	0,02
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden TEGENP COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	-969.322,00	EUR	1,000	-969.322,00		0,00	-0,81
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-112.902,03	EUR	1,000	-112.902,03		0,00	-0,09
Totaal schulden				-1.082.224,03		0,00	-0,90
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.057.292,04		0,00	-0,88
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-163.995,58		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE				-163.995,58		0,00	-0,14
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				120.090.562,79		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	3,01	3,12	3,38	
België	13,34	13,26	16,04	
Duitsland	18,98	18,48	18,31	
Spanje	10,14	9,89	10,05	
Finland	4,74	4,78	4,61	
Frankrijk	21,31	21,08	21,20	
V.K.	0,05	0,00	0,00	
Ierland	4,03	3,74	3,68	
IJsland	0,40	0,34	0,37	
Italië	12,07	13,39	10,02	
Luxemburg	0,12	0,17	0,00	
Nederland	10,45	10,66	11,28	
Portugal	1,36	1,09	1,06	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	4,09
België	17,04
Duitsland	13,79
Spanje	13,14
Finland	4,77
Frankrijk	20,50
Ierland	3,60
IJsland	0,05
Italië	11,18
Nederland	10,98
Portugal	1,20
onbepaald	-0,34
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	32,13			
Consumenten(Cyclisch)	14,81			
Consumenten(Niet cyclisch)	8,22			
Farma	4,81			
Financiële sectoren	19,38			
Technologie	12,97			
Telecommunicatie	1,62			
Nutsbedrijven	2,01			
Vastgoed	3,61			
Diversen	0,44			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,74	1,80	1,83
Telecommunicatie	2,13	1,95	1,89
Discretionaire Consumentenproducten	5,02	4,20	4,34
Discretionaire Consumentendiensten	2,14	2,14	2,61
Retail & Groothandel - Discretionair	4,34	4,10	4,06
Basis Consumptiegoederen	4,98	5,03	5,71
Olie & Gas	2,73	2,97	3,24
Hernieuwbare Energie	0,99	1,03	0,06
Bank	7,45	10,05	11,73
Financiële Diensten	4,12	4,52	3,11
Verzekeringen	4,47	4,94	5,23
Onroerend Goed	7,31	7,19	7,36
Gezondheidszorg	4,23	3,78	3,99
Industriële Producten	10,28	9,92	9,65
Industriële Diensten	8,20	8,12	8,30
Materialen	12,38	12,68	12,69
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,98	7,11	6,44
Software & Technische Diensten	5,77	5,90	4,86
Nutsbedrijven	2,72	2,56	2,90
Niet Gespecificeerd	0,03	0,01	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
ZWITSERSE FRANK	0,01	0,01	0,01	0,02
DEENSE KROON	0,02	0,02	0,02	0,03
EURO	99,85	99,92	99,92	99,88
BRITS POND	0,07	0,00	0,00	0,00
ZWEEDSE KROON	0,03	0,03	0,03	0,05
AMERIKAANSE DOLLAR	0,02	0,02	0,02	0,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	196.901,04	145.863,19	342.764,23
Verkopen	27.259.737,60	23.542.865,29	50.802.602,89
Totaal 1	27.456.638,64	23.688.728,48	51.145.367,12
Inschrijvingen	7.059.714,21	6.002.523,84	13.062.238,05
Terugbetalingen	34.939.767,22	32.234.589,14	67.174.356,36
Totaal 2	41.999.481,43	38.237.112,98	80.236.594,41
Gemiddelde van de totale activa	169.381.429,52	131.181.302,79	150.051.244,91
Omloopsnelheid	-8,59%	-11,09%	-19,39%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC AK-VK 241231-241231 0.828266	GBP	2.000,00	2.418,93	n.v.t.	31.12.2024

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	4.043,98	1.693,21	4.927,11	6.644,94	50.421,01	24.589,34	75.010,35
2023 - 12	2.399,96	753,34	5.603,63	2.841,91	47.217,34	22.500,77	69.718,11
2024 - 12	2.549,62	1.869,92	15.291,73	5.496,78	34.475,23	18.873,91	53.349,14

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	9.263.929,57	3.570.193,83	10.870.014,53	12.898.336,67
2023 - 12	5.476.876,69	1.511.573,06	12.643.562,24	5.570.944,23
2024 - 12	6.093.509,55	3.792.027,79	36.538.034,51	11.039.220,94

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	154.094.134,67	2.134,14	1.890,60
2023 - 12	157.695.817,89	2.364,67	2.046,25
2024 - 12	116.921.568,45	2.320,46	1.956,31

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.077,00		6.498,56		6.282,22		6.282,22
2023 - 12	1.291,00		803,00		6.770,22		6.770,22
2024 - 12	1.162,00		7.248,22		684,00		684,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.775.031,40		15.546.091,74	
2023 - 12	3.090.158,29		1.980.151,04	
2024 - 12	3.137.678,58		19.597.100,91	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	14.229.656,36	2.265,07	
2023 - 12	17.225.980,41	2.544,38	
2024 - 12	1.731.373,41	2.531,25	

Corporate Wealth Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00	0,00	190,00	205,00	1.043,00	355,00	1.398,00
2023 - 12	0,00	0,00	315,00	0,00	728,00	355,00	1.083,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	728,00	355,00	1.083,00

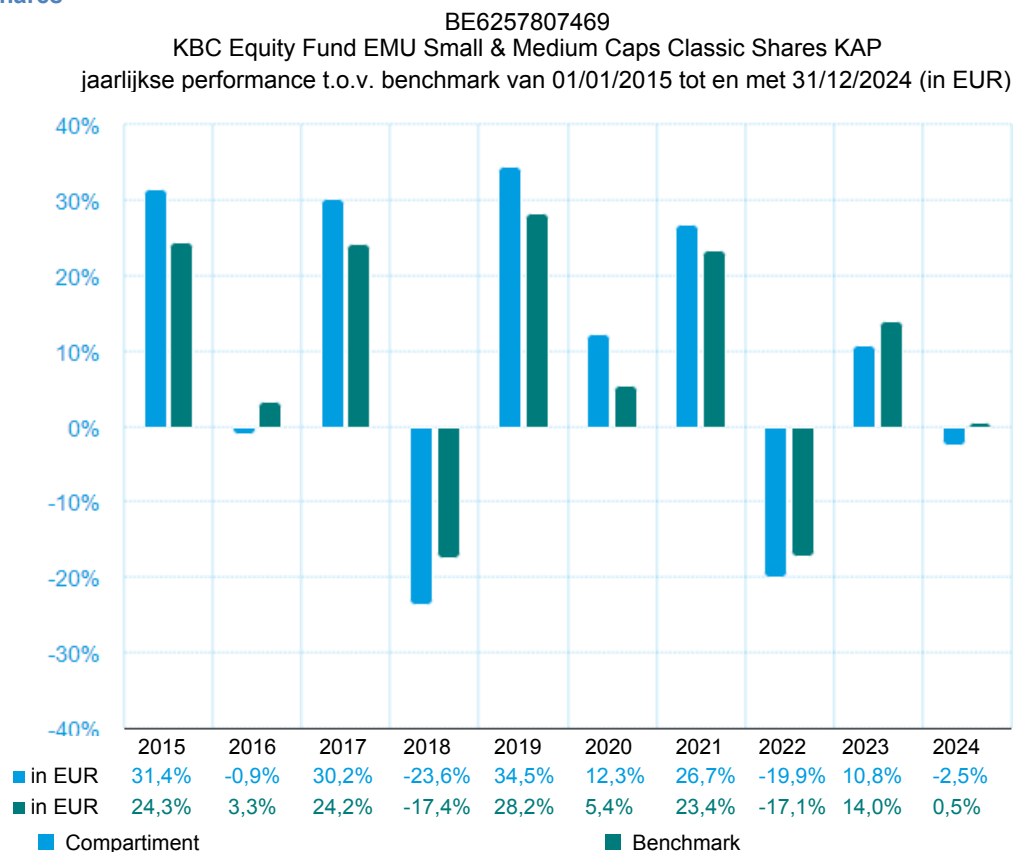
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	239.392,40	258.291,80
2023 - 12	0,00	0,00	415.730,70	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

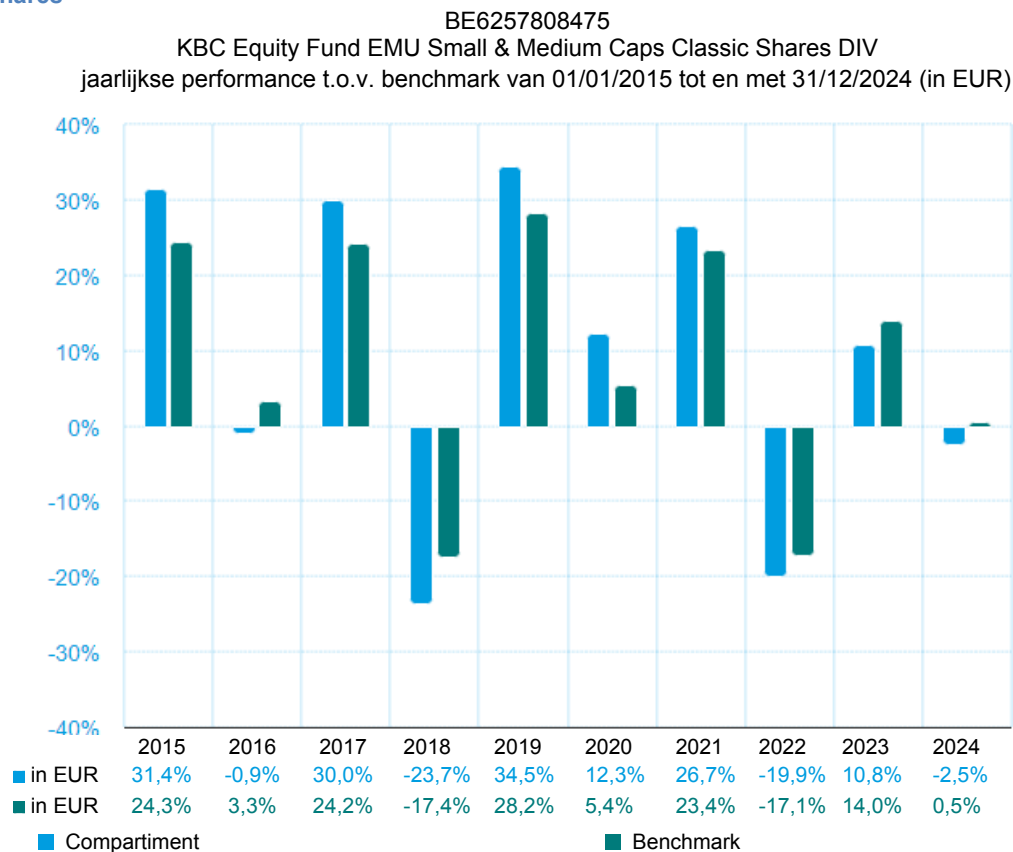
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.718.833,97	1.239,87	1.199,02
2023 - 12	1.468.983,53	1.381,47	1.305,00
2024 - 12	1.437.620,94	1.362,92	1.254,69

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6257807469	EUR	-2,45%	0,45%	-4,69%	-1,72%	4,25%	4,31%	7,92%	7,62%	28/10/2013	7,76%
DIV	BE6257808475	EUR	-2,47%	0,45%	-4,69%	-1,72%	4,24%	4,31%	7,91%	7,62%	28/10/2013	7,75%

* 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 02/04/2025: 55,4358 EUR netto (79,1941 EUR bruto).

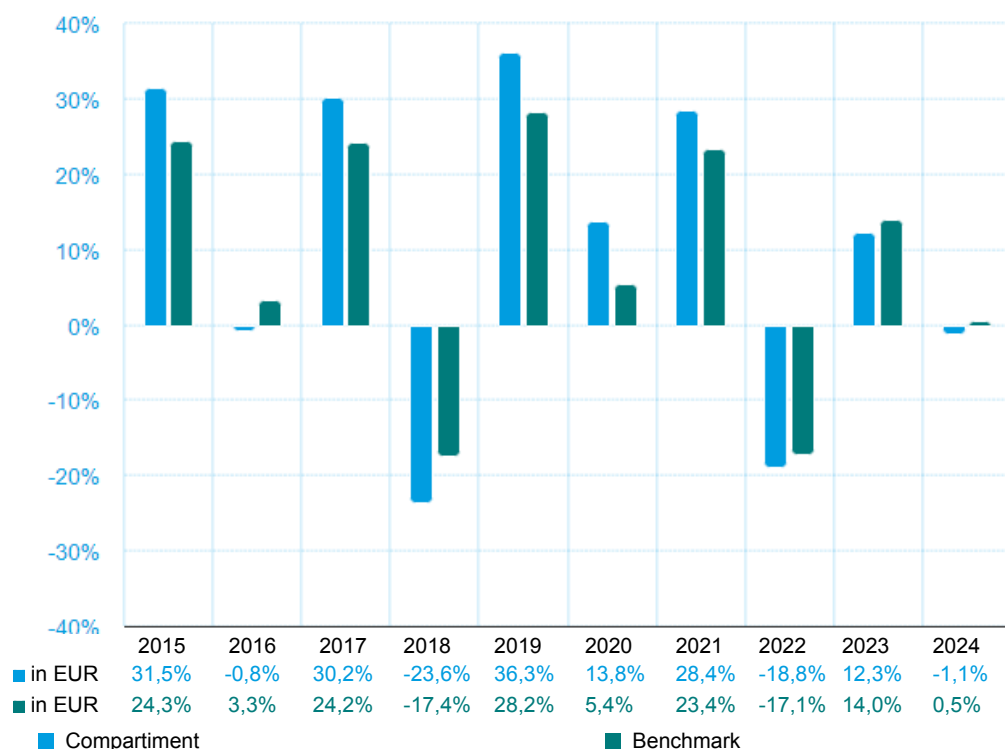
Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging wordt de belegger erop gewezen dat de Algemene Vergadering van het fonds zal beslissen om een dividend betaalbaar te stellen niettegenstaande er 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

BE6257809481

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6257809481	EUR	-1,11%	0,45%	-3,37%	-1,72%	5,69%	4,31%	8,83%	7,62%	28/10/2013	8,61%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

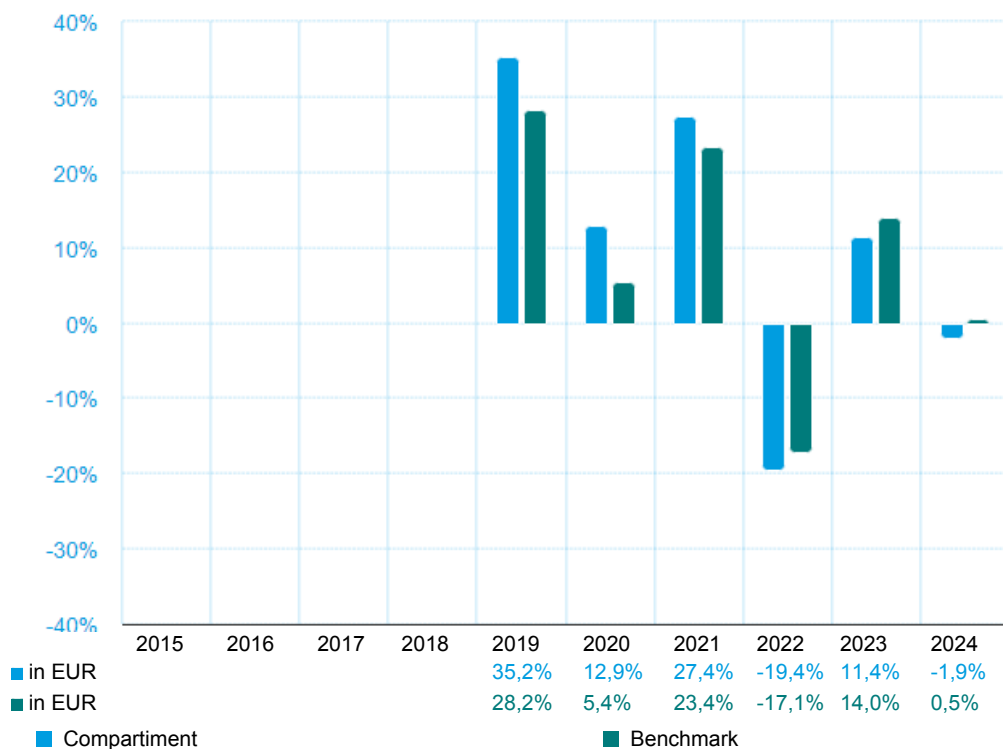
met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

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

Corporate Wealth Office shares

BE6306633817

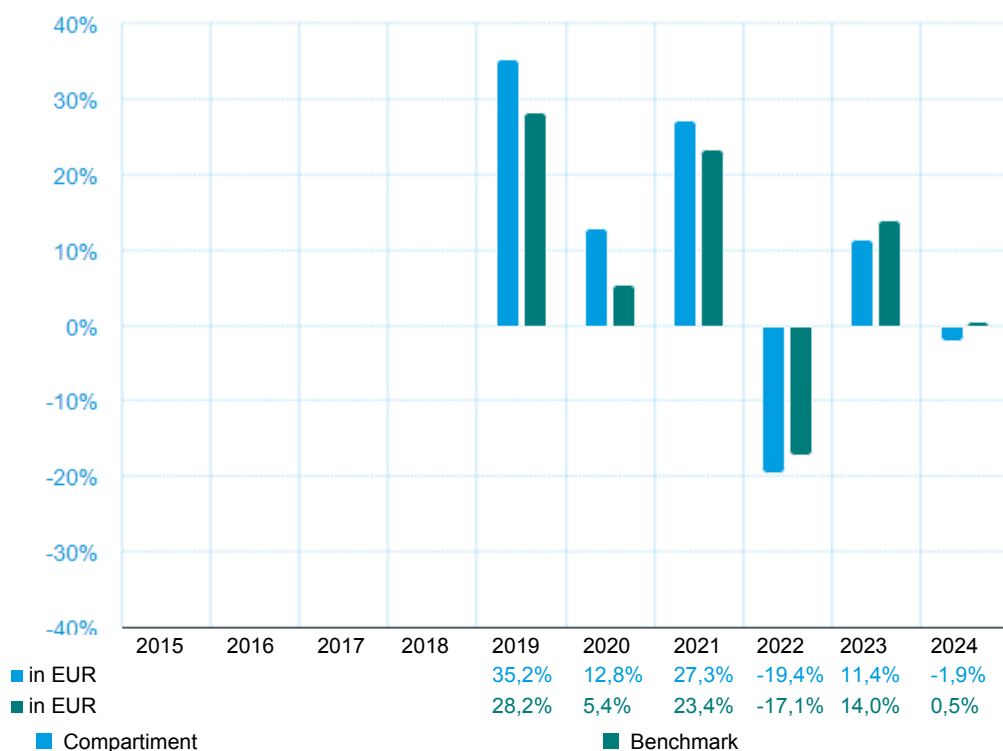
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Corporate Wealth Office shares

BE6306634823

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6306633817	EUR	-1,93%	0,45%	-4,16%	-1,72%	4,81%	4,31%			01/10/2018	4,98%
DIV	BE6306634823	EUR	-1,93%	0,45%	-4,17%	-1,72%	4,79%	4,31%			01/10/2018	4,98%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Corporate Wealth Office shares

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

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

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

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

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

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

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

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 35,4624 EUR netto (50,6607 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.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,860%
Transactiekosten: 0,585%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,870%
Transactiekosten: 0,585%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,487%
Transactiekosten: 0,586%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,321%
Transactiekosten: 0,585%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,321%
Transactiekosten: 0,584%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,22% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

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

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder,	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 8.808,23 EUR en voor de Beheersvennootschap 3.523,29 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 beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 5, met een marktwaarde die tussen 0 en 4706835,25 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

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

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

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

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

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

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
K+S AG-REG	EUR	38 000	10,46	397 480,00
OUTOKUMPU OYJ	EUR	171 000	2,90	496 755,00
Totaal				894 235,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT B 4.2 31JAN37 144A	EUR	100 000	EUR	113 524,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.2 31OCT40 144A	EUR	100 000	EUR	72 271,00
SPAIN GOVERNMENT B 3.9 30JUL39 144A	EUR	200 000	EUR	214 951,00
UNITED KINGDOM GILT I 1.25 22NOV55	GBP	181 518	EUR	382 620,00
UK 2015 2.50% 22/07/2065	GBP	269 791	EUR	185 956,00
Totaal				969 322,00

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

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

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,74	%
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)	894.235,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,74	%

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
United Kingdom of Great Britai	568.576,00	EUR
Kingdom of Spain	400.746,00	EUR

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

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
SPAIN GOVERNMENT B 1.2 31OCT40 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 3.9 30JUL39 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.2 31JAN37 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UK 2015 2.50%22/07/2065	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT I 1.25 22NOV55	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	969.322,00	EUR

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

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

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

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

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	13.551,12	3.523,29	1.219,60
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	4.742,89		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

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

Classic Shares Distributie

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

Institutional Shares Kapitalisatie

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

Institutional Shares Distributie

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

Institutional B Shares Kapitalisatie

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

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

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

De negatieve screening

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

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

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

De positieve selectiemethodologie

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

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 EMU SMALL CAP - 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 Equity Fund EMU Small & Medium Caps 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 EMU SMALL CAP - Net Return Index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI EMU SMALL CAP - 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 Equity Fund EMU Small & Medium Caps 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 minimaal aandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen.

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 Equity Fund EMU Small & Medium Caps 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 EMU SMALL CAP - Net Return Index.

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

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

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

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

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

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

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

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

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

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2024 was opnieuw een boerenjaar voor de beurzen, zeker in Amerika. Dat kwam vooral door de prestaties van de 7 grote techbedrijven, the magnificent seven. De winst in de VS was dan ook zeer geconcentreerd: de Mag-7 index van Bloomberg steeg met 75%, terwijl de meeste andere Amerikaanse indices slechts ongeveer 10% stegen. Het afgelopen jaar heeft de wereldwijde economie aanzienlijke veranderingen doorgemaakt. De Amerikaanse verkiezingen resulteerden in een 'Red Sweep', wat leidde tot een versterking van het 'America First'-beleid. Dit beleid heeft geleid tot een toename van de binnenlandse productie en een focus op deregulering en belastingverlagingen. De fiscale uitgaven in de VS zijn aanzienlijk toegenomen, wat heeft geleid tot een groei van de Amerikaanse schuld.

Dit heeft de vraag naar goud versterkt als veilige haven. Geopolitieke spanningen zijn toegenomen, vooral tussen de VS en China. Dit heeft geleid tot een hernieuwde focus op binnenlandse productie en een vermindering van de afhankelijkheid van buitenlandse toeleveringsketens. De handel tussen geopolitieke blokken is vertraagd, wat wijst op een toenemende fragmentatie van de wereldhandel. De olieprijsen zijn gedaald door een zwakke vraag en een overvloedig aanbod, vooral door de productie van schalieolie in de VS. Goud heeft geprofiteerd van de toegenomen geopolitieke spanningen en de groeiende Amerikaanse schuld. De Amerikaanse aandelenmarkten hebben een sterke prestatie laten zien, vooral gedreven door technologieaandelen en bedrijven die profiteren van de binnenlandse productie. Europese aandelenmarkten hebben gemengde resultaten laten zien, met een sterke prestatie van defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsbedrijven.

2024 was het jaar van de renteverlagingen, of soms verhogingen, van centrale banken, aanhoudende geopolitieke onrust in Oost-Europa en het Midden-Oosten en vooral ook het jaar van de Amerikaanse verkiezingen, die door Donald Trump werden gewonnen. De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

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

2.1.8. Toekomstig beleid

Voor het komende jaar wordt verwacht dat de wereldwijde economische groei gematigd zal blijven, met een focus op binnenlandse investeringen en productie in de VS. Inflatie zal waarschijnlijk gematigd blijven, ondersteund door lagere energieprijzen en een gematigde vraag. De geopolitieke spanningen zullen waarschijnlijk hoog blijven, vooral tussen de VS en China. Dit kan leiden tot verdere fragmentatie van de wereldhandel en een toename van de vraag naar veilige havens zoals goud. Amerikaanse aandelen zullen naar verwachting blijven profiteren van binnenlandse investeringen en deregulering, terwijl Europese aandelen gemengde vooruitzichten hebben door politieke onzekerheden en structurele uitdagingen.

In Europa zal de focus liggen op de Duitse verkiezingen en de mogelijke afschaffing van de schuldenrem. Dit zou kunnen leiden tot een toename van de overheidsuitgaven en investeringen, wat de Europese aandelenmarkten zou kunnen ondersteunen. Tegelijkertijd zullen de Europese markten te maken krijgen met politieke onzekerheden en structurele uitdagingen, wat kan leiden tot gemengde prestaties. In Japan zal de focus liggen op de hervormingen van de binnenlandse economie en de zwakke yen, wat de Japanse aandelenmarkten zou kunnen ondersteunen. Opkomende markten zullen waarschijnlijk volatiel blijven, met kansen in specifieke sectoren zoals technologie.

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

We hebben binnen technologie aandelen sinds de zomer het gewicht in de vroegcyclische halfgeleidersector opgebouwd omdat de winstschattingen voldoende neerwaarts waren herzien en er tekenen zijn dat de voorraden voldoende zijn afgebouwd. In veel segmenten zoals pc's, smartphones en servers verwachten we dat de vraag in 2025 terug zal aantrekken.

Binnen het bankensegment hebben we meest rentegevoelige banken afgebouwd na de sterke prestatie in 2024. Een daling van de Europese beleidsrente zal bij deze banken leiden tot lagere winsten in de toekomst.

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

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 13 524,45 EUR.

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	140.837.964,01	109.138.520,83
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	141.006.012,47	107.209.214,05
D.	Andere effecten	13.548,45	2.595,79
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	3.639,78	6.855,40
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-9.059,20	
c)	Ontleningen (-)	-80.057,19	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht		1.998.168,98
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	-0,01	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-96.120,29	-78.313,39
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	140.837.964,01	109.138.520,83
A.	Kapitaal	141.864.660,38	102.244.093,37
B.	Deelneming in het resultaat	16.150,01	118.272,85
D.	Resultaat van het boekjaar	-1.042.846,38	6.776.154,61

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	-5.196.764,42	5.469.523,48
D.	Andere effecten	1,68	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	0,23	0,07
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.198.228,97	10.278.298,91
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	6.350.804,41	-2.270.067,85
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-885.999,53	-11.783.492,11
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-11.859.796,36	9.244.784,60
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	5.337.691,76	2.504.618,21
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	20.908,41	25.691,76
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-16,47	-2,02
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	37.985,40	31.848,28
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	51.333,40	5.207,87
B.	Andere	0,61	5,03
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-81.242,27	-125.710,65
B.	Financiële kosten (-)	-101,96	-122,04
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-49.481,30	-39.566,26
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-601.907,37	-638.373,71
	Institutional Shares	-302.346,39	-275.563,15
	Institutional B Shares	-59.235,25	-16.251,71
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-120.162,00	-100.428,13
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,73	2,05
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-359,63	-278,62
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3,33	-4,48
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.067,08	-2.991,71
J.	Taksen		
	Classic Shares	-35.389,90	-39.617,22
	Institutional Shares	-8.412,71	-11.543,79
	Institutional B Shares	-3.658,81	-1.311,34
	Institutional Discretionary Shares	-2.220,77	0,00
L.	Andere kosten (-)	-25.773,94	-8.352,31
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	4.153.916,13	1.306.631,06

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-1.042.846,38	6.776.154,61
VII.	Resultaat van het boekjaar	-1.042.846,38	6.776.154,61

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	-1.026.696,37	6.894.427,46
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-1.042.846,38	6.776.154,61
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	16.150,01	118.272,85
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	1.679.712,45	-6.496.626,46
IV.	(Dividenduitkering)	-653.016,08	-397.801,00

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	31.711,00	EUR	56,200	1.782.158,20		1,26	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	AGFA GEVAERT -	110.065,00	EUR	0,723	79.577,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	72.358,00	EUR	19,000	1.374.802,00		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	D'IETEREN -	25.391,00	EUR	160,700	4.080.333,70		2,89	2,90
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	11.759,00	EUR	14,100	165.801,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	99.047,00	EUR	16,760	1.660.027,72		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	KBC ANCORA -	46.253,00	EUR	50,500	2.335.776,50		1,66	1,66
Aandelen genoteerd op beurs	KINEPOLIS GROUP (BRU)	33.607,00	EUR	39,400	1.324.115,80		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	320,00	EUR	10.780,000	3.449.600,00		2,45	2,45
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	16.641,00	EUR	63,300	1.053.375,30		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	92.570,00	EUR	10,480	970.133,60		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	39.865,00	EUR	35,850	1.429.160,25		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	39.763,00	EUR	19,000	755.497,00		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	52.783,00	EUR	29,650	1.565.015,95		1,11	1,11
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIXTRON AG -	109.736,00	EUR	15,220	1.670.181,92		1,18	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	ASCLEPION-MEDITEC AG -	560,00	EUR	45,520	25.491,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BECHTLE AG -	18.049,00	EUR	31,100	561.323,90		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	CANCOM SE -	29.448,00	EUR	23,240	684.371,52		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	49.811,00	EUR	81,650	4.067.068,15		2,88	2,89
Aandelen genoteerd op beurs	DATAGROUP AG -	15.602,00	EUR	46,300	722.372,60		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	DERMAPHARM HOLDING SE -	23.097,00	EUR	38,900	898.473,30		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	DUERR AG (FRA)	30.623,00	EUR	21,440	656.557,12		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	12.535,00	EUR	44,500	557.807,50		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	6.021,00	EUR	68,000	409.428,00		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	EVOTEC SE -	88.070,00	EUR	8,195	721.733,65		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	FREENET AG FRA	60.847,00	EUR	27,540	1.675.726,38		1,19	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	GERRESHEIMER AG -	15.761,00	EUR	71,000	1.119.031,00		0,79	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	HUGO BOSS AG -	29.417,00	EUR	44,780	1.317.293,26		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	JENOPTIK AG (FRA)	35.230,00	EUR	22,440	790.561,20		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	JOST WERKE AG -	13.063,00	EUR	45,500	594.366,50		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	NEXUS AG -	7.018,00	EUR	69,000	484.242,00		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	PENTIXAPHARM HOLDING AG -	12.535,00	EUR	2,950	36.978,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SGL CARBON AG -	41.804,00	EUR	4,000	167.216,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	10.846,00	EUR	78,600	852.495,60		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	STABILUS GMBH -	7.395,00	EUR	30,250	223.698,75		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	STEICO SE -	9.467,00	EUR	17,900	169.459,30		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	86.216,00	EUR	14,360	1.238.061,76		0,88	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	VIB VERMOEGEN AG -	16.732,00	EUR	10,040	167.989,28		0,12	0,12
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HUHTAMAKI OYJ -	47.956,00	EUR	34,180	1.639.136,08		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	166.654,00	EUR	4,242	706.946,27		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	METSO OUTOTEC OYJ -	145.402,00	EUR	8,980	1.305.709,96		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	QT GROUP OYJ -	7.122,00	EUR	67,200	478.598,40		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	53.222,00	EUR	23,330	1.241.669,26		0,88	0,88
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	20.018,00	EUR	79,050	1.582.422,90		1,12	1,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	96.251,00	EUR	8,820	848.933,82		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	BIC (PAR)	16.984,00	EUR	63,800	1.083.579,20		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAGNIE DES ALPES -	32.650,00	EUR	15,160	494.974,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	156.131,00	EUR	18,900	2.950.875,90		2,09	2,10
Aandelen genoteerd op beurs	ERAMET ERAMET	9.463,00	EUR	54,150	512.421,45		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	ESKER SA -	5.767,00	EUR	260,800	1.504.033,60		1,07	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	FORVIA (PAR)	78.000,00	EUR	8,680	677.040,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	5.315,00	EUR	379,500	2.017.042,50		1,43	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	32.838,00	EUR	40,800	1.339.790,40		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	26.839,00	EUR	45,920	1.232.446,88		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	KAUFMAN & BROAD SA (PAR)	6.698,00	EUR	32,650	218.689,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	LISI -	24.239,00	EUR	22,000	533.258,00		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	MANITOU BF SA -	16.582,00	EUR	16,780	278.245,96		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	30.107,00	EUR	20,600	620.204,20		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	1.688,00	EUR	848,000	1.431.424,00		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	38.543,00	EUR	23,640	911.156,52		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	13.465,00	EUR	87,150	1.173.474,75		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	7.977,00	EUR	171,000	1.364.067,00		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	74.212,00	EUR	30,040	2.229.328,48		1,58	1,58
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	3.519,00	EUR	83,120	292.499,28		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	14.922,00	EUR	122,300	1.824.960,60		1,29	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	42.493,00	EUR	24,280	1.031.730,04		0,73	0,73
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	389.891,00	EUR	8,806	3.433.380,15		2,44	2,44
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	31.585,00	EUR	13,330	421.028,05		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	570.240,00	EUR	0,910	518.918,40		0,37	0,37
<u>IJsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MAREL HF -	149.342,00	EUR	4,350	649.637,70		0,46	0,46
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANIMA HOLDING SPA -	332.223,00	EUR	6,630	2.202.638,49		1,56	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	AZIMUT HOLDING SPA -	21.537,00	EUR	23,990	516.672,63		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	46.038,00	EUR	44,860	2.065.264,68		1,47	1,47
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BPM SPA -	389.814,00	EUR	7,812	3.045.226,97		2,16	2,16
Aandelen genoteerd op beurs	BPER BANCA -	137.166,00	EUR	6,134	841.376,24		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	BREMBO SPA -	112.124,00	EUR	9,093	1.019.543,53		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	48.198,00	EUR	42,660	2.056.126,68		1,46	1,46
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	524.405,00	EUR	2,180	1.143.202,90		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	258.480,00	EUR	5,474	1.414.919,52		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	9.806,00	EUR	153,400	1.504.240,40		1,07	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	SESA SPA -	5.631,00	EUR	62,250	350.529,75		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	118.354,00	EUR	8,390	992.990,06		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOGYM SPA -	119.513,00	EUR	10,450	1.248.910,85		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	162.608,00	EUR	12,030	1.956.174,24		1,39	1,39
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	40.722,00	EUR	34,340	1.398.393,48		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	426,00	EUR	1.437,000	612.162,00		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	51.661,00	EUR	45,780	2.365.040,58		1,68	1,68
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	30.844,00	EUR	132,300	4.080.661,20		2,89	2,90
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	16.561,00	EUR	21,600	357.717,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	8.109,00	EUR	108,300	878.204,70		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	6.937,00	EUR	143,500	995.459,50		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	6.387,00	EUR	10,815	69.075,41		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	61.460,00	EUR	21,580	1.326.306,80		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	21.176,00	EUR	33,320	705.584,32		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	33.559,00	EUR	43,550	1.461.494,45		1,04	1,04
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	24.534,00	EUR	81,150	1.990.934,10		1,41	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	7.834,00	EUR	180,000	1.410.120,00		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	EUROTELESITES AG -	117.799,00	EUR	4,700	553.655,30		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	PALFINGER AG -	23.238,00	EUR	19,680	457.323,84		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	219.271,00	EUR	7,960	1.745.397,16		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	UNIQA INSURANCE GROUP AG -	96.982,00	EUR	7,830	759.369,06		0,54	0,54

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	25.418,00	EUR	8,050	204.614,90		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SPGS (LIS)	434.842,00	EUR	3,330	1.448.023,86		1,03	1,03
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALMIRALL SA -	101.280,00	EUR	8,235	834.040,80		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	2.634.049,00	EUR	1,877	4.944.109,97		3,51	3,51
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	376.908,00	EUR	7,640	2.879.577,12		2,04	2,05
Aandelen genoteerd op beurs	CIE AUTOMOTIVE SA -	11.304,00	EUR	25,400	287.121,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	50.864,00	EUR	15,880	807.720,32		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	549.569,00	EUR	3,098	1.702.564,76		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	179.395,00	EUR	3,480	624.294,60		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	GESTAMP AUTOMOCION SA -	103.392,00	EUR	2,480	256.412,16		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	145.639,00	EUR	5,175	753.681,83		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	994.569,00	EUR	1,084	1.078.112,80		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	74.200,00	EUR	7,815	579.873,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	958.854,00	EUR	1,274	1.221.580,00		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	VIDRALA SA -	15.962,00	EUR	92,900	1.482.869,80		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	32.652,00	EUR	61,000	1.991.772,00		1,41	1,41
Totaal aandelen					141.006.012,47		99,99	100,12
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	37.034,00	EUR	0,365	13.524,45		0,01	0,01
<u>Italië</u>								
Rechten	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	1.475,00	EUR		0,00		0,00	0,00
<u>Spanje</u>								
Rechten	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	15,00	EUR	1,600	24,00		0,00	0,00
Totaal rechten					13.548,45		0,01	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					141.019.560,92		100,00	100,13
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-80.057,19	EUR	1,000	-80.057,19		0,00	-0,06
Totaal zichtrekeningen					-80.057,19		0,00	-0,06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-80.057,19		0,00	-0,06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.639,78	EUR	1,000	3.639,78		0,00	0,00
Totaal vorderingen					3.639,78		0,00	0,00
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-9.059,20	EUR	1,000	-9.059,20		0,00	-0,01
Totaal schulden					-9.059,20		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-5.419,42		0,00	-0,00
ANDERE								
Te ontvangen interesten	Te ontvangen interesten		EUR		-0,01		0,00	0,00
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-96.120,29		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE					-96.120,30		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					140.837.964,01		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	6,40	6,32	3,37	
België	19,11	14,02	16,08	
Duitsland	18,15	18,54	18,34	
Spanje	3,69	8,73	10,40	
Finland	2,75	2,17	4,40	

Frankrijk	19,02	19,69	21,37	
Ierland	6,41	5,62	2,94	
IJsland	0,00	0,00	0,37	
Italië	3,12	6,01	10,70	
Nederland	18,25	16,53	10,91	
Portugal	3,10	2,37	1,12	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	4,91
België	15,64
Duitsland	14,06
Spanje	13,80
Finland	3,81
Frankrijk	19,18
Ierland	3,10
IJsland	0,46
Italië	14,45
Nederland	9,49
Portugal	1,17
onbepaald	-0,06
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	24,71			
Consumenten(Cyclisch)	13,43			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,92			
Farma	3,97			
Financiële sectoren	20,86			
Technologie	15,61			
Telecommunicatie	3,28			
Nutsbedrijven	0,43			
Vastgoed	3,90			
Diversen	2,89			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,64	1,83	1,90
Telecommunicatie	2,35	2,54	2,43
Discretionaire Consumentenproducten	6,72	6,08	7,11
Discretionaire Consumentendiensten	3,04	3,50	4,18
Retail & Groothandel - Discretionair	5,43	4,99	4,56
Basis Consumptiegoederen	3,82	4,10	4,52
Bank	1,15	12,48	14,68
Financiële Diensten	9,80	5,86	6,13
Verzekeringen	5,55	4,16	5,02
Onroerend Goed	4,21	6,50	6,57
Gezondheidszorg	6,43	3,80	3,80
Industriële Producten	4,07	9,13	8,85
Industriële Diensten	9,68	7,16	7,62
Materialen	6,91	12,99	10,68
Technische Hardware & Halfgeleiders	12,19	7,81	6,01
Software & Technische Diensten	9,63	6,23	5,39
Nutsbedrijven	6,17	0,84	0,53
Niet Gespecificeerd	1,22	0,01	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	26.982.079,28	19.877.137,18	46.859.216,46
Verkopen	6.220.886,16	1.633.816,67	7.854.702,83
Totaal 1	33.202.965,44	21.510.953,85	54.713.919,28
Inschrijvingen	28.051.991,20	34.012.620,40	62.064.611,60
Terugbetalingen	9.537.479,19	19.403.834,48	28.941.313,67
Totaal 2	37.589.470,39	53.416.454,88	91.005.925,27
Gemiddelde van de totale activa	113.271.981,90	143.337.939,50	128.486.080,93
Omloopsnelheid	-3,87%	-22,26%	-28,25%

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

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

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

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

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	5.305,59	3.073,66	2.989,47	3.301,82	20.189,59	14.550,71	34.740,30
2023 - 12	1.329,85	778,47	2.728,47	1.734,67	18.790,97	13.594,51	32.385,48
2024 - 12	1.876,07	2.339,37	3.951,25	2.848,45	16.715,78	13.085,43	29.801,21

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.648.043,74	3.833.208,06	3.493.064,91	3.764.852,19
2023 - 12	1.592.008,13	913.321,66	3.255.752,97	1.977.464,77
2024 - 12	2.339.653,73	2.725.325,95	4.861.670,39	3.286.644,47

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	39.630.256,46	1.152,04	1.125,10
2023 - 12	38.936.719,95	1.224,44	1.171,67
2024 - 12	35.281.731,92	1.219,32	1.138,66

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.978,41	0,00	2.151,76	0,00	37.936,42	148,00	38.084,42
2023 - 12	13.961,28	0,00	3.041,39	0,00	48.856,30	148,00	49.004,30
2024 - 12	3.725,37	0,00	14.752,81	0,00	37.828,87	148,00	37.976,87

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.917.963,03	0,00	2.632.032,35	0,00
2023 - 12	17.518.090,85	0,00	3.837.698,99	0,00
2024 - 12	4.924.076,78	0,00	19.647.551,87	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	45.995.676,11	1.207,93	1.157,10
2023 - 12	63.638.393,11	1.298,87	1.219,53
2024 - 12	49.693.511,55	1.308,95	1.199,69

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	5.520,00		7.046,00		3.769,00		3.769,00
2023 - 12	1.779,00		525,00		5.023,00		5.023,00
2024 - 12	18.160,00		861,00		22.322,00		22.322,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.817.663,30		8.587.771,79	
2023 - 12	2.258.899,93		690.087,02	
2024 - 12	25.190.004,84		1.141.879,35	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.571.190,05	1.212,84	
2023 - 12	6.563.407,77	1.306,67	
2024 - 12	29.435.052,99	1.318,66	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	258.610,27		34,71		258.575,56		258.575,56

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	26.885.550,30		3.567,59	

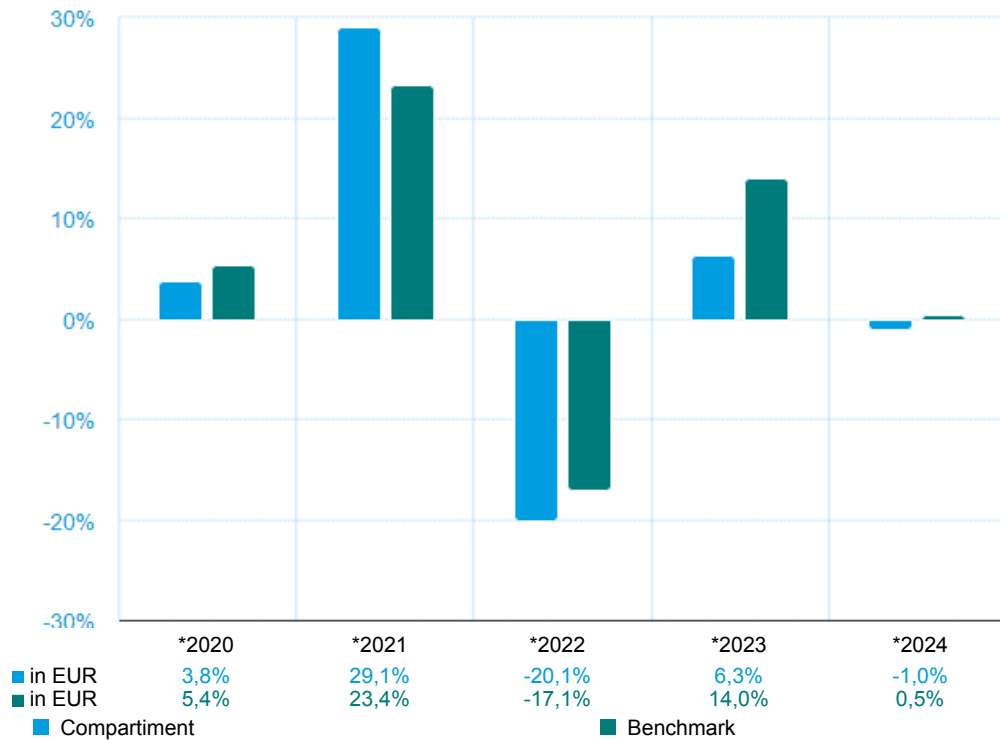
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	26.427.667,57	102,20	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6311809196

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

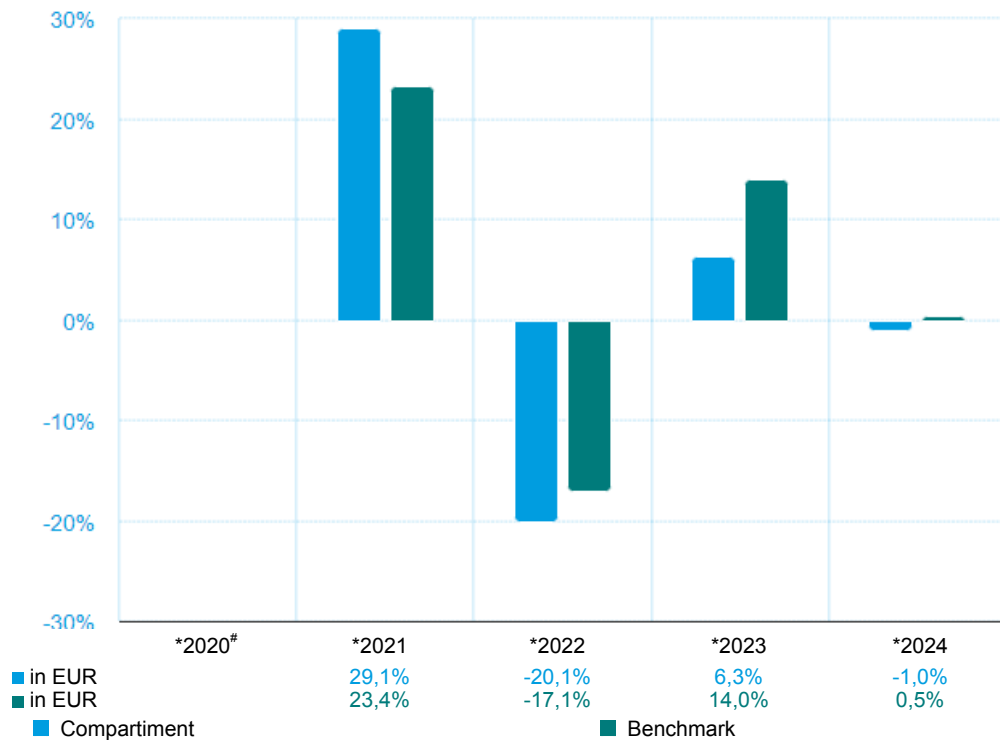


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6311811218

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6311809196	EUR	-0,97%	0,45%	-5,61%	-1,72%	2,42%	4,31%			12/04/2019	3,38%
DIV	BE6311811218	EUR	-0,97%	0,45%	-5,61%	-1,72%					12/04/2019	4,08%

* 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 02/04/2025: 34,5235 EUR netto (49,3194 EUR bruto).

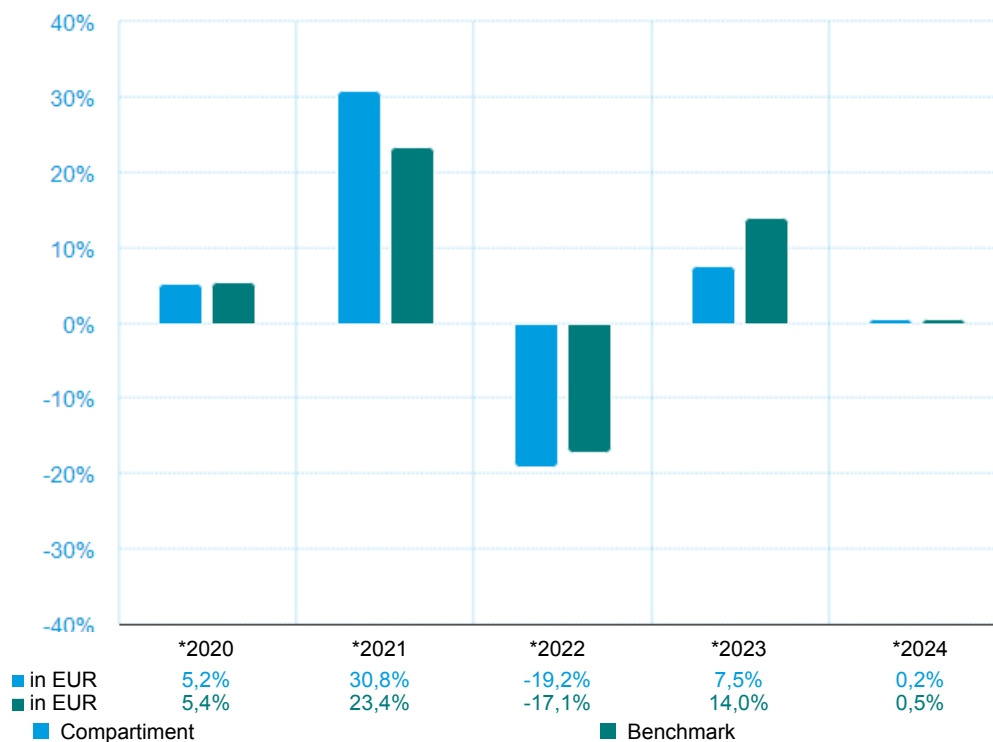
Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging wordt de belegger erop gewezen dat de Algemene Vergadering van het fonds zal beslissen om een dividend betaalbaar te stellen niettegenstaande er 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 Shares

BE6311812224

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

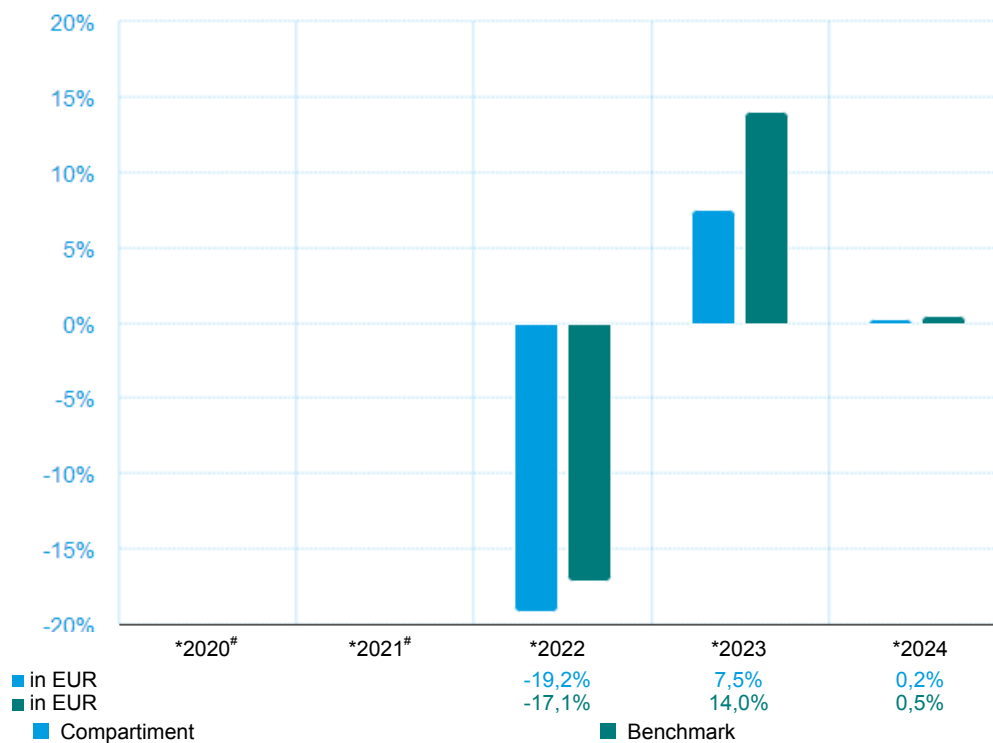


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Institutional Shares

BE6311815250

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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

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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6311812224	EUR	0,22%	0,45%	-4,49%	-1,72%	3,69%	4,31%			12/04/2019	4,66%
DIV	BE6311815250	EUR	0,21%	0,45%	-4,49%	-1,72%					12/04/2019	-0,85%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional Shares

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

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

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

met $Y = D - X$

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

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

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

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

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

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

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

$i = 1 \dots N$

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

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

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 36,1853 EUR netto (51,6934 EUR bruto).

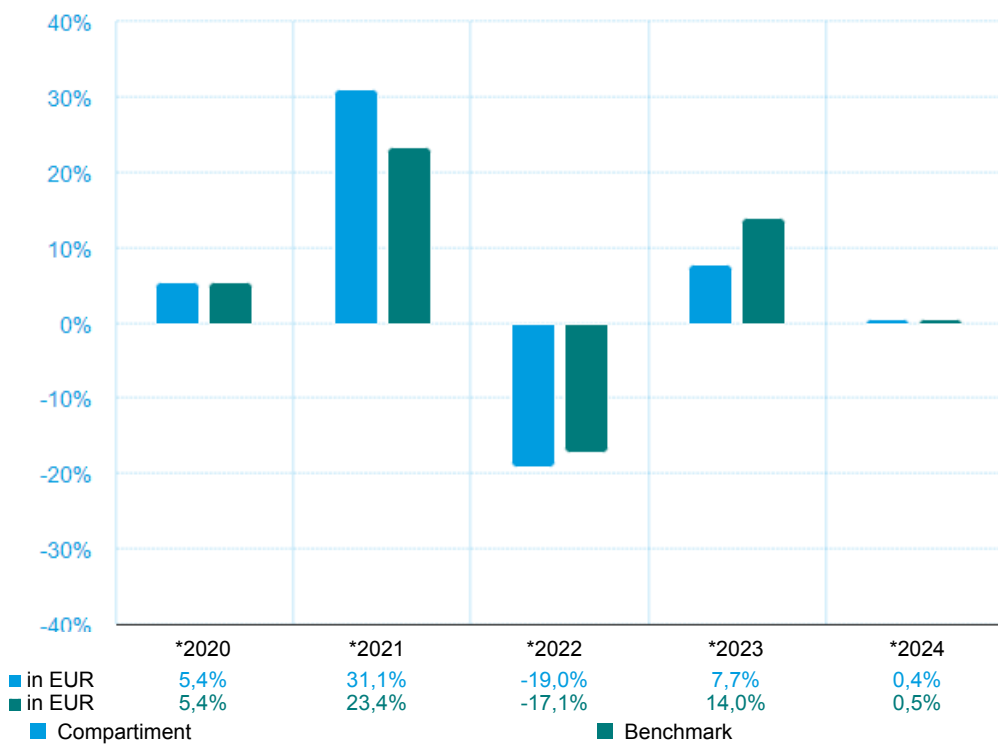
Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding en de jaarrekening van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging wordt de belegger erop gewezen dat de Algemene Vergadering van het fonds zal beslissen om een dividend betaalbaar te stellen niettegenstaande er 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

BE6313626903

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6313626903	EUR	0,36%	0,45%	-4,33%	-1,72%	3,87%	4,31%			17/05/2019	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

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

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

Institutional Discretionary Shares

BE6348121532

KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

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

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,857%
Transactiekosten: 0,233%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,864%
Transactiekosten: 0,233%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,664%
Transactiekosten: 0,231%

Institutional Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,669%
Transactiekosten: 0,232%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,525%
Transactiekosten: 0,219%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

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

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

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

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

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

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

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

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

Institutional Shares

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

Institutional B Shares

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

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

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

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

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

Productnaam:
KBC Equity Fund EMU Small & Medium Caps Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500XU7QBWLDMB5039

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

Duurzame belegging:

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

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

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 23.98% duurzame beleggingen

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

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

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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

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

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



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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 23.98% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 76.02% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index.	19.255	17.17	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 EMU SMALL CAP - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment EMU Small & Medium Caps Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	113.575	66.95	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	23.98	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 2.5% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	2.5	15.93	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 2.5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	2.5	5.23	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

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

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.83	17.17
Broeikasgasintensiteit		76.69	66.95
Duurzame beleggingen (%)	81.50	72.72	23.98
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		32.67	18.75
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		40.04	5.23
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.23	100.00

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

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

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

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

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 23.98% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

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

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

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



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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
D'IETEREN GROUP	Retail & Groothandel - Discretionair	3.17%	België
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.01%	Nederland
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Discretionaire Consumentendiensten	2.79%	Duitsland
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Bank	2.48%	Ierland
LOTUS BAKERIES	Basis Consumptiegoederen	2.31%	België
BANCO DE SABADELL SA	Bank	2.24%	Spanje
BANCO BPM SPA	Bank	2.05%	Italië
ELIS SA	Industriële Diensten	1.87%	Frankrijk
SPIE SA	Industriële Diensten	1.66%	Frankrijk
ASR NEDERLAND NV	Verzekeringen	1.53%	Nederland
KBC ANCORA	Bank	1.50%	België
ALTEN SA	Industriële Diensten	1.49%	Frankrijk
TELEKOM AUSTRIA AG	Telecommunicatie	1.35%	Oostenrijk
AIXTRON SE	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.35%	Duitsland
BANCA GENERALI SPA	Financiële Diensten	1.30%	Italië



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 23.98%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment EMU Small & Medium Caps Responsible Investing". Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 konden worden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment EMU Small & Medium Caps Responsible Investing" in het prospectus.

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

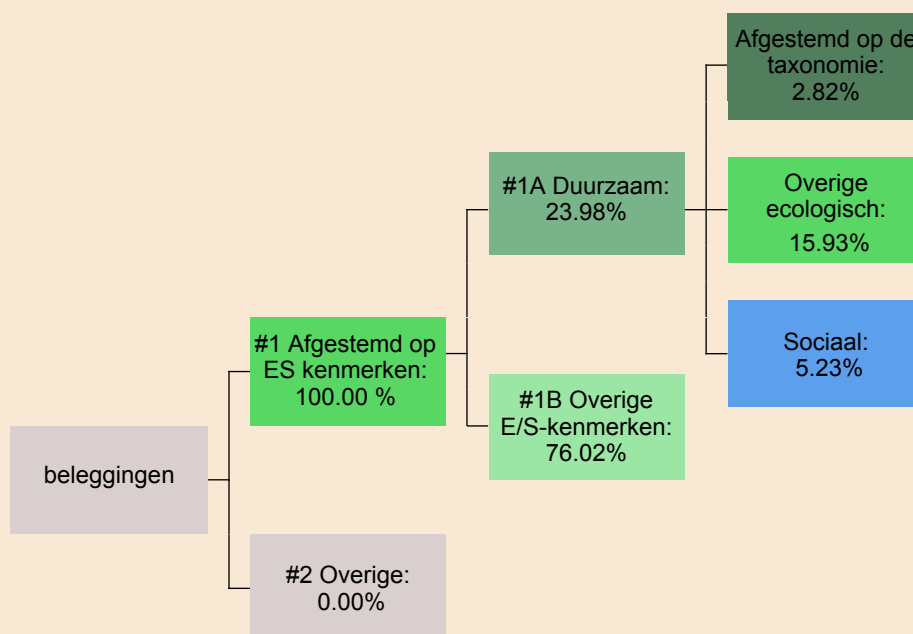
15.93% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 2.82% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 5.23% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

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



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	13.45%
Materialen	11.82%
Industriële Producten	9.20%
Industriële Diensten	7.28%
Technische Hardware & Halfgeleiders	6.72%
Discretionaire Consumentenproducten	6.62%
Onroerend Goed	6.55%
Software & Technische Diensten	5.82%
Financiële Diensten	5.56%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.89%
Verzekeringen	4.67%
Basis Consumptiegoederen	4.39%
Discretionaire Consumentendiensten	3.94%
Gezondheidszorg	3.74%
Telecommunicatie	2.43%
Media	1.95%
Nutsbedrijven	0.70%
Hernieuwbare Energie	0.26%
Niet Gespecificeerd	0.01%

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



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 2.82% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

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

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



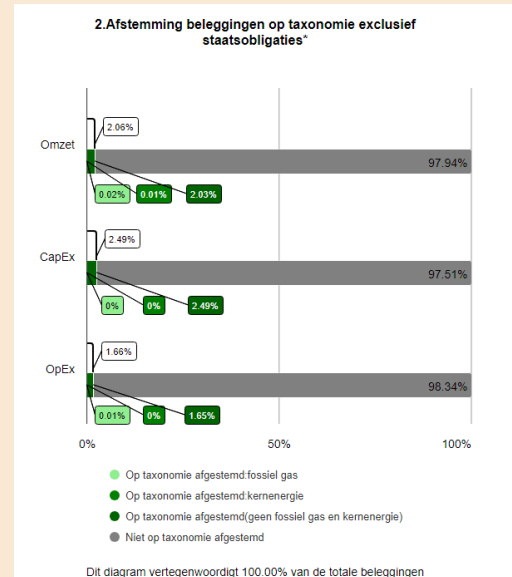
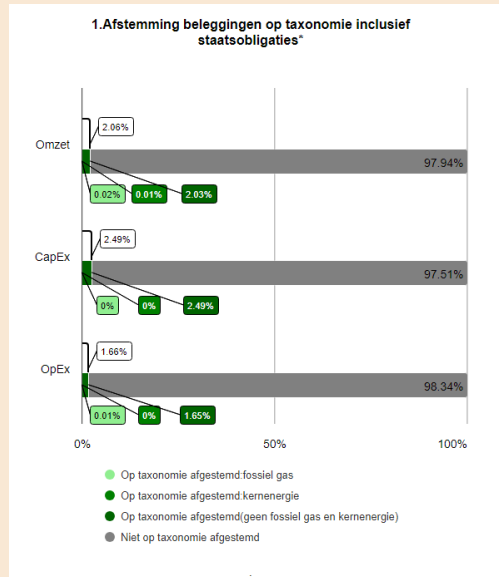
Nee

(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 sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

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

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



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

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

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

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.51%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 1.15%.

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

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

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

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 2.82%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

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



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

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

Het compartiment investeerde 23.98% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.75%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 5.23%.



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

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

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

Voor de beleggingen onder “#2 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

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

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

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Europe

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Europe

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	6 oktober 1995
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	6 oktober 1995
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 218.24 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	23 juli 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt:	CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit Europese landen waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken (zogenaamde Emerging Markets).

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets Europe - Net Return Index.

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

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

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

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

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

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 6,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

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

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57, Praha 5, Tsjechië.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Fonds in vereffening.

Er is een beperkte blootstelling aan Russische en/of Oekraïense posities. Het belangrijkste risico gerelateerd aan het Russisch-Oekraïense conflict zijn markt- en rendementsrisico's, aangezien we een verhoogde volatiliteit op de wereldwijde financiële markten waarnemen. Het is duidelijk dat landen, sectoren en bedrijven die meer met het conflict te maken hebben, zwaarder worden getroffen dan andere.

De SICAV had posities in International Investment Bank ("IIB"), die geherwaardeerd zijn naar 0,01 CZK omdat de entiteit onderworpen is aan financiële sancties.

Als gevolg van deze sancties is IIB niet in staat om betalingen te doen in het kader van standaard betalingsregelingen en is daarom de mogelijkheid ontnomen om verplichtingen aan obligatiehouders, crediteuren en klanten na te komen.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing
Classic Shares CSOB CZK: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	494,33	164,07
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	508,69	528,29
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	138.870,74	27.234,24
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	-0,01	-0,01
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-138.885,09	-27.598,45
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	439,18	164,07
A.	Kapitaal	-276.898,86	-1.109.436,18
D.	Resultaat van het boekjaar	277.338,04	1.109.600,25
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	2.209.418,91	5.322.933,30
D.	Andere effecten		-0,10
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-1.807.322,27	-4.211.910,12
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen		4.223.151,31
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	7.038,13	-3.963.364,21
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.618.945,30	-4.376.744,03
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.014.003,81	5.227.980,01
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	470,15	169,83
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten		80.071,31
b)	Deposito's en liquide middelen	2.563,68	32.712,28
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-126,57
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)		-12.366,28
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-48,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-4.069,08	-4.896,53
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	-26.965,72
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Classic Shares CSOB CZK	0,00	-7.729,16
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer		-3.215,18
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-11.725,85	-26.177,67
H.	Diensten en diverse goederen (-)	20.784,39	-60.876,70
J.	Taksen		
	Classic Shares	-311,72	13,96
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Classic Shares CSOB CZK	-180,60	95,26
L.	Andere kosten (-)	-132.237,07	27.916,34
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-124.758,60	-1.422,83
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	277.338,04	1.109.600,25
VII.	Resultaat van het boekjaar	277.338,04	1.109.600,25

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	277.338,04	1.109.600,25
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	277.338,04	1.109.600,25
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-277.338,04	-1.109.600,25

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Europe

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Cyprus</u>							
Aandelen genoteerd op beurs TCS GROUP HOLDING PLC GDR	10.289,00	RUB	0,010	0,91		0,20	0,21
<u>Rusland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs GAZPROM PAO-SPON ADR -	1.090.331,00	RUB	0,010	95,94		21,07	22,33
Aandelen genoteerd op beurs LUKOIL PJSC -	47.141,00	RUB	0,010	4,15		0,91	0,97
Aandelen genoteerd op beurs MAIL.RU GROUP LTD -	4.312,00	RUB	0,010	0,38		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs POLYUS GOLD COMPANY -	4.167,00	RUB	0,010	0,37		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs SBERBANK PAO -	1.053.218,00	RUB	0,010	92,68		20,35	21,58
Aandelen genoteerd op beurs SURGUTNEFTGAS PJSC -	309.141,00	RUB	0,010	27,20		5,97	6,33
Aandelen genoteerd op beurs SURGUTNEFTGAS PJSC -	2.469.432,00	RUB	0,010	217,29		47,71	50,58
Aandelen genoteerd op beurs TATNEFT -	187.846,00	RUB	0,010	16,53		3,63	3,85
Totaal aandelen				455,45		100,00	106,03
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				455,45		100,00	106,03
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	0,15	CZK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	15.930,32	EUR	1,000	15.930,32		0,00	708,51
Zichtrekeningen KBC GROUP RUB	2.452,53	RUB	1,000	21,58		0,00	5,02
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	127.270,50	USD	1,000	122.907,29		0,00	612,37
Totaal zichtrekeningen				138.859,20		0,00	325,92
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				138.859,20		0,00	325,92
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		-0,01		0,00	-0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-138.885,08		0,00	-331,94
TOTAAL ANDERE				-138.885,09		0,00	-331,94
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				429,56		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
KROON TSJECHIE	9,09	0,00	0,00	0,00
EURO	25,20	-2,68	98,02	98,08
BRITS POND	0,10	0,00	0,00	0,00
HONGARIJE FORINT	13,23	0,00	0,00	0,00
ZLOTY POLEN	43,95	0,00	0,00	0,00
ROEMEENSE LEI NIEUW	1,38	0,00	0,00	0,00
RUSSISCHE ROEBEL	0,04	102,68	1,98	1,92
NEW TURKISH LIRA	6,90	0,00	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	0,11	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	146,16	0,47	933,33	180,21	15.794,94	5.221,69	21.016,63
2023 - 12	15.794,94	5.221,69	15.794,94	5.221,69	15.794,94	5.221,69	21.016,63
2024 - 12	15.794,89	5.221,67	15.794,89	5.221,67	15.794,94	5.221,69	21.016,63

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	257.335,84	494,48	1.647.717,37	195.852,21
2023 - 12	0,00	0,00	15.448.078,23	2.928.428,75
2024 - 12	0,00	0,00	181.483,25	34.410,79

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	17.587.902,62	936,07	536,75
2023 - 12	21,02	0,00	0,00
2024 - 12	21,02	0,00	0,00

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.489,97		2.821,51		143.054,25		143.054,25
2023 - 12	143.054,25		143.054,25		143.054,25		143.054,25
2024 - 12	143.054,24		143.054,24		143.054,25		143.054,25

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.017.292,89		4.553.657,18	
2023 - 12	0,00		126.098.800,10	
2024 - 12	0,00		1.522.097,05	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	121.762.123,10	851,14	
2023 - 12	3.531,81	0,02	
2024 - 12	3.601,41	0,03	

2.4.5. Rendementscijfers

Niet van toepassing

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

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

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

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

Uitoefenen van stemrechten:

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

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

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

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

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 0,00 EUR en voor de Beheersvennootschap 0,00 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de 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. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

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

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
Kingdom of Belgium	0,00	EUR

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

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

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BELGIUM 2012 4,25% 28/09/2022	NR	EUR	minder dan één dag

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

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

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

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

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>munt</u>
1	KBC Bank	0,00	EUR

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

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

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

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Markets

2.1. Beheerverslag

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

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

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

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Markets

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 1 254.36 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 7 april 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

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

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

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

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

Toegelaten derivatentransacties

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

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

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

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

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

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

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

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit landen waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken. Meer in het bijzonder dient hierbij gedacht aan landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal-Europa en Oost-Europa.

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

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

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

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

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

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

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

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Emerging Markets. Hierbij wordt het gedeelte "Asia Pacific" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Emerging Markets, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal- en Oost-Europa.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal- en Oost-Europa.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal- en Oost-Europa.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

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

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	689.970.131,58	833.581.397,46
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	662.508,00	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	694.396.418,86	832.897.302,78
	Waarvan uitgeleende aandelen	612.963,42	
D.	Andere effecten	587,73	198.501,85
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	9.132,93	15.977,95
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-187.262,93	-246.119,33
	c) Ontleningen (-)	-4.725.790,44	-51.323,64
	d) Collateral (-)	-662.508,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	54.867,41	229.655,92
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	717.300,87	920.809,62
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-295.122,85	-383.407,69
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	689.970.131,58	833.581.397,46
A.	Kapitaal	574.249.810,86	783.420.625,57
B.	Deelneming in het resultaat	-4.759.223,20	-738.236,91
D.	Resultaat van het boekjaar	120.479.543,92	50.899.008,80
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	662.508,00	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	612.963,42	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	104.749.416,12	69.073.728,83
D.	Andere effecten	-191.884,47	-14.770,99
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-1.384.034,44	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	3.804.221,95	-32.239.798,06
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	168.865.944,84	87.586.220,68
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	11.773.331,23	37.415.616,66
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-131.290.660,86	-156.133.668,54
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	57.629.103,95	67.950.990,97
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	20.038.653,82	19.804.509,23
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	11.082,42	70.275,87
b)	Deposito's en liquide middelen	77.616,36	84.299,42
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-122.856,21	-128.035,76
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	1.124.449,14	1.291.368,06
B.	Andere	7,00	39,23
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.909.291,92	-2.311.056,06
B.	Financiële kosten (-)	-422,68	-807,85
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-339.261,24	-329.130,77
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-888.181,14	-876.426,70
	Institutional B Shares	-2.336.081,95	-2.287.403,69
	Classic Shares CSOB CZK	-184.068,39	-176.806,27
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-845.710,42	-828.295,77
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,39	1,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.517,45	-17.687,26
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-15,86	-34,04
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.273,22	-19.374,23
J.	Taksen		
	Classic Shares	-41.855,74	-43.565,27
	Institutional B Shares	-77.257,63	-96.907,75
	Classic Shares CSOB CZK	-388,53	-531,98
L.	Andere kosten (-)	7.823,01	-53.955,44

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	13.501.824,68	14.079.848,95
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	120.479.543,92	50.899.008,80
VII.	Resultaat van het boekjaar	120.479.543,92	50.899.008,80

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	115.720.320,72	50.160.771,89
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	120.479.543,92	50.899.008,80
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-4.759.223,20	-738.236,91
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-115.506.826,56	-49.910.871,56
IV.	(Dividenduitkering)	-213.494,16	-249.900,33

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMBEV SA -	1.074.552,00	BRL	11,740	1.972.005,27		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BRADESCO S.A. -	384.799,00	BRL	10,640	640.011,97		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DO BRASIL SA -	346.788,00	BRL	24,170	1.310.247,23		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO -	828.465,00	BRL	10,320	1.336.492,11		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EQUATORIAL ENERGIA SA -	483.226,00	BRL	27,400	2.069.728,56		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA PREF PREF	411.529,00	BRL	30,730	1.976.858,31		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	LOJAS RENNER SA -	423.683,00	BRL	12,120	802.705,42		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A. -	568.025,00	BRL	39,410	3.499.342,27		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	RAIA DROGASIL SA -	344.049,00	BRL	22,000	1.183.192,80		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	WEG SA -	235.711,00	BRL	52,770	1.944.372,55		0,28	0,28
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	26.852,00	CLP	36.600,000	954.315,36		0,14	0,14
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHINA LTD -	784.807,00	HKD	3,970	387.344,01		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BTG HOTELS GROUP CO LTD -	511.556,00	CNY	14,670	992.875,87		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK -	6.897.456,00	HKD	6,480	5.556.578,06		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -A-	878.787,00	CNY	8,790	1.021.984,14		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	54.910,00	CNY	3,870	28.114,74		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA HONGQIAO GROUP LTD -	1.556.452,00	HKD	11,760	2.275.550,77		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	106.597,00	CNY	67,010	945.053,20		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	1.286.282,00	CNY	6,650	1.131.695,26		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER C -	871.640,00	CNY	10,430	1.202.799,17		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	809.833,00	CNY	29,550	3.166.099,89		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA ZHENHUA GROUP SCIENCE & -	60.000,00	CNY	42,170	334.754,57		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	78.130,00	CNY	266,000	2.749.610,13		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO -	2.081.058,00	CNY	2,610	718.615,12		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	622.369,00	CNY	25,820	2.126.061,62		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FO -	210.395,00	CNY	45,900	1.277.673,12		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD -	2.108.093,00	HKD	1,080	283.045,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO -	255.120,00	CNY	23,380	789.152,02		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ICBC -	1.247.297,00	CNY	6,920	1.141.951,42		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL BANK CO LTD -	987.211,00	CNY	19,160	2.502.517,65		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	JD.COM INC -	232.672,00	USD	34,670	7.790.186,62		1,12	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -	796.492,00	CNY	20,640	2.175.017,57		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -H-	231.412,00	HKD	12,460	358.465,52		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	13.222,00	CNY	1.524,000	2.665.960,91		0,38	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	40.703,00	CNY	125,200	674.221,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MEITUAN DIANPING -	405.818,00	HKD	151,700	7.653.504,85		1,10	1,11

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	NETEASE.COM -	265.672,00	HKD	138,400	4.571.148,71		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LT -	583.094,00	CNY	5,470	421.985,53		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	5.395.633,00	CNY	7,620	5.439.625,88		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN BANK CO LTD -	1.773.994,00	CNY	11,700	2.746.057,75		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	SF HOLDING CO LTD -	142.384,00	CNY	40,300	759.168,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG INTL POWER DEV CO -	350.017,00	CNY	25,770	1.193.370,27		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	800.480,00	CNY	8,110	858.900,78		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL -	798.127,00	CNY	24,850	2.624.037,60		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	26.375,00	CNY	184,210	642.802,16		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	34.754,00	CNY	255,000	1.172.510,22		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SINOMINE RESOURCE GROUP CO LTD -	70.680,00	CNY	35,500	331.968,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SINOTRUK HONG KONG LTD -	152.499,00	HKD	22,800	432.260,27		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TENCENT HOLDINGS -	558.059,00	HKD	417,000	28.930.746,94		4,17	4,19
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	948.408,00	HKD	7,810	920.851,75		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD -	130.596,00	CNY	71,350	1.232.808,19		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	WEICHAI POWER CO LTD -	449.184,00	HKD	11,880	663.413,33		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN MINING CO LTD -	512.062,00	CNY	16,070	1.088.704,66		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	WULIANGYE YIBIN CO LTD -	86.861,00	CNY	140,040	1.609.342,89		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	1.223.527,00	HKD	34,500	5.247.786,13		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	1.445.304,00	CNY	10,330	1.975.291,45		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	YIXINTANG PHARMACEUTICAL GROUP -	414.473,00	CNY	13,020	713.968,23		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	3.286.479,00	CNY	15,120	6.574.372,55		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	ZTO EXPRESS CAYMAN INC -	18.665,00	HKD	151,300	351.083,48		0,05	0,05
<u>Colombië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCOLOMBIA SA -	25.294,00	COP	37.600,000	208.476,02		0,03	0,03
<u>Filipijnen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND -	167.770,00	PHP	122,000	341.710,41		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JOLLIBEE FOODS -	139.350,00	PHP	269,000	625.811,19		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PLDT INC -	19.965,00	PHP	1.295,000	431.641,46		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SM INVESTMENTS CORP -	26.300,00	PHP	899,000	394.729,43		0,06	0,06
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	182.540,00	HKD	82,400	1.869.944,57		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	4.724.951,00	HKD	3,880	2.279.147,91		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA EVERBRIGHT INTL -	930.768,00	HKD	3,870	447.812,16		0,06	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA NATIONAL BUILDING MATERI -	1.394.080,00	HKD	3,540	613.528,07		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD -	143.644,00	HKD	21,650	386.624,05		0,06	0,06
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	59.627,00	INR	6.912,250	4.649.098,77		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	AUROBINDO PHARMA LTD -	145.970,00	INR	1.334,500	2.197.295,99		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ AUTO LTD. -	47.625,00	INR	8.798,600	4.726.666,27		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BARODA -	1.278.251,00	INR	240,550	3.468.389,63		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT ELECTRONICS LTD -	1.100.812,00	INR	293,150	3.640.067,44		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	794.536,00	INR	292,450	2.621.027,53		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	BHARTI AIRTEL LTD -	19.469,00	INR	1.587,750	348.684,10		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CANARA BANK -	3.205.393,00	INR	100,120	3.619.999,43		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	CIPLA LTD -	178.192,00	INR	1.529,000	3.073.279,54		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	76.853,00	INR	2.680,650	2.323.845,85		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INDIA LTD -	69.576,00	INR	3.274,000	2.569.475,66		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD -	53.319,00	INR	17.936,300	10.787.510,50		1,55	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	DLF LTD -	36.987,00	INR	824,900	344.157,14		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GAIL INDIA LTD -	6.213.405,00	INR	190,980	13.385.171,14		1,93	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	HCL TECHNOLOGIES LTD -	413.595,00	INR	1.917,400	8.945.289,07		1,29	1,30

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD -	31.048,00	INR	4.199,050	1.470.588,12		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	579.092,00	INR	602,450	3.935.273,77		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	53.559,00	INR	4.178,350	2.524.315,61		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI BANK LTD. P.N. 01/07/05	677.396,00	INR	1.281,650	9.793.060,70		1,41	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN HOTELS CO LTD -	527.846,00	INR	877,550	5.224.990,22		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	INDUS TOWERS LTD -	445.205,00	INR	341,800	1.716.478,90		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	LUPIN LTD -	136.880,00	INR	2.355,700	3.637.193,07		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	MACROTECH DEVELOPERS LTD -	179.340,00	INR	1.389,400	2.810.676,33		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	325.749,00	INR	1.128,150	4.145.303,33		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	NMDC LTD -	8.459.718,00	INR	65,920	6.290.417,37		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	PETRONET LNG LTD -	480.805,00	INR	346,200	1.877.597,14		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PI INDUSTRIES LTD -	7.865,00	INR	3.685,650	326.978,50		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	POLYCAB INDIA LTD -	25.057,00	INR	7.272,350	2.055.465,64		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	POWER FINANCE CORP LTD -	1.472.452,00	INR	448,500	7.449.205,76		1,07	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD -	22.438,00	INR	1.694,000	428.749,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PUNJAB NATIONAL BANK -	3.494.154,00	INR	102,780	4.050.951,39		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	REC LTD -	385.959,00	INR	500,700	2.179.842,63		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	102.514,00	INR	1.390,400	1.607.789,97		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS INDIA LTD -	17.154,00	INR	6.536,050	1.264.698,92		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	STATE BANK OF INDIA -	692.645,00	INR	794,950	6.210.933,71		0,89	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	110.753,00	INR	1.886,350	2.356.590,66		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	SUPREME INDUSTRIES LTD -	40.997,00	INR	4.700,550	2.173.737,67		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	TATA CONSULTANCY SVS LTD -	242.625,00	INR	4.094,800	11.206.619,33		1,61	1,62
Aandelen genoteerd op beurs	TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	1.336.436,00	INR	740,150	11.157.689,87		1,61	1,62
Aandelen genoteerd op beurs	TRENT LTD -	113.076,00	INR	7.123,350	9.085.756,58		1,31	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	TVS MOTOR CO LTD -	72.399,00	INR	2.368,500	1.934.248,79		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED SPIRITS LTD -	51.722,00	INR	1.625,450	948.320,86		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VARUN BEVERAGES LTD -	1.331.784,00	INR	638,500	9.591.821,13		1,38	1,39
<u>Indonesië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN OIL CORP LTD -	4.043.219,00	INR	136,410	6.221.281,48		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	INDO FOOD -	2.195.382,00	IDR	7.700,000	1.014.284,39		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT -	6.100.411,00	IDR	1.590,000	581.989,48		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	4.560.893,00	IDR	9.675,000	2.647.645,12		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK MANDIRI -	9.948.748,00	IDR	5.700,000	3.402.531,87		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK RAKYAT INDONESIA -	15.844.466,00	IDR	4.080,000	3.878.793,74		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	2.182.259,00	IDR	2.850,000	373.172,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	5.469.014,00	IDR	2.710,000	889.277,37		0,13	0,13
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD -	21.278,00	TWD	3.280,000	2.055.824,23		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CHAODA MODERN AGRICULTURE HLDS -	636,00	HKD	0,265	20,95		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD -	1.370.359,00	HKD	5,190	884.189,17		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HORIZON CONSTRUCTION DEVELOPMENT LTD -	119.242,00	HKD	1,360	20.160,98		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SILERGY CORP -	57.949,00	TWD	403,500	688.764,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD -	9.764.402,00	HKD	1,660	2.015.102,84		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	107.125,00	HKD	540,000	7.191.642,16		1,04	1,04
<u>Maleisië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMBANK HOLDINGS BERHAD -	304.900,00	MYR	5,480	360.856,59		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	1.941.700,00	MYR	8,200	3.438.686,98		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	GAMUDA BERHAD -	551.600,00	MYR	4,740	564.675,91		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING MALAYSIA BHD -	862.400,00	MYR	2,260	420.933,85		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INARI AMERTRON BHD -	607.500,00	MYR	3,060	401.480,42		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MALAYAN BANKING BHD -	519.400,00	MYR	10,240	1.148.678,69		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MAXIS COMMUNICATIONS BHD -	561.900,00	MYR	3,650	442.943,73		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC BANK BERHAD -	359.600,00	MYR	4,560	354.145,06		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	QL RESOURCES BHD -	755.700,00	MYR	4,760	776.878,38		0,11	0,11
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	4.208.238,00	MXN	14,950	2.921.994,89		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO FINANC NORTE O	82.482,00	MXN	133,970	513.221,34		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA -	200.943,00	MXN	176,630	1.648.448,24		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV -	80.618,00	MXN	3,160	11.831,97		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV -	256.465,00	MXN	3,340	39.784,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAL-MART DE MEXICO SA DE CV V	394.533,00	MXN	54,890	1.005.806,72		0,14	0,15
<u>Polen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK PEKAO SA -	28.167,00	PLN	137,900	908.116,60		0,13	0,13
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	987.191,00	TWD	162,000	4.710.831,10		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ASIA CEMENT CORP -	1.303.773,00	TWD	40,400	1.551.546,08		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ASUSTEK COMPUTER INC -	676.334,00	TWD	616,000	12.272.223,73		1,77	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAL ELECTRONICS -	3.540.486,00	TWD	37,650	3.926.532,47		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	9.442.767,00	TWD	39,100	10.875.703,59		1,57	1,58
Aandelen genoteerd op beurs	EMEMORY TECHNOLOGY INC -	20.362,00	TWD	3.355,000	2.012.307,24		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	EVA AIRWAYS CORP -	1.565.292,00	TWD	44,350	2.044.891,74		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	EVERGREEN MARINE -	313.387,00	TWD	225,000	2.077.039,84		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	169.095,00	TWD	90,300	449.779,70		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	FUHWANG FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	1.680.081,00	TWD	34,000	1.682.637,13		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBAL UNICHIP CORP -	34.460,00	TWD	1.360,000	1.380.497,15		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBALWAFERS CO LTD -	170.721,00	TWD	381,500	1.918.504,49		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	3.346.133,00	TWD	184,000	18.136.035,35		2,61	2,63
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO -	162.566,00	TWD	974,000	4.664.123,14		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL C -	44.952,00	TWD	1.525,000	2.019.296,97		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIATEK INCORPORATION -	299.487,00	TWD	1.415,000	12.482.907,34		1,80	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	69.208,00	TWD	183,500	374.087,93		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NANYA TECHNOLOGY CORP -	976.760,00	TWD	29,250	841.579,35		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	391.278,00	TWD	502,000	5.785.894,08		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	PEGATRON CORP -	713.134,00	TWD	91,900	1.930.491,91		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	POWERTECH TECHNOLOGY INC -	439.502,00	TWD	122,000	1.579.435,95		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	72.300,00	TWD	263,000	560.112,65		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PRESIDENT ENTERPRISES -	1.602.754,00	TWD	80,900	3.819.413,89		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA COMPUTER INC -	1.080.398,00	TWD	287,000	9.133.705,40		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	267.469,00	TWD	568,000	4.475.103,88		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN BUSINESS BANK -	1.520.963,00	TWD	14,850	665.313,65		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN SEMICONDUCTOR -	2.177.036,00	TWD	1.075,000	68.937.480,43		9,93	9,99
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED MICRO ELECTRONICS -	4.535.158,00	TWD	43,050	5.751.046,90		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	VANGUARD INTERNATIONAL SELECTION -	596.346,00	TWD	99,900	1.754.870,73		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	WINBOND ELECTRONICS CORPORATION -	1.322.155,00	TWD	14,800	576.401,92		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WPG HOLDINGS CO LTD -	329.422,00	TWD	68,400	663.727,84		0,10	0,10
<u>Thailand</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	3.544.300,00	THB	24,500	2.448.956,06		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	106.000,00	THB	199,500	596.393,91		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL PATTANA PCL -	1.694.500,00	THB	57,000	2.723.960,85		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	CP ALL PCL -	4.067.200,00	THB	55,750	6.394.768,60		0,92	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	1.430.400,00	THB	152,500	6.151.935,57		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	KASIKORN BANK PLC -	1.863.200,00	THB	155,500	8.170.982,90		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	KRUNG THAI BANK PCL -	1.723.000,00	THB	21,000	1.020.443,60		0,15	0,15

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS PUBLIC CO -	THAI UNION FROZEN	1.511.000,00	THB	13,000	553.977,66		0,08	0,08
<u>Zuid-Afrika</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NASPERS LTD N	3.488,00	ZAR	4.173,220	744.947,65		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	STANDARD BANK GROUP	75.041,00	ZAR	221,760	851.647,40		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs -	VODACOM GROUP PTY LTD	138.170,00	ZAR	101,360	716.734,58		0,10	0,10
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DB INSURANCE CO LTD -	53.890,00	KRW	102.800,000	3.634.118,88		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN BOBCAT INC -	66.165,00	KRW	41.900,000	1.818.612,50		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	HANMI PHARM CO LTD -	9.726,00	KRW	280.500,000	1.789.637,05		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	HANMI SEMICONDUCTOR	16.669,00	KRW	82.500,000	902.113,80		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HANWHA AEROSPACE CO	37.462,00	KRW	326.500,000	8.023.650,02		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS CO -	HANWHA INDUSTRIAL	45.653,00	KRW	31.600,000	946.355,34		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI MOTOR -	28.366,00	KRW	152.600,000	2.839.556,17		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI ROTEM CO LTD -	174.484,00	KRW	49.700,000	5.688.658,06		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI STEEL CO -	67.050,00	KRW	21.050,000	925.867,23		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	177.294,00	KRW	82.900,000	9.641.539,86		1,39	1,40
Aandelen genoteerd op beurs	KIA MOTORS CORP. -	86.369,00	KRW	100.700,000	5.705.388,13		0,82	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	KOREA AIR -	176.199,00	KRW	22.600,000	2.612.219,76		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs OFFSHORE -	KOREA SHIPBUILDING &	15.227,00	KRW	228.000,000	2.277.440,43		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	KT CORPORATION -	77.615,00	KRW	43.850,000	2.232.611,16		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	LG UPLUS LTD -	200.902,00	KRW	10.330,000	1.361.389,55		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	LOTTE SHOPPING CO LTD -	12.790,00	KRW	54.100,000	453.905,71		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE -	MERITZ FIRE & MARINE	94.893,00	KRW	104.000,000	6.473.890,48		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG C&T CORP -	47.159,00	KRW	114.800,000	3.551.438,57		0,51	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	320.802,00	KRW	53.200,000	11.195.578,30		1,61	1,62
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE CO -	SAMSUNG FIRE & MARINE	1.830,00	KRW	358.500,000	430.366,13		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	SAMSUNG LIFE INSURANCE	45.395,00	KRW	94.800,000	2.823.021,53		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO LTD. -	SHINHAN FINANCIAL	161.452,00	KRW	47.650,000	5.046.661,39		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	SK HYNIX INC -	89.453,00	KRW	173.900,000	10.204.513,96		1,47	1,48
Aandelen genoteerd op beurs	SK INC -	5.306,00	KRW	131.500,000	457.710,45		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SK TELECOM CO LTD -	95.841,00	KRW	55.200,000	3.470.469,61		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs -	WOONGJIN COWAY CO LTD	23.740,00	KRW	66.900,000	1.041.848,72		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	YUHAN CORPORATION -	34.461,00	KRW	119.500,000	2.701.429,34		0,39	0,39
Totaal aandelen					694.396.418,86		100,00	100,64
Rechten								
<u>Hong Kong</u>								
Rechten	FAR EAST HORIZON LTD -	725.532,00	HKD		0,00		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>								
Rechten	ACER INC. -	1.281,00	TWD	15,150	571,67		0,00	0,00
Rechten	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	232,00	TWD	2,350	16,06		0,00	0,00
<u>Thailand</u>								
Rechten	SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	39.015,00	THB		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					587,73		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					694.397.006,59		100,00	100,64
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL	662.508,00	EUR	1,000	662.508,00		0,00	0,10
ONTVANGEN SECURITIES LENDING								
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					662.508,00		0,00	0,10
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	220.344,98	CZK	1,000	8.752,52		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-4.720.959,48	EUR	1,000	-4.720.959,48		0,00	-0,68
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-0,22	GBP	1,000	-0,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	207.032,19	HKD	1,000	25.738,39		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	1.665,77	HUF	1,000	4,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP KOREAANSE WON	6.604,26	KRW	1,000	4,33		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	432.742,75	MXN	1,000	20.098,69		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-6.023,75	PLN	1,000	-1.408,33		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP THB	-631,41	THB	1,000	-17,81		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	-2.213,29	TRY	1,000	-60,45		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	-3.462,82	USD	1,000	-3.344,10		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	5.061,47	ZAR	1,000	259,03		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-4.670.933,43		0,00	-0,68
Beheerde futuresrekeningen							
<u>V.S.A.</u>							
Beheerde futuresrekeningen JPMORGAN CHASE & CO EURO FUT REK	10,40	EUR	1,000	10,40		0,00	0,00
Totaal beheerde futurerekeningen				10,40		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-4.670.923,03		0,00	-0,68
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	158.850,30	CZK	1,000	6.309,84		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.823,09	EUR	1,000	2.823,09		0,00	0,00
Totaal vorderingen				9.132,93		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-662.508,00	EUR	1,000	-662.508,00		0,00	-0,10
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-103.735,84	CZK	1,000	-4.120,59		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-183.142,34	EUR	1,000	-183.142,34		0,00	-0,03
Totaal schulden				-849.770,93		0,00	-0,12
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-840.638,00		0,00	-0,12
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		707.300,88		0,00	0,10
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		9.999,99		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-295.122,85		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				422.178,02		0,00	0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				689.970.131,58		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	0,06	-1,74	-0,02	
Brazilië	1,65	2,70	2,83	
Chili	0,24	0,22	0,19	
China	33,91	25,20	20,33	
Colombië	0,00	0,02	0,02	
Kaaimaneilanden	2,25	3,07	2,36	
Hong Kong	5,50	6,31	3,78	
Indië	14,48	18,92	19,56	
Indonesië	1,14	1,89	2,62	
Ierland	1,67	0,00	0,00	
Israël	0,00	0,02	0,12	
Zuid-Korea	16,88	14,87	16,68	
Mexico	1,68	1,51	1,35	
Maleisië	0,46	0,73	0,99	
Filipijnen	0,00	0,72	0,60	
Polen	0,42	0,40	0,47	
Thailand	2,77	3,38	3,03	
Turkije	0,00	0,11	0,25	
Taiwan	15,71	20,08	23,58	
V.S.A.	0,00	0,68	0,43	
Zuid-Afrika	1,18	0,91	0,83	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Brazilië	2,43
Chili	0,14
China	19,73
Colombia	0,03
Indonesië	1,85
India	27,58
Zuid-Korea	14,23
Mexico	0,89
Maleisië	1,15
Filipijnen	0,26
Polen	0,13
Thailand	4,07
Taiwan	27,79
onbepaald	-0,61
Zuid-Afrika	0,34
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	15,06			
Consumenten(Cyclisch)	8,94			
Consumenten(Niet cyclisch)	13,36			
Farma	4,54			
Financiële sectoren	16,69			
Technologie	32,30			
Telecommunicatie	3,09			
Nutsbedrijven	2,78			
Vastgoed	1,57			
Diversen	1,67			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	7,83	6,04	7,79
Telecommunicatie	1,99	1,93	1,86
Discretionaire Consumentenproducten	5,56	5,77	4,70
Discretionaire Consumentendiensten	1,30	1,59	1,05
Retail & Groothandel - Discretionair	5,11	3,83	3,03
Basis Consumptiegoederen	4,23	3,97	4,17
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,33	0,82	1,54
Olie & Gas	2,84	2,94	2,19
Hernieuwbare Energie	0,75	0,21	0,33
Bank	13,93	13,72	14,19
Financiële Diensten	2,88	1,70	1,75
Verzekeringen	2,19	2,30	3,02
Onroerend Goed	1,42	0,89	1,21
Gezondheidszorg	4,09	3,79	3,99
Industriële Producten	3,28	5,44	6,70
Industriële Diensten	3,95	3,59	2,30
Materialen	6,53	5,81	4,80
Technische Hardware & Halfgeleiders	24,56	30,03	29,39
Software & Technische Diensten	3,35	2,44	3,05
Nutsbedrijven	2,84	3,20	2,96
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

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

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
BRAZILIAANSE REAL	1,66	2,69	2,83	2,42
CHILEENSE PESO	0,24	0,22	0,19	0,14
YUAN CHINA	12,09	7,65	8,02	7,97
PESO COLUMBIA	0,00	0,02	0,02	0,03
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	-0,01	0,00
EURO	-0,02	-1,50	-0,02	-0,68
HONG KONG DOLLAR	21,38	22,35	15,21	10,63
INDONESISCHE RUPIAH	1,14	1,92	2,62	1,85
INDIE RUPEE	14,57	18,60	19,56	27,58
KOREAANSE WON	16,88	14,87	16,68	14,23
MEXICAANSE PESO	1,69	1,51	1,35	0,89
MALEISE RINGGIT	0,46	0,72	0,99	1,15
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,71	0,60	0,26
ZLOTY POLEN	0,42	0,40	0,47	0,13
THAILANDSE BATH	2,77	3,38	3,03	4,07
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,11	0,25	-0,00
TAIWAN DOLLAR	15,99	20,37	23,91	27,79
AMERIKAANSE DOLLAR	9,55	5,07	3,47	1,19
ZUID-AFRIKAANSE RAND	1,18	0,91	0,83	0,34
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

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

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	487.394.931,48	376.844.794,83	864.239.726,32
Verkopen	495.019.189,57	617.796.129,85	1.112.815.319,42
Totaal 1	982.414.121,05	994.640.924,68	1.977.055.045,74
Inschrijvingen	80.780.515,84	80.835.409,58	161.615.925,43
Terugbetalingen	88.346.151,90	337.127.650,07	425.473.801,97
Totaal 2	169.126.667,74	417.963.059,66	587.089.727,40
Gemiddelde van de totale activa	868.253.848,85	810.656.426,20	838.008.626,91
Omloopsnelheid	93,67%	71,14%	165,87%

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

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

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig herschikt om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatig ingrijpen vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.033,79	262,97	1.735,55	1.129,01	23.675,45	10.831,37	34.506,82
2023 - 12	1.078,25	202,62	1.678,74	1.323,05	23.074,96	9.710,94	32.785,90
2024 - 12	633,48	105,73	3.367,40	2.096,15	20.341,04	7.720,53	28.061,57

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.911.270,43	306.245,84	3.445.361,97	1.387.197,10
2023 - 12	2.007.294,49	220.358,85	3.125.555,70	1.443.429,77
2024 - 12	1.313.538,26	127.135,65	6.879.645,91	2.504.396,34

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	54.281.285,03	1.799,76	1.077,53
2023 - 12	54.729.011,99	1.905,71	1.107,50
2024 - 12	53.532.051,61	2.164,75	1.230,34

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	215.231,05		290.466,54		375.452,96		375.452,96
2023 - 12	162.199,04		162.441,72		375.210,28		375.210,28
2024 - 12	70.306,59		180.268,00		265.248,87		265.248,87

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	450.021.727,55		600.159.673,91	
2023 - 12	325.253.413,80		320.430.608,15	
2024 - 12	158.672.406,79		413.442.279,10	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	715.826.901,90	1.906,57	
2023 - 12	767.783.120,51	2.046,27	
2024 - 12	625.053.431,74	2.356,48	

Classic Shares CSOB CZK

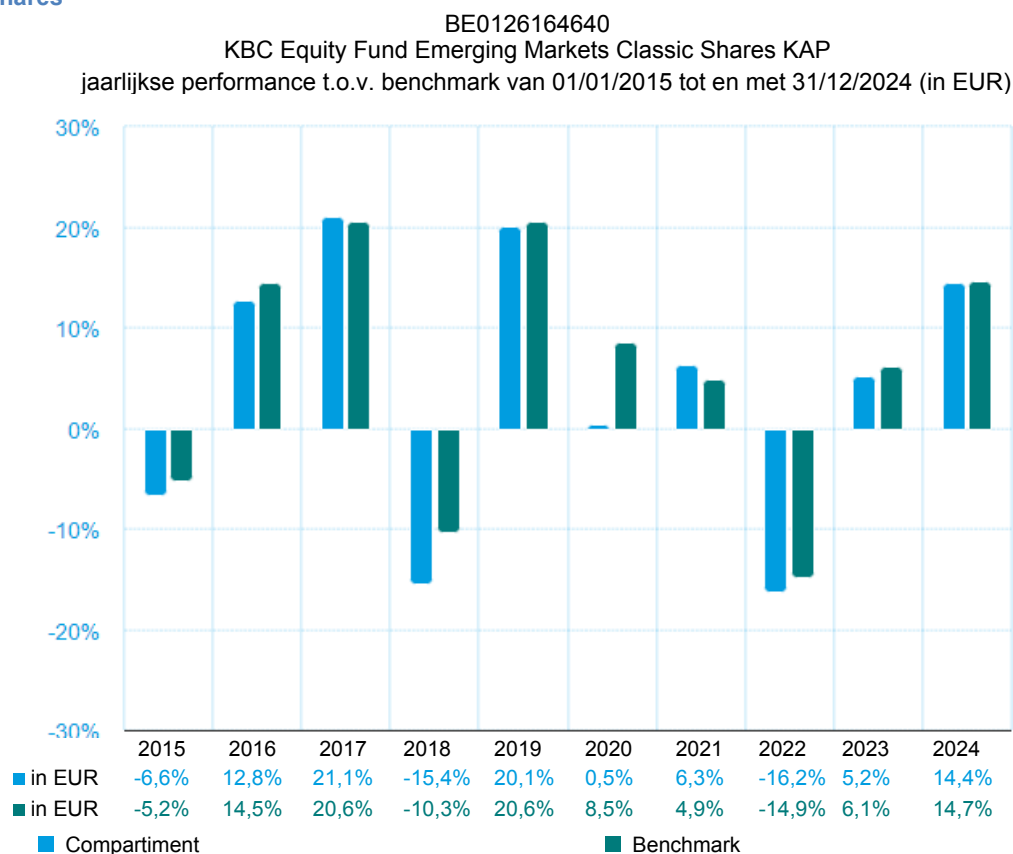
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	46.469,19		25.546,99		327.927,14		327.927,14
2023 - 12	34.739,40		42.117,62		320.548,91		320.548,91
2024 - 12	40.551,37		71.059,79		290.040,49		290.040,49

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	40.262.703,99		22.318.306,30	
2023 - 12	28.025.936,83		34.131.653,28	
2024 - 12	37.839.136,73		66.509.256,89	

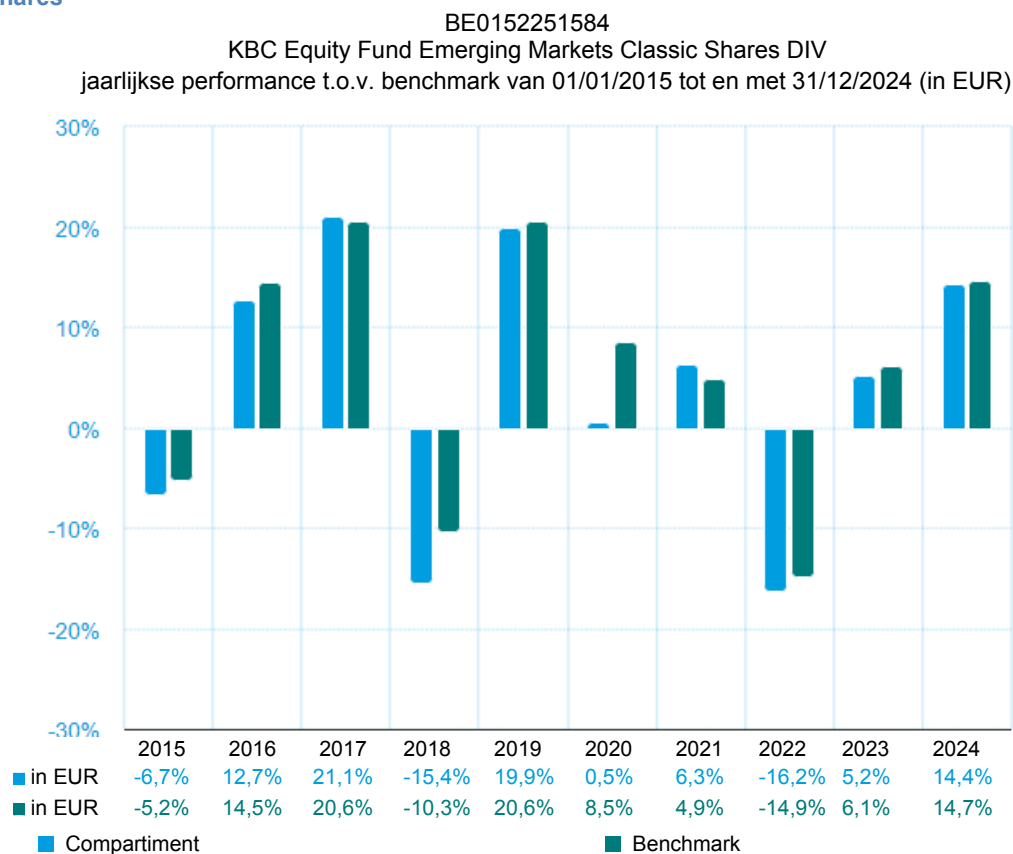
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	258.117.242,50	787,11	
2023 - 12	273.283.389,01	852,54	
2024 - 12	286.608.798,02	988,14	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126164640	EUR	14,40%	14,68%	0,26%	1,19%	1,49%	3,35%	3,38%	5,26%	17/04/1991	3,73%
DIV	BE0152251584	EUR	14,39%	14,68%	0,26%	1,19%	1,50%	3,35%	3,37%	5,26%	17/04/1991	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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

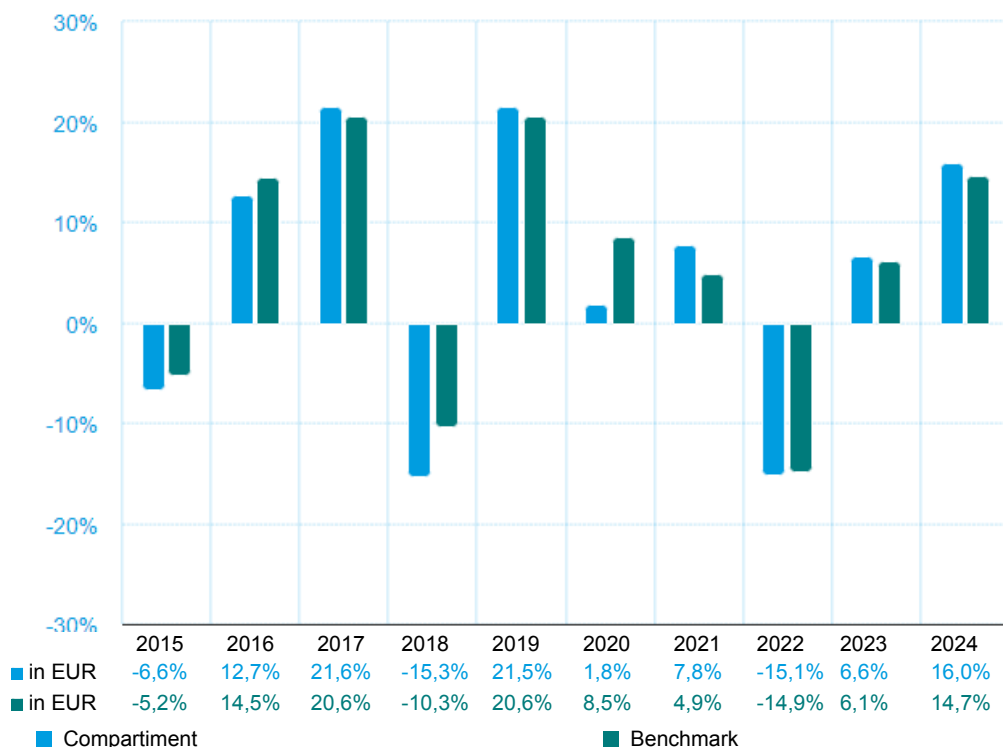
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 19,3569 EUR netto (27,6528 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228663025

KBC Equity Fund Emerging Markets Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228663025	EUR	15,98%	14,68%	1,63%	1,19%	2,86%	3,35%	4,25%	5,26%	24/11/2011	4,93%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

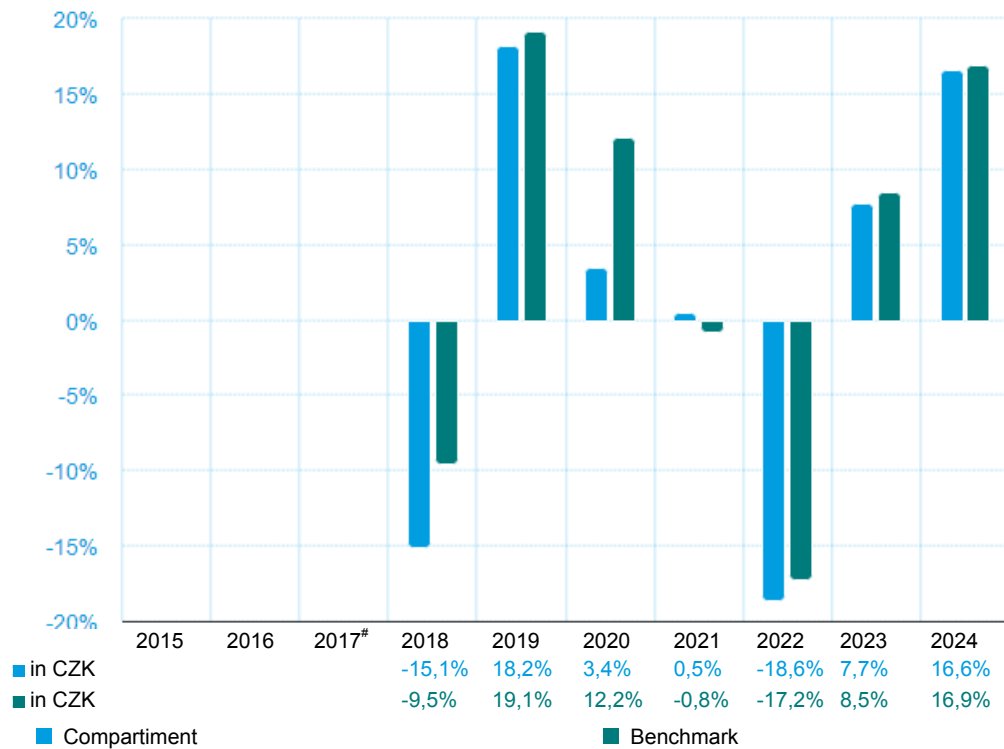
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6294031891

KBC Equity Fund Emerging Markets Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2017 tot en met 31/12/2024 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6294031891	CZK	16,56%	16,94%	0,71%	1,62%	1,20%	3,15%			07/04/2017	1,84%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,839%
Transactiekosten: 0,252%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,850%
Transactiekosten: 0,252%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,468%
Transactiekosten: 0,252%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,773%
Transactiekosten: 0,252%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 57,39% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 2,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 7.203,55 EUR en voor de Beheersvennootschap 2.881,42 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 beheervennootschap 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 2056593.4 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	950 000	5,19	612 963,42
Totaal				612 963,42
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTRIA GOV 3.2 15JUL39	EUR	99 700	EUR	103 720,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0 31JAN29	EUR	68 069	EUR	80 626,00
SPAIN GOVERNMENT B 4.7 30JUL41 144A	EUR	299 000	EUR	351 842,00
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	EUR	115 000	EUR	104 540,00
SPAIN GOVERNMENT 3.15 30APR33 144A	EUR	21 000	EUR	21 780,00
Totaal				662 508,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,09	%
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)	612.963,25	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,09	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
Kingdom of Spain	558.788,00	EUR
Republic of Austria	103.720,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
REPUBLIC OF AUSTRIA GOV 3.2 15JUL39	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.15 30APR33 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.7 30JUL41 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 6.0 31JAN29	BBB+	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	662.508,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	11.082,39	2.881,42	997,42
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	3.878,84		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	17 december 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	23 mei 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	1 337.26 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

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, rechtstreeks of onrechtstreeks, voor minstens 90% belegd in aandelen van bedrijven uit ontluikende markten.

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 informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum

van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 Emerging Markets-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 Equity Fund Emerging Markets 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 Emerging Markets-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI Emerging Markets-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 Equity Fund Emerging Markets 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 Equity Fund Emerging Markets 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 4,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Zoals bepaald in het prospectus, was het fondsbeheer erop gericht het rendement van de MSCI Emerging Markets Index weer te geven.

De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

Er is een beperkte blootstelling aan Russische en/of Oekraïense posities. Het belangrijkste risico gerelateerd aan het Russisch-Oekraïense conflict zijn markt- en rendementsrisico's, aangezien we een verhoogde volatiliteit op de wereldwijde financiële markten waarnemen. Het is duidelijk dat landen, sectoren en bedrijven die meer met het conflict te maken hebben, zwaarder worden getroffen dan andere. De SICAV had posities in International Investment Bank ("IIB"), die geherwaardeerd zijn naar 0,01 CZK omdat de entiteit onderworpen is aan financiële sancties.

Als gevolg van deze sancties is IIB niet in staat om betalingen te doen in het kader van standaard betalingsregelingen en is daarom de mogelijkheid ontnomen om verplichtingen aan obligatiehouders, crediteuren en klanten na te komen.

2.1.8. Toekomstig beleid

Zoals bepaald in het prospectus, zal het fonds het rendement van de MSCI Emerging markets Index blijven volgen.

Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

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 uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional 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 uit opkomende economieën.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 3 503,69 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.117.399.549,63	1.049.156.105,22
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	1.118.518.489,73	1.050.457.323,85
D.	Andere effecten	4.280,13	23.595,67
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	2.743,46	4.115,22
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-525.581,57	-486.776,27
c)	Ontleningen (-)	-1.493.162,00	-2.300.673,08
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	257.980,39	58.756,29
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.119.102,27	1.895.864,59
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-484.302,78	-496.101,05
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.117.399.549,63	1.049.156.105,22
A.	Kapitaal	971.856.823,14	997.629.000,98
B.	Deelneming in het resultaat	-2.825.359,95	760.390,31
D.	Resultaat van de periode	148.368.086,44	50.766.713,93

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	164.724.703,29	70.165.062,16
D.	Andere effecten	-7.259,23	-11.482,60
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-36.188.469,11	-39.655.129,53
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	94.870.109,52	61.794.759,81
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	134.813.575,83	54.917.500,14
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-121.553.328,70	-85.149.272,79
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	20.398.618,30	-1.064.537,11
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	26.217.854,52	26.143.985,60
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	117.831,25	76.184,95
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-111.016,01	-99.434,14
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.114.898,35	1.402.363,09
B.	Andere	8,96	49,00
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.269.079,10	-1.445.449,05
B.	Financiële kosten (-)	-568,41	-879,35
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-450.667,52	-396.334,02
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-988.465,85	-1.036.958,76
	Institutional Shares	-965.722,67	-931.883,66
	Institutional B Shares	-2.444.068,01	-2.155.331,44
	Corporate Shares	-15.550,45	-10.660,32
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.090.620,56	-981.081,36
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,02	-0,41
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.281,77	-4.166,91
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-24,58	-43,21
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.778,14	-22.768,76
J.	Taksen		
	Classic Shares	-56.860,21	-62.206,81
	Institutional Shares	-22.444,82	-30.361,44
	Institutional B Shares	-97.710,50	-94.901,75
	Corporate Shares	-3.464,32	-2.595,02
	Institutional Discretionary Shares	-9.836,60	0,00
L.	Andere kosten (-)	-69.697,09	-78.637,35

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	19.839.111,49	20.268.263,88
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	148.368.086,44	50.766.713,93
VII.	Resultaat van de periode	148.368.086,44	50.766.713,93

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	145.542.726,49	51.527.104,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	148.368.086,44	50.766.713,93
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-2.825.359,95	760.390,31
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-144.956.148,00	-50.774.447,18
IV.	(Dividenduitkering)	-586.578,49	-752.657,06

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMBEV SA -	1.131.303,00	BRL	11,740	2.076.154,04		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO -	172.034,00	BRL	5,430	146.024,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BRADESCO S.A. -	616.010,00	BRL	10,640	1.024.570,69		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BRADESCO S.A. PREF	805.259,00	BRL	11,560	1.455.143,95		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DO BRASIL SA -	479.624,00	BRL	24,170	1.812.133,10		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER BRASIL SA -	74.206,00	BRL	23,820	276.307,91		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA -	168.024,00	BRL	36,180	950.281,82		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO -	953.672,00	BRL	10,320	1.538.477,91		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS -	393.965,00	BRL	10,170	626.312,57		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CIA SANEAMENTO BASICO -	101.305,00	BRL	88,500	1.401.479,30		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CSN-CIA SIDERURGICA NACIONAL S.A. -	269.890,00	BRL	8,860	373.794,63		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGISA SA -	26.524,00	BRL	36,480	151.253,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GERDAU SA PREF	204.473,00	BRL	18,140	579.810,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVEST -	1.217.633,00	BRL	2,230	424.457,11		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HYPERA SA -	105.048,00	BRL	18,090	297.056,39		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ITAU UNIBANCO HOLDINGS SA PREF PREF	900.540,00	BRL	30,730	4.325.916,23		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	ITAUSA SA -	1.325.051,00	BRL	8,830	1.828.966,85		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	KLABIN SA -	190.931,00	BRL	23,200	692.431,74		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LOCALIZA RENT A CAR -	224.912,00	BRL	32,200	1.132.090,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LOJAS RENNER SA -	185.991,00	BRL	12,120	352.376,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NATURA & CO HOLDING SA -	231.721,00	BRL	12,760	462.198,58		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RAIA DROGASIL SA -	326.584,00	BRL	22,000	1.123.130,24		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	REDE D'OR SAO LUIZ SA -	192.882,00	BRL	25,420	766.442,86		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	RUMO LOGISTICA OPERADORA MULTI -	341.054,00	BRL	17,840	951.109,53		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SENDAS DISTRIBUIDORA SA -	328.529,00	BRL	5,630	289.130,99		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SUZANO SA -	215.515,00	BRL	61,780	2.081.315,62		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TELEF BRASIL -	121.558,00	BRL	46,770	888.716,93		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TIM SA/BRAZIL -	240.825,00	BRL	14,480	545.108,14		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TOTVS SA -	105.645,00	BRL	26,750	441.758,86		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WEG SA -	313.269,00	BRL	52,770	2.584.146,03		0,23	0,23
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DE CHILE -	12.840.085,00	CLP	113,050	1.409.524,59		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CHILE -	8.318.530,00	CLP	47,300	382.069,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CENCOSUD SA -	480.995,00	CLP	2.200,000	1.027.536,92		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EMPRESAS CMPC S.A. -	302.875,00	CLP	1.560,900	459.063,43		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SACI FALABELLA -	307.182,00	CLP	3.515,000	1.048.468,25		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	25.787,00	CLP	36.600,000	916.465,45		0,08	0,08
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED MICRO- FABRICATION EQU -	19.087,00	CNY	189,160	477.681,74		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED MICRO- FABRICATION EQU -	3.735,00	CNY	189,160	93.474,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	5.824.350,00	CNY	5,340	4.114.910,37		0,37	0,37

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	1.727.327,00	HKD	4,430	951.309,34		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD -	155.056,00	CNY	13,250	271.816,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AIR CHINA LTD -A-	243.700,00	CNY	7,910	255.037,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	371.144,00	CNY	23,780	1.167.685,67		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD -	25.000,00	CNY	173,300	573.205,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI KOUZI DISTILLERY CO LTD -	52.200,00	CNY	39,240	271.001,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD -	296.748,00	HKD	77,850	2.872.036,09		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BEIJING CO LTD -	514.710,00	CNY	6,150	418.802,61		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHINA LTD -	17.773.006,00	HKD	3,970	8.771.924,18		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -A-	2.183.724,00	CNY	7,770	2.244.866,01		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF HANGZHOU CO LTD -	204.417,00	CNY	14,610	395.128,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF JIANGSU CO LTD -	182.100,00	CNY	9,820	236.588,21		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF JIANGSU CO LTD -	150.211,00	CNY	9,820	195.157,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NANJING CO LTD -	264.127,00	CNY	10,650	372.163,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NINGBO CO LTD -	143.019,00	CNY	24,310	459.992,08		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF SHANGHAI CO LTD -	261.700,00	CNY	9,150	316.808,24		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BEIGENE LTD -	81.674,00	HKD	109,200	1.108.791,63		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BEIGENE LTD -	8.472,00	USD	184,710	1.511.214,99		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING SHIJI INFORMATION TECH -	137.100,00	CNY	7,140	129.511,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING WANGFUJING DEPARTMENT -	33.200,00	CNY	70,460	309.494,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RA -	342.500,00	CNY	6,160	279.134,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BILIBILI INC -	46.930,00	HKD	142,000	828.480,66		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BY-HEALTH CO LTD -	173.900,00	CNY	12,050	277.241,53		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LI -	9.200,00	CNY	133,480	162.470,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CITIC BANK CHINA CITIC BANK	1.561.351,00	HKD	5,370	1.042.361,37		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK -	18.110.354,00	HKD	6,480	14.589.668,37		1,30	1,31
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -	1.426.000,00	CNY	3,870	730.133,29		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD -	658.712,00	HKD	7,090	580.611,03		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA GREATWALL COMPUTER SHENZ -	157.263,00	CNY	14,570	303.150,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD -	141.400,00	CNY	33,690	630.263,39		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	69.061,00	CNY	67,010	612.271,63		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	860.896,00	HKD	14,680	1.571.159,30		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -	444.631,00	CNY	41,920	2.465.997,72		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	617.389,00	HKD	40,000	3.070.169,51		0,27	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -	712.983,00	CNY	39,300	3.707.177,52		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO -	120.909,00	CNY	19,160	306.496,69		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL -A-	119.307,00	CNY	10,240	161.635,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MINSHENG BANKING CORP LT -	1.757.154,00	CNY	4,130	960.133,31		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	1.694.941,00	HKD	5,250	1.106.260,39		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	291.604,00	CNY	34,080	1.314.815,21		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -	461.693,00	HKD	25,200	1.446.429,62		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNI -	559.221,00	CNY	6,260	463.158,31		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA RESOURCES SANJIU MED PHARM -	43.160,00	CNY	44,340	253.191,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL -	328.747,00	HKD	12,260	501.066,93		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA THREE GORGES RENEWABLES -	1.129.200,00	CNY	4,370	652.865,87		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA TOWER CORP LTD -	8.343.657,00	HKD	1,120	1.161.764,07		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA UNITED TELECOMMUNICATION -	752.600,00	CNY	5,310	528.725,67		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA VANKE CO LTD -	786.600,00	CNY	7,260	755.548,28		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CHONGQING BREWERY CO	29.800,00	CNY	63,020	248.465,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BIOLOGICAL PR -	CHONGQING ZHIFEI	76.700,00	CNY	26,300	266.884,14		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CITIC SECURITIES CO LTD -	486.400,00	CNY	29,170	1.877.161,56		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs AMPEREX TECHNOLOG -	CONTEMPORARY	76.925,00	CNY	266,000	2.707.202,86		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -A-	COSCO SHIPPING	703.376,00	CNY	15,500	1.442.417,23		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CRRC CORP LTD -	1.075.800,00	CNY	8,380	1.192.743,93		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CSC FINANCIAL CO LTD -	200.100,00	CNY	25,750	681.704,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION CO LTD -	EAST MONEY	273.700,00	CNY	25,820	934.980,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	FLAT GLASS GROUP CO	134.008,00	CNY	19,690	349.098,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INTERNET CO -	FOXCONN INDUSTRIAL	264.011,00	CNY	21,500	750.986,52		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIES C -	FUYAO GROUP GLASS	168.489,00	HKD	55,950	1.171.966,29		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LTD -	GEELY AUTOMOBILE	1.375.054,00	HKD	14,820	2.533.444,72		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	GEM CO LTD -	296.545,00	CNY	6,530	256.197,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	GENSCRIPT BIOTECH	234.655,00	HKD	9,840	287.057,16		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR BEIJI -	GIGADEVICE	40.255,00	CNY	106,800	568.804,13		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GREAT WALL MOTOR CO	125.328,00	HKD	13,660	212.834,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	GREAT WALL MOTOR CO	227.439,00	CNY	26,330	792.295,98		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs APPLIANCES INC -	GREE ELECTRIC	122.400,00	CNY	45,450	736.015,50		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GRG BANKING EQUIPMENT	233.167,00	CNY	11,660	359.697,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs MATERIALS TECH -	GUANGZHOU TINCI	49.800,00	CNY	19,720	129.929,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING -	HAIDILAO INTERNATIONAL	288.620,00	HKD	15,900	570.514,94		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HAIER SMART HOME CO	128.300,00	CNY	28,470	483.265,49		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HAIER SMART HOME CO	397.701,00	CNY	28,470	1.498.013,78		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs LTD -H-	HAIER SMART HOME CO	142.878,00	HKD	27,500	488.474,09		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS -	HAITIAN INTERNATIONAL	214.107,00	HKD	21,100	561.638,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HAITONG SECURITIES CO	724.435,00	CNY	11,120	1.065.800,38		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOG -	HANGZHOU CHANG CHUAN	44.687,00	CNY	44,130	260.907,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs MATERIAL CO -	HANGZHOU FIRST APPLIED	191.457,00	CNY	14,800	374.890,66		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CONSULTING C -	HANGZHOU TIGERMED	18.617,00	CNY	54,620	134.534,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs GROUP LTD -	HENGTEEN NETWORKS	1.647.635,00	HKD	2,450	501.846,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION -	HITHINK ROYALFLUSH	11.800,00	CNY	287,500	448.839,96		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ENGINEERING -	HUALAN BIOLOGICAL	148.500,00	CNY	16,850	331.053,37		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HUATAI SECURITIES CO	505.842,00	HKD	13,120	825.072,66		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HUAZHU GROUP LTD -	43.282,00	USD	33,030	1.380.593,39		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs AUTOMOTIVE CO -	HUIZHOU DESAY SV	22.500,00	CNY	110,110	327.778,86		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC -	HUNDSUN TECHNOLOGIES	87.710,00	CNY	27,990	324.805,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ICBC -	10.342.166,00	HKD	5,210	6.698.733,53		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	ICBC -	4.157.824,00	CNY	6,920	3.806.657,95		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	IEIT SYSTEMS CO LTD -	84.300,00	CNY	51,880	578.627,67		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	IFLYTEK CO LTD -	81.000,00	CNY	48,320	517.825,70		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL BANK CO LTD -	407.700,00	CNY	19,160	1.033.493,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	INGENIC SEMICONDUCTOR	32.790,00	CNY	68,200	295.867,63		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIAL -	INNER MONGOLIA YILI	223.200,00	CNY	30,180	891.220,33		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	JA SOLAR TECHNOLOGY	218.139,00	CNY	13,750	396.832,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	JCET GROUP CO LTD -	108.046,00	CNY	40,860	584.088,58		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JD.COM INC -	507.585,00	HKD	136,000	8.582.052,42		0,77	0,77

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs HYDRAULIC CO LT -	JIANGSU HENGLI	82.242,00	CNY	52,770	574.185,76		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs MEDICINE CO LT -	JIANGSU HENGRUI	149.800,00	CNY	45,900	909.695,73		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs BREWERY JOINT STOCK -	JIANGSU YANGHE	32.600,00	CNY	83,530	360.273,02		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs EQUIPMEN -	JIANGSU YUYUE MEDICAL	98.140,00	CNY	36,490	473.796,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY C -	JIANGSU ZHONGTIAN	238.057,00	CNY	14,320	451.019,83		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs -	JUNEYAO AIRLINES CO LTD	151.300,00	CNY	13,700	274.240,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs MATERIAL -	KANGDE XIN COMPOSITE	9.479,00	CNY	286,390	359.163,36		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KINGSOFT CORP LTD -	263.807,00	HKD	33,650	1.103.608,05		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES CO LTD -	KUANG-CHI	94.612,00	CNY	47,800	598.336,89		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	KWEICHOW MOUTAI CO	18.378,00	CNY	1.524,000	3.705.568,72		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY BEIJIN -	LEPU MEDICAL	179.900,00	CNY	11,340	269.908,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	LONGFOR PROPERTIES CO	467.251,00	HKD	10,000	580.889,75		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY -	LONGI GREEN ENERGY	250.068,00	CNY	15,710	519.763,72		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	20.900,00	CNY	125,200	346.196,18		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MEITUAN DIANPING -	862.066,00	HKD	151,700	16.258.091,84		1,45	1,46
Aandelen genoteerd op beurs	MIDEA GROUP CO LTD -	77.900,00	CNY	75,220	775.251,20		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	MONTAGE TECHNOLOGY	57.343,00	CNY	67,900	515.135,93		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs DEVELOPMENT CO -	NARI TECHNOLOGY	219.338,00	CNY	25,220	731.864,39		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO LTD -	NAURA TECHNOLOGY	16.377,00	CNY	391,000	847.193,79		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NETEASE.COM -	449.171,00	HKD	138,400	7.728.429,94		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE CO -	NEW CHINA LIFE	146.400,00	CNY	49,700	962.651,57		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NINESTAR CORP -	136.712,00	CNY	28,170	509.524,58		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	NINGBO TUOPU GROUP CO	60.900,00	CNY	49,000	394.807,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ENERGY GROUP C -	NINGXIA BAOFENG	204.100,00	CNY	16,840	454.733,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NONGFU SPRING CO LTD -	405.463,00	HKD	33,950	1.711.332,83		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs LTD/CHINA -	ORIENT SECURITIES CO	157.032,00	CNY	10,560	219.393,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs GROUP OF -	PEOPLE'S INSURANCE CO	1.014.199,00	CNY	7,620	1.022.468,19		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	PHARMARON BEIJING CO	51.600,00	CNY	25,700	175.450,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CASUALTY -H-	PICC PROPERTY &	1.491.316,00	HKD	12,260	2.273.021,91		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PINDUODUO INC -	127.228,00	USD	96,990	11.916.797,41		1,07	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN BANK CO LTD -	327.862,00	CNY	11,700	507.514,67		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO OF -	PING AN INSURANCE	813.111,00	HKD	46,050	4.655.034,95		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO OF -	PING AN INSURANCE	648.853,00	CNY	52,650	4.519.770,16		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs CHINA C -	POSTAL SAVINGS BANK OF	444.200,00	HKD	4,580	252.922,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CHINA C -	POSTAL SAVINGS BANK OF	1.888.076,00	CNY	5,680	1.418.859,74		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	RISEN ENERGY CO LTD -	217.609,00	CNY	11,980	344.909,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SAILUN GROUP CO LTD -	108.800,00	CNY	14,330	206.275,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SF HOLDING CO LTD -	130.345,00	CNY	40,300	694.978,04		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SG MICRO CORP -	38.252,00	CNY	81,780	413.878,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TYRE CO LTD -	SHANDONG LINGLONG	75.300,00	CNY	18,040	179.722,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SOFTWARE CO -	SHANGHAI BAOSIGHT	110.160,00	CNY	29,260	426.451,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs AIRPORT -	SHANGHAI INTERNATIONAL	74.300,00	CNY	34,150	335.699,88		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PORT GR -	SHANGHAI INTERNATIONAL	778.200,00	CNY	6,120	630.107,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONA -	SHANGHAI JINJIANG	32.178,00	CNY	26,860	114.350,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CORP -	SHANGHAI LINGANG	191.600,00	CNY	10,100	256.028,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs STATIONERY INC -	SHANGHAI M&G	47.909,00	CNY	30,250	191.740,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs DEVELOPMENT BA -	SHANGHAI PUDONG	453.286,00	CNY	10,290	617.105,39		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS C -	SHANGHAI RAAS BLOOD	510.700,00	CNY	7,220	487.836,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs WINE FAC -	SHANXI XINGHUACUN FEN	21.900,00	CNY	184,210	533.739,05		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY C -	SHENZHEN INOVANCE	36.300,00	CNY	58,580	281.337,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs MEDICAL E -	SHENZHEN MINDRAY BIO-	23.510,00	CNY	255,000	793.166,69		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIES BIOMED -	SHENZHEN NEW	65.200,00	CNY	70,850	611.165,89		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ENERGY TECHNOL -	SHENZHEN SC NEW	27.341,00	CNY	63,210	228.650,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ENERGY TECHNOL -	SHENZHEN SC NEW	14.500,00	CNY	63,210	121.262,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO -	SHENZHEN TRANSSION	45.581,00	CNY	95,000	572.900,38		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL -	SICHUAN KELUN	126.800,00	CNY	29,930	502.108,56		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SINOPHARM GROUP CO -	190.982,00	HKD	21,300	505.726,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs PERFORMANCE DEVELOPM -	SONGCHENG	98.909,00	CNY	9,290	121.569,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PERFORMANCE DEVELOPM -	SONGCHENG	110.400,00	CNY	9,290	135.692,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR LTD -	STARPOWER	28.334,00	CNY	89,820	336.707,35		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	SUNGROW POWER SUPPLY	51.055,00	CNY	73,830	498.703,95		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY GROUP -	SUNNY OPTICAL	136.925,00	HKD	68,850	1.172.006,90		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES CO -	SUZHOU MAXWELL	22.352,00	CNY	105,150	310.954,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATI -	SUZHOU TFC OPTICAL	16.380,00	CNY	91,360	197.989,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO -	THUNDER SOFTWARE	24.300,00	CNY	59,560	191.484,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTO -	TIANJIN ZHONGHUAN	308.119,00	CNY	8,870	361.587,79		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs MICROELECTRONICS CO LTD -	TONGFU	107.975,00	CNY	29,550	422.135,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	TSINGTAO BREWERY CO	125.684,00	HKD	56,800	887.507,04		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VIPSHOP HOLDINGS LTD -	67.088,00	USD	13,470	872.694,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO LTD -	WANHUA CHEMICAL	19.500,00	CNY	71,350	184.077,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LTD -	WANT WANT CHINA	466.820,00	HKD	4,560	264.641,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEICHAI POWER CO LTD -	482.100,00	CNY	13,700	873.834,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs SUPERCONDUCTING TECHNO -	WESTERN	40.316,00	CNY	42,820	228.399,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	WILL SEMICONDUCTOR	43.516,00	CNY	104,410	601.122,14		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ENTERTA -	WUHU SANQI INTERACTIVE	97.156,00	CNY	15,640	201.037,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WULIANGYE YIBIN CO LTD -	68.049,00	CNY	140,040	1.260.797,99		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WUXI APPTec CO LTD -	126.712,00	CNY	55,040	922.715,53		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC -	847.874,00	HKD	17,560	1.850.969,68		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs AUTOMATION CO LTD -	WUXI SHANGJI	130.879,00	CNY	16,250	281.381,14		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	XIAMEN C & D INC -	220.200,00	CNY	10,520	306.481,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	3.078.969,00	HKD	34,500	13.205.896,41		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	XINYI SOLAR HOLDINGS	1.543.482,00	HKD	3,140	602.524,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY COR -	YEALINK NETWORK	73.499,00	CNY	38,600	375.353,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS C -	YIHAI KERRY ARAWANA	151.200,00	CNY	32,610	652.340,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO LTD -	YONYOU NETWORK	204.900,00	CNY	10,730	290.879,65		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	YTO EXPRESS GROUP CO	286.500,00	CNY	14,190	537.871,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs HUATONG GROUP -	ZHEJIANG CENTURY	594.902,00	CNY	5,140	404.557,45		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs COMMODITIES CIT -	ZHEJIANG CHINA	247.600,00	CNY	13,410	439.289,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO L -	ZHEJIANG DAHUA	195.957,00	CNY	16,000	414.813,06		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs MECHANICAL -	ZHEJIANG JINGSHENG	76.247,00	CNY	31,900	321.799,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY -	ZHEJIANG LEAPMOTOR	75.591,00	HKD	32,550	305.889,49		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PETROCHEMIC -	ZHEJIANG SATELLITE	122.000,00	CNY	18,790	303.290,12		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs ENVIRONMENT P -	ZHEJIANG WEIMING	106.626,00	CNY	21,630	305.134,49		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ZHONGJI INNOLIGHT CO	18.620,00	CNY	123,510	304.266,02		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs -	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	80.136,00	USD	19,550	1.512.949,11		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY INC -	360 SECURITY	328.886,00	CNY	10,350	450.357,49		0,04	0,04
<u>Colombië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCOLOMBIA SA -	49.480,00	COP	37.600,000	407.819,78		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANCOLOMBIA SA PREF	124.695,00	COP	35.180,000	961.602,59		0,09	0,09
<u>Cyprus</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	OZON HOLDINGS PLC -	133.680,00	RUB	0,010	11,76		0,00	0,00
<u>Egypte</u>								
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL BANK -	COMMERCIAL	66.017,00	USD	1,482	94.483,05		0,01	0,01
<u>Filipijnen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AYALA LAND -	1.539.500,00	PHP	26,200	673.387,51		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ISLAND -	BANK OF THE PHILIPPINE	483.633,00	PHP	122,000	985.053,52		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BDO UNIBANK INC -	564.240,00	PHP	144,000	1.356.470,75		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SM INVESTMENTS CORP -	74.250,00	PHP	899,000	1.114.397,74		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SM PRIME HOLDINGS -	2.828.500,00	PHP	25,150	1.187.622,03		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL ROBINA CORP -	220.140,00	PHP	79,000	290.342,17		0,03	0,03
<u>Griekenland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALPHA BANK SA -	268.942,00	EUR	1,617	434.879,21		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EUROBANK ERGASIAS SA -	316.244,00	EUR	2,230	705.224,12		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	JUMBO SA -	34.935,00	EUR	25,560	892.938,60		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. BK GREECE -	105.067,00	EUR	7,660	804.813,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	OTE PLC -	62.497,00	EUR	14,880	929.955,36		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PIRAEUS BANK SA -	143.051,00	EUR	3,850	550.746,35		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA ENERGY SA -	20.653,00	EUR	19,940	411.820,82		0,04	0,04
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ALIBABA GROUP HOLDING	2.656.368,00	HKD	82,400	27.211.903,78		2,43	2,44
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION TEC -	ALIBABA HEALTH	1.006.577,00	HKD	3,320	415.459,37		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	BOSIDENG INTL HOLDINGS	1.191.799,00	HKD	3,880	574.881,35		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs AUTOMOTIVE -	BRILIANCE CHINA	304.540,00	HKD	3,820	144.627,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHINA EASTERN AIRLINES	563.100,00	CNY	4,000	298.000,63		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL -	CHINA INSURANCE	171.831,00	HKD	11,620	248.228,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHINA MENGNIU DAIRY CO	638.374,00	HKD	17,560	1.393.616,17		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs MATERI -	CHINA NATIONAL BUILDING	1.051.820,00	HKD	3,540	462.901,05		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INVEST LTD -	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST LTD -	887.326,00	HKD	12,400	1.367.881,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL GROUP LTD -	CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD -	1.605.955,00	HKD	4,780	954.343,55		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs (HOLDING) -	CHINA RESOURCES BEER	295.595,00	HKD	25,250	927.901,64		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs BEIJING LAND -	CHINA RESOURCES	707.220,00	HKD	22,550	1.982.643,16		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR LTD -	HUA HONG	212.724,00	HKD	21,650	572.555,86		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs SOFTWARE -	KINGDEE INTERNATIONAL	603.892,00	HKD	8,530	640.400,68		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LENOVO GROUP LTD -	2.311.256,00	HKD	10,080	2.896.356,78		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS HOLDING -	SHANGAI	185.346,00	CNY	21,000	514.960,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL GROUP -	SHENZHOU	178.476,00	HKD	62,000	1.375.672,29		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs BIOPHARMACEUTICAL -	SINO	1.733.436,00	HKD	3,200	689.606,37		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRIC CO -	ZHUZHOU CSR TIMES	130.634,00	HKD	32,800	532.688,77		0,05	0,05
<u>Hongarije</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GEDEON RICHTER -	42.272,00	HUF	10.400,000	1.068.707,33		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	OTP BANK PLC -	33.740,00	HUF	21.690,000	1.779.005,47		0,16	0,16
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	16.532,00	INR	6.912,250	1.288.994,93		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	APL APOLLO TUBES LTD -	35.945,00	INR	1.568,250	635.858,03		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LT -	26.098,00	INR	7.296,350	2.147.925,74		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ASIAN PAINTS LTD -	93.665,00	INR	2.281,350	2.410.325,15		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAL LTD -	24.235,00	INR	1.652,250	451.674,07		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AU SMALL FINANCE BANK LTD -	96.465,00	INR	559,100	608.366,99		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AUROBINDO PHARMA LTD -	93.340,00	INR	1.334,500	1.405.053,15		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	AVENUE SUPERMARTS LIMITED -	42.518,00	INR	3.561,850	1.708.263,38		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	AXIS BANK LIMITED -	532.880,00	INR	1.064,700	6.399.750,63		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ AUTO LTD. -	16.008,00	INR	8.798,600	1.588.755,35		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ FINANCE LTD -	72.705,00	INR	6.823,000	5.595.591,82		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ FINSERV LTD -	99.919,00	INR	1.568,100	1.767.372,98		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT -	8.448,00	INR	11.886,750	1.132.722,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD -	30.098,00	INR	2.910,100	987.988,59		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BANDHAN BANK LTD -	102.487,00	INR	159,060	183.880,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BARODA -	153.294,00	INR	240,550	415.945,94		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BHARTI AIRTEL LTD -	517.756,00	INR	1.587,750	9.272.858,63		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	BNI TBK PT -	3.214.646,00	IDR	4.350,000	839.037,42		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BOSCH LTD -	1.170,00	INR	34.100,200	450.037,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BRITANNIA INDUSTRIES LTD -	26.849,00	INR	4.762,750	1.442.421,80		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS LTD -	139.970,00	INR	728,000	1.149.404,04		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND F -	111.209,00	INR	1.185,950	1.487.690,85		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CIPLA LTD -	130.822,00	INR	1.529,000	2.256.288,59		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	33.798,00	INR	2.680,650	1.021.968,46		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CONTAINER CORP OF INDIA LTD -	68.607,00	INR	788,000	609.819,10		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DABUR INDIA LTD -	118.351,00	INR	507,000	676.840,39		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DIVIS LABORATORIES LTD -	30.645,00	INR	6.098,800	2.108.193,13		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DLF LTD -	215.371,00	INR	824,900	2.003.987,02		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DR REDDY'S LABORATORIES LTD. -	144.690,00	INR	1.388,500	2.266.161,08		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	EICHER MOTORS LTD -	38.704,00	INR	4.821,900	2.105.137,30		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD -	105.581,00	INR	1.082,050	1.288.663,35		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	GODREJ PROPERTIES LTD -	35.565,00	INR	2.786,500	1.117.862,11		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HAVELLS INDIA LTD -	79.009,00	INR	1.675,100	1.492.875,81		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HCL TECHNOLOGIES LTD -	244.810,00	INR	1.917,400	5.294.784,07		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD -	16.587,00	INR	4.199,050	785.643,04		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC BANK LTD -	944.904,00	INR	1.772,850	18.895.833,60		1,69	1,69
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC STANDARD LIFE INSURANCE C -	230.254,00	INR	617,050	1.602.632,39		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	HERO MOTOCORP LTD. -	34.832,00	INR	4.160,600	1.634.710,13		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	365.991,00	INR	602,450	2.487.126,02		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	210.420,00	INR	2.326,850	5.522.831,34		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	I-FLEX SOLUTIONS LTD -	5.861,00	INR	12.789,450	845.531,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI BANK LTD. P.N. 01/07/05	961.680,00	INR	1.281,650	13.902.932,13		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI LOMBARD GENERAL INSURANC -	63.677,00	INR	1.787,750	1.284.090,87		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANC -	98.856,00	INR	654,850	730.215,83		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	IDFC FIRST BANK LTD -	959.590,00	INR	63,140	683.434,14		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN HOTELS CO LTD -	247.752,00	INR	877,550	2.452.423,20		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN RAILWAY CATERING & TOUR -	90.684,00	INR	786,900	804.927,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INDUS TOWERS LTD -	180.611,00	INR	341,800	696.342,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSIND BANK LTD -	82.765,00	INR	960,150	896.380,05		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	INFO EDGE INDIA LTD -	23.322,00	INR	8.677,250	2.282.728,59		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	INFOSYS LTD -	627.318,00	INR	1.880,000	13.303.073,03		1,19	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	INTERGLOBE AVIATION LTD -	47.531,00	INR	4.554,250	2.441.744,37		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	JSW STEEL LTD -	129.022,00	INR	901,500	1.312.006,17		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	JUBILANT FOODWORKS LTD -	102.865,00	INR	718,100	833.218,56		0,07	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KOTAK MAHINDRA BANK LTD -	276.737,00	INR	1.786,050	5.575.286,86		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	LUPIN LTD -	76.904,00	INR	2.355,700	2.043.503,04		0,18	0,18

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	MACROTECH DEVELOPERS LTD -	82.973,00	INR	1.389,400	1.300.380,55		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MARICO LTD -	129.309,00	INR	639,500	932.772,38		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MARUTI UDYOG LTD -	30.061,00	INR	10.858,400	3.681.930,92		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	195.484,00	INR	1.128,150	2.487.622,30		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD -	783.181,00	INR	156,120	1.379.199,41		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MPHASIS LTD -	16.796,00	INR	2.847,200	539.423,94		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MRF LTD -	339,00	INR	130.634,900	499.534,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MUTHOOT FINANCE LTD -	30.342,00	INR	2.136,150	731.109,33		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE INDIA LTD. -	91.255,00	INR	2.170,050	2.233.740,85		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PB FINTECH LTD -	71.099,00	INR	2.108,850	1.691.280,18		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PERSISTENT SYSTEMS LTD -	23.804,00	INR	6.457,700	1.733.940,47		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	PI INDUSTRIES LTD -	21.659,00	INR	3.685,650	900.448,48		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PIDILITE INDUSTRIES LTD -	27.156,00	INR	2.904,250	889.623,35		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	POLYCAB INDIA LTD -	8.572,00	INR	7.272,350	703.174,82		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	POWER FINANCE CORP LTD -	376.151,00	INR	448,500	1.902.966,07		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	1.155.196,00	INR	308,700	4.022.524,36		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	REC LTD -	339.045,00	INR	500,700	1.914.878,89		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SBI CARDS & PAYMENT SERVICES L -	121.404,00	INR	663,850	909.095,13		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	120.945,00	INR	1.390,400	1.896.854,66		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SHREE CEMENT LTD -	3.200,00	INR	25.694,200	927.452,03		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SHRIRAM FINANCE LTD -	82.900,00	INR	2.889,150	2.701.661,90		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS INDIA LTD -	17.994,00	INR	6.536,050	1.326.628,91		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SONA BLW PRECISION FORGINGS LT -	58.147,00	INR	594,800	390.125,78		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SRF LTD -	26.837,00	INR	2.237,950	677.471,02		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	STATE BANK OF INDIA -	446.534,00	INR	794,950	4.004.061,35		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	243.069,00	INR	1.886,350	5.171.996,56		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	SUPREME INDUSTRIES LTD -	14.722,00	INR	4.700,550	780.587,99		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SUZLON ENERGY LTD -	2.314.038,00	INR	62,220	1.624.077,95		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD -	145.015,00	INR	914,700	1.496.228,71		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	TATA ELXSI LTD -	5.201,00	INR	6.796,550	398.732,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TECH MAHINDRA LTD -	111.598,00	INR	1.706,200	2.147.794,50		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	THERMAX LTD -	4.820,00	INR	4.039,750	219.638,21		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TITAN CO LTD -	93.947,00	INR	3.253,150	3.447.413,53		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD -	40.398,00	INR	3.360,050	1.531.129,70		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TRENT LTD -	47.746,00	INR	7.123,350	3.836.433,32		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD -	22.363,00	INR	3.576,250	902.120,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TVS MOTOR CO LTD -	69.429,00	INR	2.368,500	1.854.900,75		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED SPIRITS LTD -	70.841,00	INR	1.625,450	1.298.866,98		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	UPL LTD -	113.568,00	INR	501,000	641.800,54		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UPL LTD -	14.196,00	INR	225,550	36.117,29		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	VARUN BEVERAGES LTD -	306.923,00	INR	638,500	2.210.531,52		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	VIDESH SANCHAR NIGAM LTD P.N. 11/02/05	44.356,00	INR	1.703,400	852.266,45		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WIPRO LTD -	709.324,00	INR	301,850	2.415.139,45		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	YES BANK LTD -	3.210.138,00	INR	19,590	709.356,44		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ZOMATO LTD -	1.683.459,00	INR	278,050	5.279.974,44		0,47	0,47
Indonesië								
Aandelen genoteerd op beurs	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL PT -	973.339,00	IDR	8.475,000	494.951,62		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT -	192.890.210,00	IDR	70,000	810.153,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INDO FOOD -	608.458,00	IDR	11.375,000	415.279,91		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT -	2.717.585,00	IDR	1.615,000	263.338,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	12.381.816,00	IDR	9.675,000	7.187.771,05		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK MANDIRI -	9.200.632,00	IDR	5.700,000	3.146.671,68		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK RAKYAT INDONESIA -	17.242.816,00	IDR	4.080,000	4.221.115,86		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	PT KALBE FARMA FOREIGN	6.574.839,00	IDR	1.360,000	536.516,33		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	4.693.970,00	IDR	2.850,000	802.683,04		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	13.396.707,00	IDR	2.710,000	2.178.343,01		0,20	0,20

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs PT -	UNILEVER INDONESIA TBK	2.558.796,00	IDR	1.885,000	289.404,94		0,03	0,03
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	AAC TECHNOLOGY	235.456,00	HKD	37,500	1.097.702,12		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	AKESO INC -	133.277,00	HKD	60,700	1.005.743,82		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ALCHIP TECHNOLOGIES	19.819,00	TWD	3.280,000	1.914.859,50		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs INVESTMENT G -	C&D INTERNATIONAL	148.100,00	HKD	13,060	240.459,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA FEIHE LTD -	417.880,00	HKD	5,450	283.133,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LT -	CHINA MEIDONG AUTO	948.962,00	HKD	2,310	272.523,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LIFESTYLE -	CHINA RESOURCES MIXC	70.132,00	HKD	28,900	251.975,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	DAQO NEW ENERGY CORP	25.244,00	USD	19,440	473.919,23		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GALAXYCORE INC -	206.299,00	CNY	13,440	366.832,71		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL GROUP CO -	HANSOH	385.896,00	HKD	17,280	829.005,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INNOVENT BIOLOGICS INC -	260.314,00	HKD	36,600	1.184.464,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL INC -	JD HEALTH	207.790,00	HKD	28,100	725.896,06		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	JD LOGISTICS INC -	228.449,00	HKD	12,800	363.532,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KANZHUN LTD -	35.987,00	USD	13,800	479.594,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KE HOLDINGS INC -	153.473,00	USD	18,420	2.730.055,68		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	KUAISHOU TECHNOLOGY -	584.841,00	HKD	41,350	3.006.469,48		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	LI AUTO INC -	318.802,00	HKD	93,950	3.723.585,21		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs EDUCATION & TECHN -	NEW ORIENTAL	365.956,00	HKD	48,950	2.227.024,75		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NIO INC -	329.660,00	USD	4,360	1.388.042,11		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs CAYMAN ISLANDS -	NU HOLDINGS LTD/	483.387,00	USD	10,360	4.836.204,08		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs GROUP L -	POP MART INTERNATIONAL	116.528,00	HKD	89,650	1.298.745,52		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SILERGY CORP -	80.838,00	TWD	403,500	960.816,45		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TINGYI HOLDING CORP -	168.576,00	HKD	10,120	212.089,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LTD -	TONGCHENG-ELONG	246.886,00	HKD	18,200	558.613,37		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	85.377,00	USD	68,660	5.661.018,66		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	38.024,00	HKD	540,000	2.552.672,13		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	XP INC -	87.051,00	USD	11,850	996.189,62		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	XPENG INC -	282.975,00	HKD	46,650	1.641.130,78		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	YADEA GROUP HOLDINGS	245.581,00	HKD	12,940	395.068,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	360 DIGITECH INC -	16.274,00	USD	38,380	603.183,12		0,05	0,05
<u>Kazakhstan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	SOLIDCORE RESOURCES	343.569,00	RUB	0,010	30,23		0,00	0,00
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEGRO.EU SA -	129.446,00	PLN	27,080	819.547,35		0,07	0,07
<u>Maleisië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs BERHAD -	AMBANK HOLDINGS	391.600,00	MYR	5,480	463.468,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AXIATA GROUP BERHAD -	469.300,00	MYR	2,490	252.375,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BHD -	CIMB GROUP HOLDINGS	1.945.700,00	MYR	8,200	3.445.770,85		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	DIGI.COM BHD -	1.080.760,00	MYR	3,620	844.956,78		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GAMUDA BERHAD -	1.299.000,00	MYR	4,740	1.329.793,34		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs BERHAD -	HONG LEONG BANK	127.900,00	MYR	20,560	567.924,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	IHH HEALTHCARE BHD -	732.300,00	MYR	7,300	1.154.538,86		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	INARI AMERTRON BHD -	1.406.500,00	MYR	3,060	929.518,04		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	IOI CORP BERHAD -	897.700,00	MYR	3,880	752.245,52		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MALAYAN BANKING BHD -	1.341.100,00	MYR	10,240	2.965.908,72		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs -	NESTLE MALAYSIA BERHAD	27.800,00	MYR	99,980	600.280,99		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs GROUP BHD -	PETRONAS CHEMICALS	620.500,00	MYR	5,170	692.833,68		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PPB GROUP BHD -	263.200,00	MYR	12,400	704.862,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS -	PRESS METAL ALUMINIUM	549.500,00	MYR	4,900	581.514,35		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC BANK BERHAD -	3.540.700,00	MYR	4,560	3.486.989,47		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	RHB CAPITAL BHD -	413.700,00	MYR	6,480	578.971,50		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SIME DARBY BERHAD -	1.119.900,00	MYR	2,360	570.805,18		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs BHD -	SIME DARBY PLANTATION	496.300,00	MYR	4,950	530.574,21		0,05	0,05
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs C.V. -L-	AMERICA MOVIL S.A. DE	4.144.062,00	MXN	14,950	2.877.434,21		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs DE CV -	ARCA CONTINENTAL SAB	155.128,00	MXN	172,740	1.244.575,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BIMBO -	443.164,00	MXN	55,240	1.136.988,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CEMEX S.A. DE C.V. CPO	3.155.961,00	MXN	11,680	1.712.034,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA FEMSA -	151.117,00	MXN	161,990	1.136.945,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FEMSA -	382.652,00	MXN	177,700	3.158.125,47		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs ADMINISTRACION -	FIBRA UNO	634.965,00	MXN	20,720	611.051,06		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs DE SURESTE SA -B-	GRUPO AEROPORTUARIO	34.458,00	MXN	534,680	855.700,87		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs DEL PACIFICO SA -B-	GRUPO AEROPORTUARIO	84.860,00	MXN	366,540	1.444.649,09		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO FINANC NORTE O	535.902,00	MXN	133,970	3.334.501,37		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	IND. PENOLES SA -CP-	40.648,00	MXN	266,200	502.556,85		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLY A	299.244,00	MXN	29,400	408.611,65		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs DE CV V	WAL-MART DE MEXICO SA	1.181.619,00	MXN	54,890	3.012.372,41		0,27	0,27
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	10.846,00	EUR	38,350	415.944,10		0,04	0,04
<u>Polen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK PEKAO SA -	22.132,00	PLN	137,900	713.545,52		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BUDIMEX -	3.928,00	PLN	466,600	428.502,11		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CD PROJEKT SA -	5.991,00	PLN	191,450	268.158,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DINO POLSKA SA -	13.210,00	PLN	389,800	1.203.875,03		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	KGHM POLSKA MIEDZ SA -	38.649,00	PLN	115,000	1.039.137,12		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LPP SA -	208,00	PLN	15.550,000	756.189,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MBANK -	5.023,00	PLN	547,200	642.607,84		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs OSZCZEDNOSCI BANK -	POWOSZECNA KASA	150.011,00	PLN	59,760	2.095.899,49		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs KREDYTOWY SA -	POWSZECHNY BANK	95.459,00	PLN	45,840	1.023.053,26		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs SA -	SANTANDER BANK POLSKA	11.162,00	PLN	457,600	1.194.166,24		0,11	0,11
<u>Rusland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs ADR	MOBILE TELESYSTEMS	521.246,00	USD	0,010	5.033,76		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs -	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	2.254.714,00	RUB	0,010	198,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PHOSAGRO PJSC -	148.695,00	USD	0,010	1.435,97		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PHOSAGRO PJSC -	957,00	USD	0,010	9,24		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	POLYUS GOLD COMPANY -	34.709,00	RUB	0,010	3,05		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SBERBANK PAO -	2.874.830,00	RUB	0,010	252,96		0,00	0,00
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BOC AVIATION LTD -	51.596,00	HKD	60,350	387.112,13		0,04	0,04
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	ACCTON TECHNOLOGY	132.249,00	TWD	773,000	3.011.294,44		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ACER INC. -	975.671,00	TWD	39,800	1.143.846,64		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTECH CO LTD -	148.939,00	TWD	346,500	1.520.172,96		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	AIRTAC INTERNATIONAL	20.413,00	TWD	844,000	507.493,65		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO LTD -	ASE TECHNOLOGY	817.428,00	TWD	162,000	3.900.729,69		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	ASIA CEMENT CORP -	347.180,00	TWD	40,400	413.159,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	ASIA VITAL COMPONENTS	82.548,00	TWD	623,000	1.514.871,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	AU OPTRONICS CORP -	761.824,00	TWD	14,650	328.755,94		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CATCHER TECHNOLOGY	200.125,00	TWD	194,000	1.143.627,02		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO LTD. -	CATHAY FINANCIAL	2.467.265,00	TWD	68,300	4.963.840,67		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHAILLEASE HOLDING CO	448.625,00	TWD	113,000	1.493.286,87		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs BANK -	CHANG HWA COMMERCIAL	2.300.397,00	TWD	17,850	1.209.545,87		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	CHENG SHIN RUBBER IND	535.552,00	TWD	49,050	773.788,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	CHIMEI INNOLUX	1.255.233,00	TWD	14,350	530.588,19		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL HO -	CHINA DEVELOPMENT	3.971.037,00	TWD	17,200	2.011.933,92		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA STEEL CORP -	3.317.577,00	TWD	19,650	1.920.281,50		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHUNGHWA TELECOM CO	1.060.319,00	TWD	123,500	3.857.312,57		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAL ELECTRONICS -	1.324.547,00	TWD	37,650	1.468.972,57		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -	CTBC FINANCIAL	4.106.458,00	TWD	39,100	4.729.611,56		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIAL -	DELTA ELECTRONIC	474.860,00	TWD	430,500	6.021.713,31		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	E SUN FINANCIAL HOLDING	3.862.887,00	TWD	26,950	3.066.564,51		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ECLAT TEXTILE CO LTD -	38.886,00	TWD	509,000	583.031,99		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INC -	EMEMORY TECHNOLOGY	17.200,00	TWD	3.355,000	1.699.817,53		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	EVA AIRWAYS CORP -	690.352,00	TWD	44,350	901.873,33		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs LTD. -	FAR EASTERN TEXTILE	299.545,00	TWD	31,600	278.824,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs TELECOMMUNICATIONS -	FAR EASTONE	346.288,00	TWD	89,400	911.919,06		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	FENG TAY ENTERPRISE CO	125.505,00	TWD	133,000	491.692,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CO -	FIRST FINANCIAL HOLDING	2.926.234,00	TWD	27,100	2.335.929,19		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	FORMOSA PLASTICS -	639.300,00	TWD	35,500	668.519,98		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO -	FUBON FINANCIAL	1.852.739,00	TWD	90,300	4.928.143,27		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO -	FUBON FINANCIAL	466.198,00	TWD	53,200	730.572,58		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -	FUHWANG FINANCIAL	2.860.007,00	TWD	34,000	2.864.358,31		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	GIGABYTE TECHNOLOGY	108.433,00	TWD	272,500	870.380,82		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBAL UNICHIP CORP -	24.679,00	TWD	1.360,000	988.661,90		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBALWAFERS CO LTD -	54.613,00	TWD	381,500	613.722,31		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	2.292.150,00	TWD	184,000	12.423.449,22		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	HOTAI MOTOR CO LTD -	91.247,00	TWD	619,000	1.663.759,60		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING -	HUA NAN FINANCIAL	2.602.984,00	TWD	26,150	2.005.046,84		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	INVENTEC CO LTD -	830.757,00	TWD	50,100	1.226.007,33		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	LARGAN PRECISION CO	19.759,00	TWD	2.675,000	1.556.933,56		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	LITE-ON TECHNOLOGY	688.492,00	TWD	99,500	2.017.917,05		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs INCORPORATION -	MEDIATEK	299.112,00	TWD	1.415,000	12.467.276,98		1,12	1,12
Aandelen genoteerd op beurs -	MEGA FINANCIAL HOLD CO	3.133.616,00	TWD	38,700	3.572.218,97		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs INTERN.CO.LTD. -	MICRO-STAR	234.997,00	TWD	183,500	1.270.222,26		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MOMO.COM INC -	22.086,00	TWD	333,500	216.967,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NAN YA PLASTIC -	1.594.344,00	TWD	29,900	1.404.218,05		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	NANYA TECHNOLOGY	401.775,00	TWD	29,250	346.170,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	NIEN MADE ENTERPRISE	74.744,00	TWD	366,500	806.922,17		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs MICROELECTRONICS CORP -	NOVATEK	121.278,00	TWD	502,000	1.793.358,33		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	PEGATRON CORP -	599.423,00	TWD	91,900	1.622.670,15		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMAESSENTIA CORP -	73.463,00	TWD	615,000	1.330.837,74		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR MANUFA -	POWERCHIP	427.812,00	TWD	15,900	200.369,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	172.333,00	TWD	263,000	1.335.074,58		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs -	PRESIDENT ENTERPRISES	1.310.447,00	TWD	80,900	3.122.836,98		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA COMPUTER INC -	677.435,00	TWD	287,000	5.727.048,48		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR CORP. -	REALTEK	111.885,00	TWD	568,000	1.871.981,42		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	RUENTEX DEVELOPMENT	567.945,00	TWD	42,900	717.703,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs SAVINGS -	SHANGHAI COMMERCIAL &	1.157.884,00	TWD	39,600	1.350.646,10		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO -	SHIN KONG FINANCIAL	4.044.126,00	TWD	11,800	1.405.685,02		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS -	SINOPAC FINANCIAL	3.080.702,00	TWD	22,900	2.078.100,30		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONA -	SYNNEC TECHNOLOGY	457.176,00	TWD	70,800	953.450,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CO -	TAISHIN_FINANCIAL HOLD	3.042.343,00	TWD	17,400	1.559.332,59		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN BUSINESS BANK -	2.473.150,00	TWD	14,850	1.081.828,06		0,10	0,10

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN CELLULAR CORP -	373.548,00	TWD	113,500	1.248.888,33		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN CEMENT CORP -	1.339.561,00	TWD	31,700	1.250.843,82		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING -	3.003.201,00	TWD	24,300	2.149.671,04		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP -	1.097.645,00	TWD	27,800	898.851,67		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN SEMICONDUCTOR -	3.544.809,00	TWD	1.075,000	112.249.040,01		10,06	10,07
Aandelen genoteerd op beurs	UNIMICRO TECHNOLOGY CORP -	305.283,00	TWD	141,000	1.267.952,74		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED MICRO ELECTRONICS -	2.679.314,00	TWD	43,050	3.397.645,79		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	VANGUARD INTERNATIONAL SELECTION -	258.550,00	TWD	99,900	760.836,54		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP -	17.023,00	TWD	1.860,000	932.675,08		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WALSIN LIHWA CORP -	417.004,00	TWD	23,700	291.118,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WANHAI LINES LTD -	247.600,00	TWD	81,100	591.497,38		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WINBOND ELECTRONICS CORPORATION -	1.073.671,00	TWD	14,800	468.073,73		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WISTRON CORP -	638.842,00	TWD	104,000	1.957.077,98		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	WIWYNN CORP -	33.100,00	TWD	2.620,000	2.554.527,70		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	WPG HOLDINGS CO LTD -	533.301,00	TWD	68,400	1.074.508,44		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	YAGEO CORPORATION -	80.171,00	TWD	541,000	1.277.602,92		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP -	357.093,00	TWD	75,700	796.266,69		0,07	0,07
<u>Thailand</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED INFO SERVICE PCL -	324.300,00	THB	287,000	2.624.903,12		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	AIRPORTS OF THAILAND PCL -	1.055.100,00	THB	59,500	1.770.496,29		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ASSET WORLD CORP PCL -	4.050.700,00	THB	3,520	402.121,39		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	2.919.800,00	THB	24,500	2.017.453,91		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BANGKOK EXPRESSWAY & METRO NVDR	2.844.400,00	THB	7,100	569.552,09		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	155.400,00	THB	199,500	874.335,97		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL PATTANA PCL -	571.200,00	THB	57,000	918.221,56		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL RETAIL CORP PCL -	247.900,00	THB	34,000	237.705,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHAROEN POKHAND FOODS PCL -	1.805.000,00	THB	22,800	1.160.637,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CP ALL PCL -	1.590.600,00	THB	55,750	2.500.865,20		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	672.400,00	THB	152,500	2.891.891,41		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	HOME PRODUCT CENTER PCL -	1.568.400,00	THB	9,400	415.785,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INTOUCH HOLDINGS PCL -	157.500,00	THB	97,000	430.860,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KASIKORN BANK PLC -	105.500,00	THB	155,500	462.665,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KRUNG THAI BANK PCL -	1.044.200,00	THB	21,000	618.425,54		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KRUNGTHAI CARD PCL -	489.600,00	THB	50,000	690.392,15		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MINOR INTERNATIONAL PCL -	578.500,00	THB	26,000	424.190,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SCB X PCL -	269.300,00	THB	117,500	892.398,13		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SCG PACKAGING PCL -	403.000,00	THB	19,600	222.764,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRUE CORP PCL -	2.787.500,00	THB	11,100	872.614,22		0,08	0,08
<u>Tsjechië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KOMERCNI BANKA -	24.728,00	CZK	848,500	833.433,48		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MONETA MONEY BANK AS -	123.929,00	CZK	123,800	609.429,81		0,05	0,06
<u>Turkije</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANSASASA	3.756.368,00	TRY	4,070	417.536,11		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	POLYESTER SANAYI AS -	695.496,00	TRY	64,850	1.231.788,42		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS -	110.602,00	TRY	528,500	1.596.391,74		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK -	322.606,00	TRY	24,400	214.977,87		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FORD OTOMOTIV SANAYI AS -	17.219,00	TRY	937,000	440.635,03		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HACI OMER SABANCI HOLDING S.A -	252.155,00	TRY	96,000	661.104,81		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS -	79.440,00	TRY	213,000	462.115,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS -	33.883,00	TRY	205,100	189.792,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TURK HAVA YOLLARI AO -	122.886,00	TRY	281,000	943.061,96		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs FABRIKALARI AS -	TURK SISE VE CAM	461.220,00	TRY	41,520	522.994,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs HIZMETERI A.S. -	TURKCELL ILETISIM	285.243,00	TRY	92,800	722.927,04		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs BANKASI A.S. -	TURKIYE GARANTI	38.896,00	TRY	124,400	132.146,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TURKIYE IS BANKASI -	2.205.808,00	TRY	13,540	815.676,35		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs A.S. -	YAPI VE KREDI BANKASI	731.805,00	TRY	30,620	611.972,71		0,06	0,06
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs -	YUM CHINA HOLDINGS INC	92.629,00	USD	48,170	4.308.970,48		0,39	0,39
<u>Zaire</u>								
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES LTD -	GROWTHPOINT	612.111,00	ZAR	12,730	398.782,95		0,04	0,04
<u>Zuid-Afrika</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABSA GROUP LTD -	175.019,00	ZAR	189,750	1.699.593,18		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs -	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	99.911,00	ZAR	421,000	2.152.649,87		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs HOLD LTD -	ASPEN PHARMA CARE	126.376,00	ZAR	164,850	1.066.182,51		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BID CORP LTD -	68.452,00	ZAR	430,570	1.508.370,07		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CAPITEC BANK HOLDINGS	16.860,00	ZAR	3.134,340	2.704.466,91		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CLICKS GROUP LTD -	58.772,00	ZAR	373,100	1.122.208,92		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	DICOVERY LTD -	95.845,00	ZAR	194,770	955.365,43		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTRAND LTD. -	913.002,00	ZAR	75,960	3.549.234,40		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	GOLD FIELDS LTD -	210.875,00	ZAR	247,100	2.666.710,30		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	HARMONY S.AFR. REGD	154.571,00	ZAR	150,680	1.191.959,84		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LTD. -	IMPALA PLATINUM	286.271,00	ZAR	87,750	1.285.589,97		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NASPERS LTD N	32.357,00	ZAR	4.173,220	6.910.628,16		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	NEDBANK GROUP LTD -	91.675,00	ZAR	281,710	1.321.694,79		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NEPI ROCKCASTLE PLC -	187.975,00	ZAR	137,990	1.327.473,03		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LTD -	NORTHAM PLATINUM	59.743,00	ZAR	97,410	297.830,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OLD MUTUAL LTD -ZAR	1.665.346,00	ZAR	12,510	1.066.202,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PEPKOR HOLDINGS LTD -	356.474,00	ZAR	28,950	528.146,52		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REMGRO LIMITED /	96.488,00	ZAR	155,100	765.884,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SANLAM LIMITED -	372.012,00	ZAR	86,880	1.654.073,33		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPRITE HOLDINGS LTD -	145.845,00	ZAR	294,500	2.198.137,43		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs -	SIBANYE STILLWATER LTD	624.809,00	ZAR	14,980	479.001,74		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	STANDARD BANK GROUP	269.233,00	ZAR	221,760	3.055.550,74		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs -	VODACOM GROUP PTY LTD	118.133,00	ZAR	101,360	612.795,87		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	WOOLWORTHS HOLDINGS	366.335,00	ZAR	62,350	1.168.941,74		0,11	0,11
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEOGEN INC -	9.286,00	KRW	309.500,000	1.885.329,07		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AMORE PACIFIC CORP -	6.327,00	KRW	104.800,000	434.967,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CELLTRION INC -	41.693,00	KRW	187.500,000	5.128.168,06		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	CJ CHEILJEDANG CORP -	2.720,00	KRW	255.500,000	455.887,45		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DB INSURANCE CO LTD -	14.212,00	KRW	102.800,000	958.398,54		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN BOBCAT INC -	16.075,00	KRW	41.900,000	441.837,77		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CONSTRUCTION CO -	DOOSAN HEAVY INDS &	95.706,00	KRW	17.550,000	1.101.828,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ECOPRO BM CO LTD -	11.258,00	KRW	109.900,000	811.627,53		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ECOPRO CO LTD -	23.202,00	KRW	57.500,000	875.167,33		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ECOPRO MATERIALS CO	3.100,00	KRW	65.800,000	133.809,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	HANA FINANCIAL GROUP	72.905,00	KRW	56.800,000	2.716.461,05		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CO LTD -	HANKOOK TIRE &	26.184,00	KRW	38.400,000	659.576,31		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	HANMI SEMICONDUCTOR	16.362,00	KRW	82.500,000	885.499,19		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HLB INC -	27.687,00	KRW	73.100,000	1.327.672,96		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HYBE CO LTD -	4.630,00	KRW	193.400,000	587.401,83		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ENERGY SYSTEM CO -	HYUNDAI ELECTRIC &	5.625,00	KRW	382.000,000	1.409.560,50		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI MOBIS -	15.208,00	KRW	236.500,000	2.359.397,32		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs KOREA -	INDUSTRIAL BANK OF	62.152,00	KRW	14.330,000	584.250,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KAKAO CORP -	62.065,00	KRW	38.200,000	1.555.277,73		0,14	0,14

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	KAKAO GAMES CORP -	22.932,00	KRW	16.380,000	246.407,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KAKAOBANK CORP -	26.991,00	KRW	21.050,000	372.708,17		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	98.452,00	KRW	82.900,000	5.353.981,99		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD -	14.365,00	KRW	71.300,000	671.881,98		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFTON INC -	8.239,00	KRW	312.500,000	1.688.971,64		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD -	6.196,00	KRW	90.600,000	368.245,49		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LG CHEM INVESTMENT LTD. -	14.149,00	KRW	72.000,000	668.276,32		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LG CHEM LTD -	12.493,00	KRW	250.000,000	2.048.823,66		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	LG CHEM LTD PREF	1.233,00	KRW	158.800,000	128.443,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LG ELECTRONICS INC NEW	28.405,00	KRW	83.500,000	1.555.890,76		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	LG ENERGY SOLUTION -	10.850,00	KRW	348.000,000	2.476.890,54		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	1.958,00	KRW	305.000,000	391.751,22		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LG INNOTEK CO LTD -	6.151,00	KRW	162.000,000	653.670,03		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LG PHILIPS LCD CO LTD -	30.797,00	KRW	9.130,000	184.449,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LG UPLUS LTD -	84.407,00	KRW	10.330,000	571.974,44		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LOTTE CHEMICAL CORP -	6.609,00	KRW	59.800,000	259.259,55		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	26.670,00	KRW	104.000,000	1.819.508,91		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD -	113.503,00	KRW	8.030,000	597.889,21		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NCSOFT CORP -	6.164,00	KRW	183.100,000	740.369,99		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NETMARBLE GAMES CORP -	17.499,00	KRW	51.700,000	593.473,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD -	64.466,00	KRW	13.950,000	589.933,10		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NHN CORP -	32.272,00	KRW	198.900,000	4.210.740,68		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	ORION CORP/REPUBLIC OF SOUTH K -	5.702,00	KRW	102.400,000	383.023,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD -	4.572,00	KRW	949.000,000	2.846.231,80		0,25	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	17.251,00	KRW	123.800,000	1.400.982,63		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	886.334,00	KRW	53.200,000	30.931.919,67		2,77	2,77
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	8.120,00	KRW	358.500,000	1.909.602,71		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD -	22.164,00	KRW	94.800,000	1.378.333,50		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDI CO LTD -	12.751,00	KRW	247.500,000	2.070.223,72		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDS CO LTD -	10.404,00	KRW	127.800,000	872.226,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SECURITIES CO LTD -	11.548,00	KRW	43.500,000	329.529,17		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	114.101,00	KRW	47.650,000	3.566.565,36		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD -	7.675,00	KRW	111.100,000	559.358,54		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SK BIOSCIENCE CO LTD -	5.853,00	KRW	50.400,000	193.511,55		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SK HYNIX INC -	101.748,00	KRW	173.900,000	11.607.088,49		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	SK SQUARE CO LTD -	23.748,00	KRW	79.300,000	1.235.372,87		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SKC CO LTD -	3.605,00	KRW	105.100,000	248.545,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WOONGJIN COWAY CO LTD -	20.500,00	KRW	66.900,000	899.658,76		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WOORI FINANCIAL GROUP INC -	160.385,00	KRW	15.370,000	1.617.094,68		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	YUHAN CORPORATION -	13.002,00	KRW	119.500,000	1.019.238,69		0,09	0,09
Totaal aandelen					1.118.518.489,73		100,00	100,10
Warrants								
Thailand								
Warrants	BTS GROUP HOLDINGS PLC CW26 31/12/2026	1.380.380,00	THB	0,090	3.503,69		0,00	0,00
Totaal warrants					3.503,69		0,00	0,00
Rechten								
Brazilië								
Rechten	ELETRORBRAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A. -	8.555,00	BRL	0,000	0,00		0,00	0,00
Rechten	ELETRORBRAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A. -	9.166,00	BRL		0,00		0,00	0,00
Indonesië								
Rechten	PT SEMEN INDONESIA -	42,00	IDR	40,000	0,10		0,00	0,00
Taiwan								
Rechten	ACER INC. -	1.728,00	TWD	15,150	771,15		0,00	0,00
Rechten	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	75,00	TWD	2,350	5,19		0,00	0,00
Thailand								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Rechten SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	35.422,00	THB		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten				776,44		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				1.118.522.769,86		100,00	100,10
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	323.540,93	CZK	1,000	12.851,66		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-1.488.812,42	EUR	1,000	-1.488.812,42		0,00	-0,13
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	687.838,13	HKD	1,000	85.512,52		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	-1.108.229,27	HUF	1,000	-2.694,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	1.223.518,81	MXN	1,000	56.826,20		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-196,28	PLN	1,000	-45,89		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	1.258.559,37	TRY	1,000	34.372,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	70.846,82	USD	1,000	68.417,98		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	-31.452,53	ZAR	1,000	-1.609,66		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-1.235.181,61		0,00	-0,11
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.235.181,61		0,00	-0,11
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.743,46	EUR	1,000	2.743,46		0,00	0,00
Totaal vorderingen				2.743,46		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-525.581,57	EUR	1,000	-525.581,57		0,00	-0,05
Totaal schulden				-525.581,57		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-522.838,11		0,00	-0,05
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		1.110.626,98		0,00	0,10
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		8.475,29		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-484.302,78		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				634.799,49		0,00	0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.117.399.549,63		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,15	0,12	0,11	
België	0,12	-1,45	-0,27	
Bermuda	0,03	0,09	0,04	
Brazilië	5,43	5,55	5,79	
Chili	0,55	0,65	0,66	
China	20,78	21,93	19,06	
Colombië	0,73	0,39	0,37	
Tsjechië	0,34	0,31	0,25	
Kaaimaneilanden	4,12	3,44	2,60	
Egypte	0,09	0,15	0,10	
Griekenland	0,40	0,47	0,28	
Hong Kong	7,72	6,51	6,17	
Hongarije	0,00	0,03	0,07	
Indië	13,12	15,78	16,94	
Indonesië	2,50	2,23	2,18	
Zuid-Korea	10,64	8,06	8,77	
Luxemburg	0,26	0,30	0,18	
Mexico	3,20	3,56	3,22	
Maleisië	3,15	1,59	1,56	
Nederland	0,19	0,18	0,09	
Peru	0,04	0,00	0,00	
Filipijnen	1,51	0,93	0,70	
Polen	0,27	0,51	0,85	
Singapore	0,14	0,12	0,12	
Thailand	2,40	1,79	1,59	

Turkije	1,60	0,74	0,76	
Taiwan	15,60	21,48	23,43	
V.S.A.	0,55	0,51	0,33	
Zuid-Afrika	4,37	4,03	3,89	
Zaire	0,00	0,00	0,16	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Brazilië	3,35
Chili	0,47
China	27,77
Colombia	0,12
Tsjechië	0,13
Egypte	0,01
Griekenland	0,42
Hongarije	0,25
Indonesië	1,90
India	19,96
Zuid-Korea	10,16
Mexico	1,92
Maleisië	1,83
Nederland	0,04
Filipijnen	0,50
Polen	0,91
Rusland	0,00
Thailand	1,88
Turkije	0,80
Taiwan	23,95
onbepaald	-0,11
Zuid-Afrika	3,73
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	13,02			
Consumenten(Cyclisch)	13,39			
Consumenten(Niet cyclisch)	13,86			
Farma	5,15			
Financiële sectoren	24,36			
Technologie	23,35			
Telecommunicatie	4,57			
Nutsbedrijven	0,58			
Vastgoed	1,72			
Diversen	0,00			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,50	5,17	5,85
Telecommunicatie	3,10	2,39	2,78
Discretionaire Consumentenproducten	5,14	4,29	4,72
Discretionaire Consumentendiensten	1,40	1,20	1,24
Retail & Groothandel - Discretionair	8,13	6,79	5,99
Basis Consumptiegoederen	4,60	4,14	4,48
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,97	2,24	2,14
Hernieuwbare Energie	0,57	0,01	0,62
Bank	19,48	0,50	20,25
Financiële Diensten	3,96	18,63	3,99
Verzekeringen	3,48	3,49	4,25
Onroerend Goed	2,49	3,24	1,70
Gezondheidszorg	4,40	1,74	5,43
Industriële Producten	1,68	4,28	2,13
Industriële Diensten	2,77	1,87	2,37
Materialen	5,42	2,05	4,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	20,52	4,70	24,32
Software & Technische Diensten	3,39	30,24	2,97
Nutsbedrijven	1,00	2,39	0,59
Niet Gespecificeerd	0,00	0,65	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
BRAZILIAANSE REAL	5,45	5,42	5,79	2,83
CHILEENSE PESO	0,55	0,65	0,66	0,47
YUAN CHINA	6,47	6,63	7,39	8,71
PESO COLUMBIA	0,73	0,39	0,37	0,12
KROON TSJECHIE	0,34	0,31	0,25	0,13
EURO	0,73	0,71	0,12	0,27
HONG KONG DOLLAR	22,92	22,11	17,05	16,12
HONGARIJE FORINT	0,00	0,03	0,07	0,25
INDONESISCHE RUPIAH	2,91	2,57	2,45	1,90
INDIE RUPEE	12,71	14,29	16,67	19,96
KOREAANSE WON	10,64	8,00	8,77	10,16
MEXICAANSE PESO	3,20	3,56	3,22	1,92
MALEISE RINGGIT	3,15	1,59	1,56	1,83
PESO FILIPIJNEN	1,51	0,93	0,70	0,50
ZLOTY POLEN	0,53	0,81	1,03	0,91
THAILANDSE BATH	2,40	1,79	1,59	1,88
NEW TURKISH LIRA	1,60	0,74	0,76	0,81
TAIWAN DOLLAR	16,12	21,61	23,57	23,95
AMERIKAANSE DOLLAR	3,67	3,84	3,93	3,54
ZUID-AFRIKAANSE RAND	4,37	4,02	4,05	3,73
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing (in euro)

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	191.924.450,38	197.012.450,86	388.936.901,23
Verkopen	199.206.611,53	290.678.522,00	489.885.133,53
Totaal 1	391.131.061,91	487.690.972,86	878.822.034,76
Inschrijvingen	116.583.955,32	268.639.703,38	385.223.658,70
Terugbetalingen	91.710.174,74	372.792.606,57	464.502.781,31
Totaal 2	208.294.130,06	641.432.309,95	849.726.440,01
Gemiddelde van de totale activa	1.105.128.720,96	1.129.413.223,12	1.117.648.730,96
Omloopsnelheid	16,54%	-13,61%	2,60%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.282,30	567,83	2.447,17	2.652,62	23.269,57	29.905,22	53.174,79
2023 - 12	2.434.486,86	144.156,81	2.356.494,98	86.553,94	101.261,44	87.508,09	188.769,53
2024 - 12	2.959,52	1.431,14	26.940,10	15.697,48	77.280,87	73.241,75	150.522,61

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.185.642,05	654.327,36	3.309.199,81	3.076.272,22
2023 - 12	3.374.925,00	801.035,71	4.044.444,07	2.655.375,33
2024 - 12	1.394.948,27	487.574,49	12.644.502,15	5.387.864,86

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	60.230.826,07	1.260,43	1.033,30
2023 - 12	72.963.476,80	436,65	328,52
2024 - 12	64.747.508,65	494,28	362,48

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	69,00		129,63		1.470,43		1.470,43
2023 - 12	624,04		182,00		1.912,47		1.912,47
2024 - 12	378,23		60,00		2.230,70		2.230,70

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	106.173,69		190.493,10	
2023 - 12	875.686,70		257.734,58	
2024 - 12	620.529,63		99.231,89	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.016.227,74	1.371,18	
2023 - 12	2.765.853,62	1.446,22	
2024 - 12	3.683.546,43	1.651,30	

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	24.601,25		23.910,89		120.749,34		120.749,34
2023 - 12	36.759,71		11.857,25		145.651,80		145.651,80
2024 - 12	12.062,41		75.707,49		82.006,72		82.006,72

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	39.087.410,75		34.874.794,41	
2023 - 12	52.742.802,90		17.191.085,41	
2024 - 12	18.308.215,97		124.657.249,42	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	168.599.115,00	1.396,27	
2023 - 12	214.726.859,93	1.474,25	
2024 - 12	138.190.446,25	1.685,11	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	296.297,18		296.628,00		482.433,73		482.433,73
2023 - 12	268.439,59		231.523,00		519.350,31		519.350,31
2024 - 12	161.225,29		198.484,07		482.091,54		482.091,54

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	449.941.207,81		436.333.136,68	
2023 - 12	383.892.593,46		328.234.786,37	
2024 - 12	258.974.476,78		318.340.444,44	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	666.203.846,40	1.380,92	
2023 - 12	758.699.914,87	1.460,86	
2024 - 12	806.518.341,34	1.672,96	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	957.891,13		29.654,38		928.236,75		928.236,75

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	105.296.168,80		3.373.488,55	

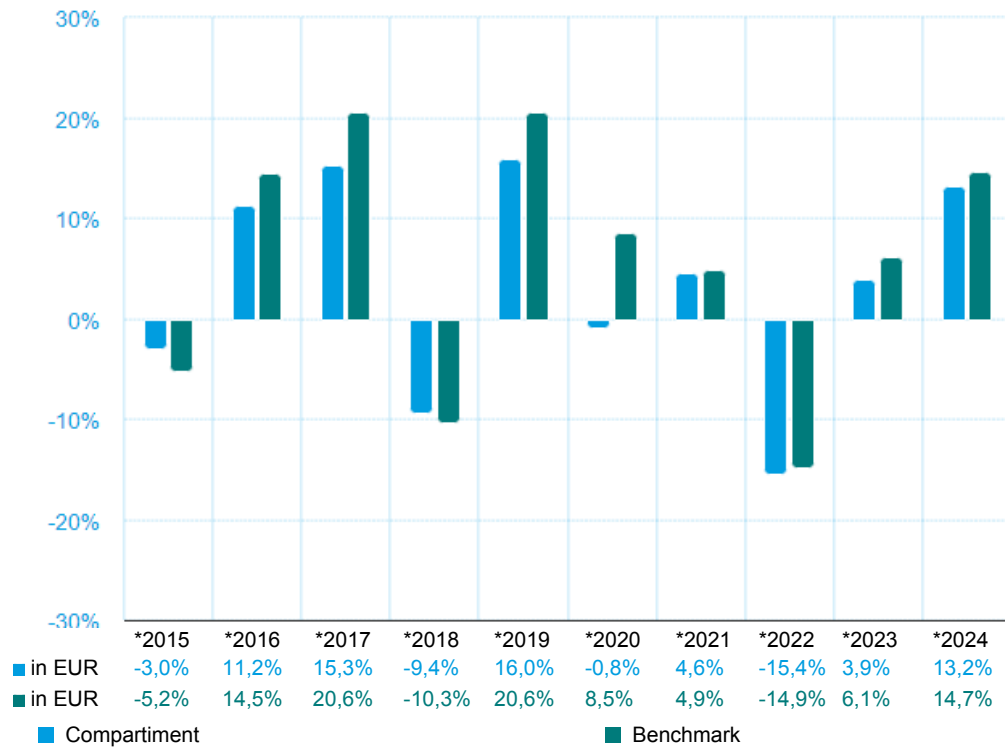
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	104.259.706,95	112,32	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6260699283

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

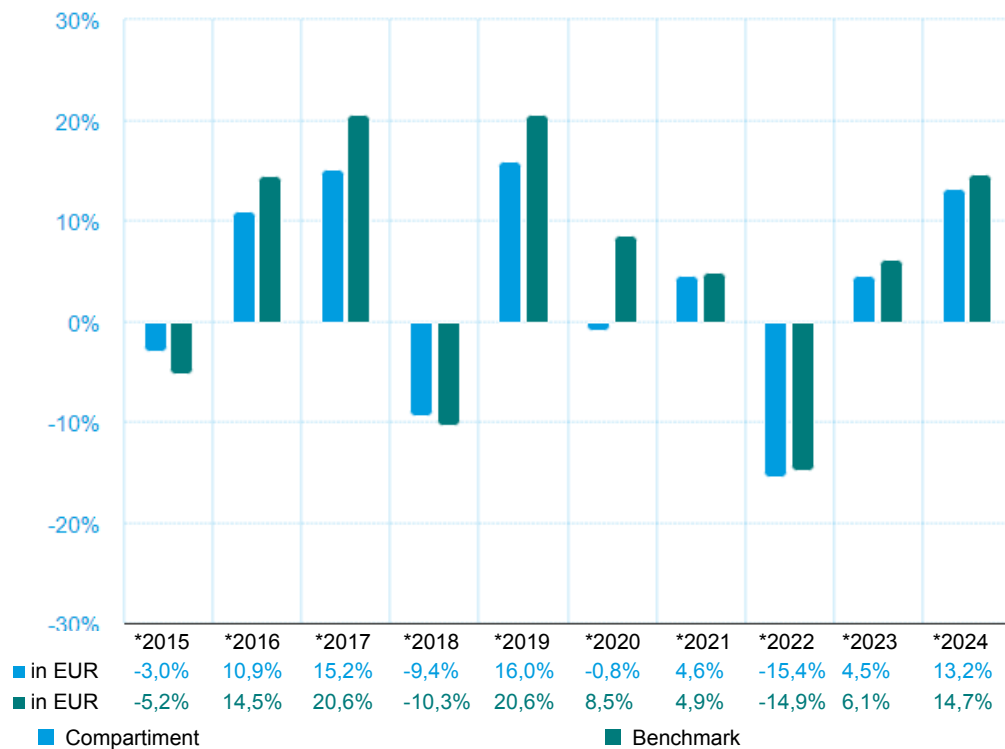


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6260700297

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6260699283	EUR	13,20%	14,68%	-0,16%	1,19%	0,64%	3,35%	3,04%	5,26%	17/12/2013	3,59%
DIV	BE6260700297	EUR	13,17%	14,68%	0,01%	1,19%	0,74%	3,35%	3,05%	5,26%	17/12/2013	3,59%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

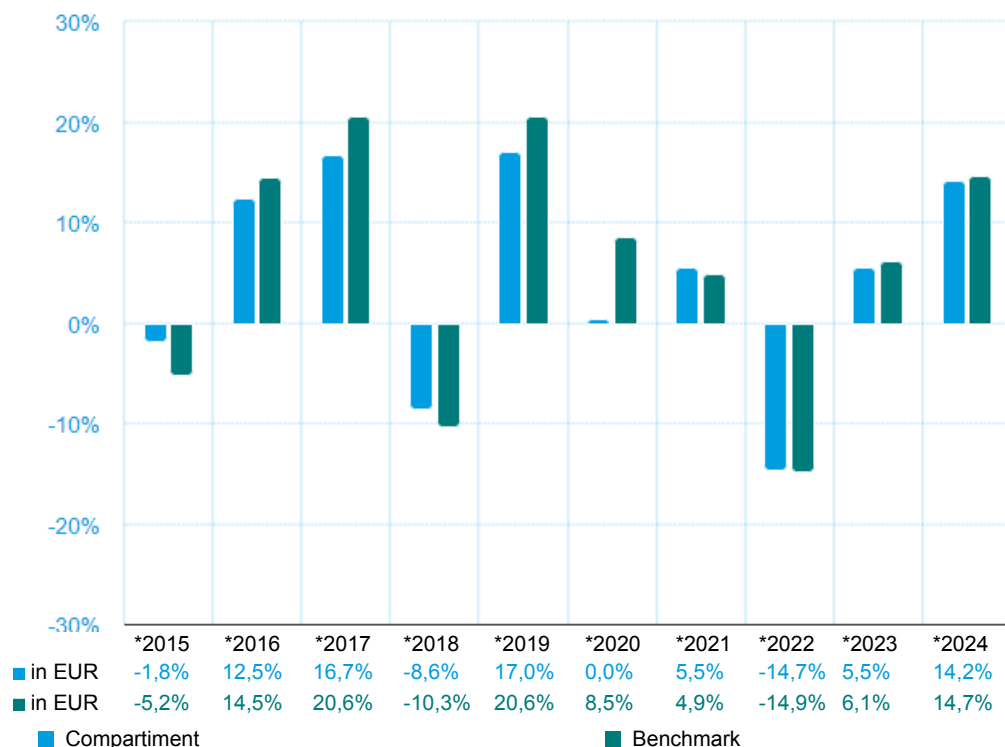
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 5,6061 EUR netto (8,0088 EUR bruto).

Corporate Shares

BE6260701303

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Corporate Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6260701303	EUR	14,18%	14,68%	0,92%	1,19%	1,65%	3,35%	4,11%	5,26%	17/12/2013	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructurerings.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

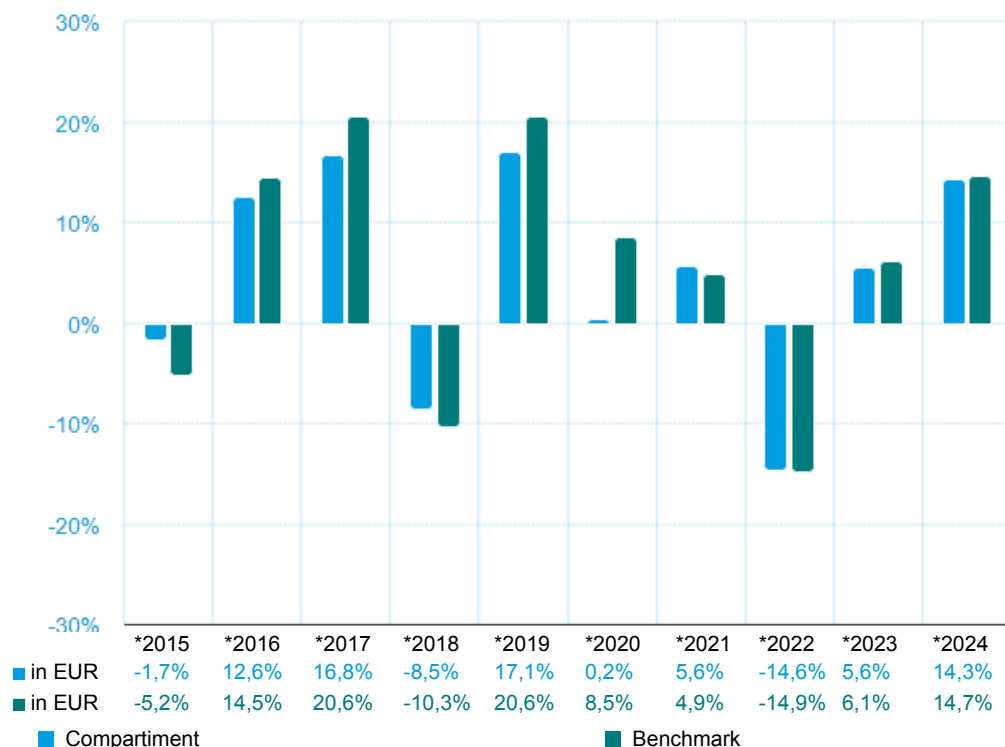
$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$
 met Y = D-X
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$
 met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Shares

BE6260702319

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6260702319	EUR	14,30%	14,68%	1,01%	1,19%	1,75%	3,35%	4,20%	5,26%	17/12/2013	4,78%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

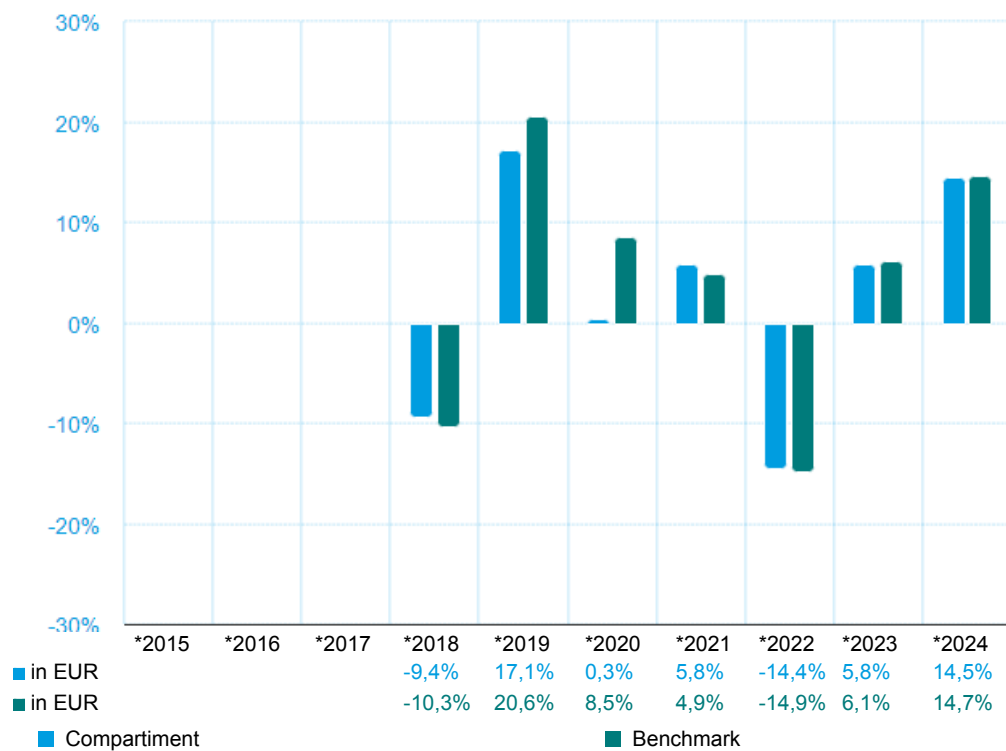
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional B Shares

BE6294967557

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6294967557	EUR	14,52%	14,68%	1,21%	1,19%	1,94%	3,35%			23/05/2017	2,99%

* 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348118504

KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,631%
Transactiekosten: 0,117%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,653%
Transactiekosten: 0,117%

Corporate Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,769%
Transactiekosten: 0,117%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,664%
Transactiekosten: 0,117%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,471%
Transactiekosten: 0,117%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

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 53,35% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,70%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de 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 1,70%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BD4WMIYX55Z705

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 24.49% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 24.49% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 75.51% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI Emerging Markets-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-Net Return index.	24.04	21.11	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 Emerging Markets-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Emerging Markets Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	228.125	135.88	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 15.00% 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.	15	24.49	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	17.02	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	7.47	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		21.47	21.11
Broeikasgasintensiteit		132.73	135.88
Duurzame beleggingen (%)	71.56	70.88	24.49
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		26.54	17.02
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		44.34	7.47
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.96	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 24.49% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	9.72%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technische Hardware & Halfgeleiders	4.14%	Zuid-Korea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Retail & Groothandel - Discretionair	2.81%	Caymaneilanden
MEITUAN-CLASS B	Media	1.43%	Caymaneilanden
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Bank	1.23%	China
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.23%	Taiwan
SK HYNIX INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.20%	Zuid-Korea
MEDIATEK INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.13%	Taiwan
PDD HOLDINGS INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.08%	Caymaneilanden
ICICI BANK LTD	Bank	0.99%	India
INFOSYS LTD	Software & Technische Diensten	0.94%	India
HDFC BANK LIMITED	Bank	0.77%	India
NASPERS LTD-N SHS	Media	0.74%	Zuid-Afrika
NETEASE INC	Media	0.74%	Caymaneilanden
XIAOMI CORP-CLASS B	Technische Hardware & Halfgeleiders	0.73%	Caymaneilanden



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 24.49%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Emerging Markets Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% 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 Emerging Markets Responsible Investing" in het prospectus.

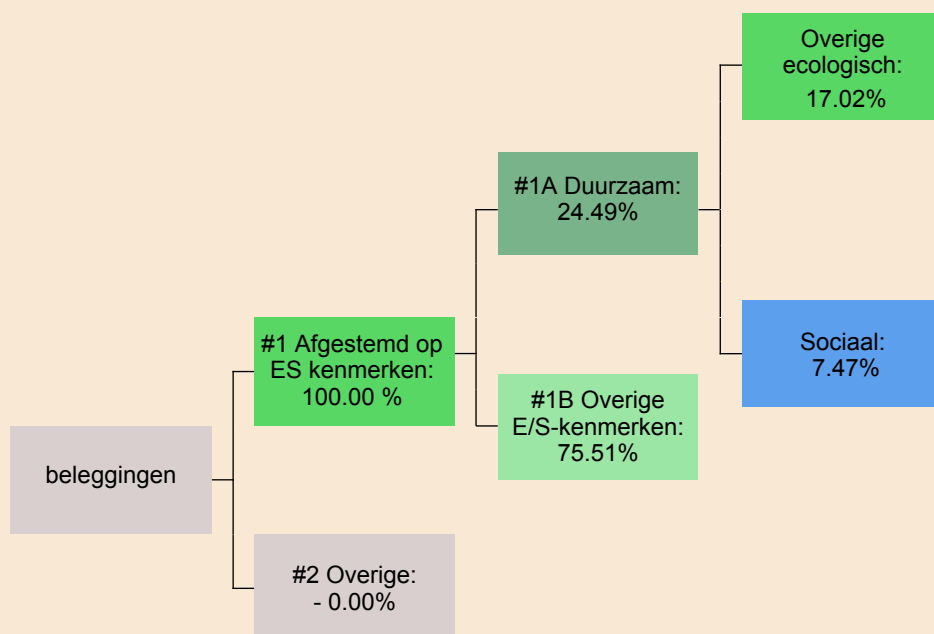
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

17.02% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 7.47% 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.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	26.67%
Bank	19.20%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.80%
Media	5.60%
Gezondheidszorg	4.74%
Materialen	4.70%
Discretionaire Consumentenproducten	4.62%
Basis Consumptiegoederen	4.36%
Verzekeringen	3.71%
Financiële Diensten	3.53%
Software & Technische Diensten	2.62%
Telecommunicatie	2.61%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.28%
Industriële Diensten	2.12%
Industriële Producten	1.97%
Onroerend Goed	1.80%
Discretionaire Consumentendiensten	1.23%
Nutsbedrijven	0.71%
Hernieuwbare Energie	0.71%
Olie & Gas	0.02%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw,

winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.00% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa worden, rechtstreeks of onrechtstreeks, voor minstens 90% belegd in aandelen van bedrijven uit ontlukende markten.

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



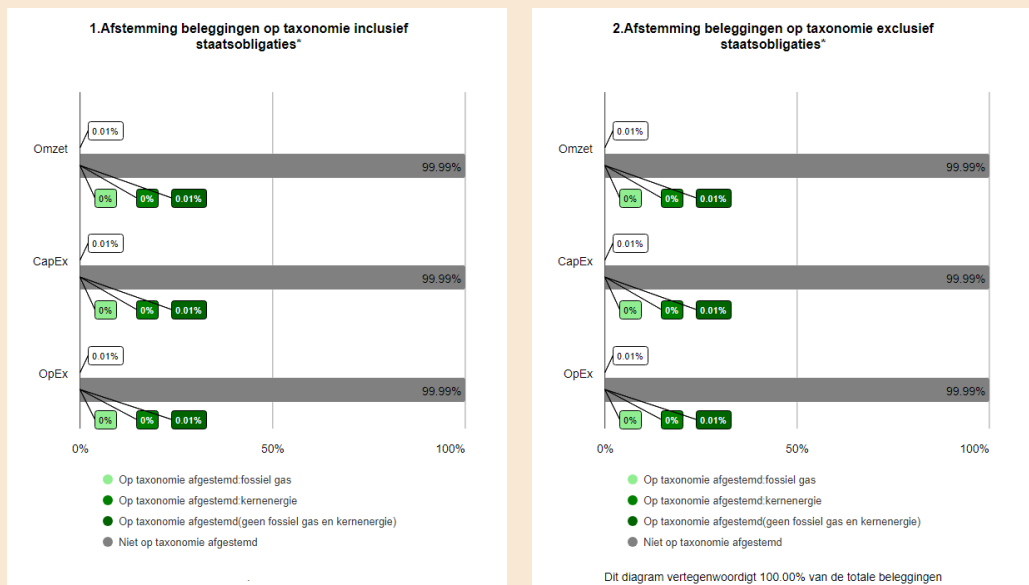
Nee

(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-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.00%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 24.49% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 17.02%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 7.47%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Emerging Markets Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 Emerging Markets-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 31 oktober 2002
Initiële inschrijvingsprijs: 2 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 31 oktober 2002
Initiële inschrijvingsprijs: 2 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

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 flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

De aandelenselectie van het compartiment is gebaseerd op kwantitatieve criteria die gebruik maken van publiek beschikbare informatie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, boekhoudkundige gegevens van bedrijven en technische gegevens over de aandelenmarkt zoals prijsevoluties en volatiliteit. Daarnaast kan er ook gebruik gemaakt worden van sentimentsgegevens.

Sentimentsgegevens kunnen onder meer bestaan uit gegevens die de visie van marktdeelnemers uitdrukken over een bepaald bedrijf via onder andere onderzoekspapers en gegevensleveranciers van derde partijen.

Deze criteria worden opgenomen in een specifiek model, ontworpen door KBC Asset Management, dat geavanceerde kwantitatieve technieken toepast, waaronder instrumenten voor "machine learning", om een lange en brede geschiedenis van gegevens op aandelenniveau te analyseren.

"Machine learning" is een toepassing van artificiële intelligentie waarbij door computersystemen algoritmen en statistische modellen worden gebruikt om te leren specifieke taken uit te voeren zonder expliciete instructies en problemen op te lossen die niet precies kunnen worden gespecificeerd, en waarvoor een logisch redeneervermogen is vereist.

De uitgangshypothese van dit model bestaat erin dat aandelenkoersen niet steeds een correcte weergave zijn van de fundamentele waarde van de betrokken onderneming, maar dat deze fundamentele waarde kan worden ingeschat mits men beschikt over voldoende informatie en men deze informatie efficiënt kan verwerken.

Tevens wordt er van uitgegaan dat aandelenkoersen op termijn evolueren richting de fundamentele waarde. De manier waarop hangt echter af van de geldende cyclus in de marktstructuur en de impact hiervan op de criteria opgenomen in het model.

Het door KBC Asset Management opgestelde kwantitatieve model maakt op regelmatige basis een inschatting van een relatieve rating per aandeel, waarbij aandelen in het beleggingsuniversum ten opzichte van mekaar geëvalueerd worden.

Aandelen met een betere rating krijgen in de portefeuille van het compartiment een relatief zwaarder gewicht ten opzichte van hun gewicht in de benchmark van het compartiment, terwijl aan aandelen met een minder goede rating een relatief minder zwaar gewicht wordt toegekend ten opzichte hun gewicht in de benchmark.

Er wordt gezorgd voor een adequate spreiding in overeenstemming met de relevante wettelijke en risicobeperkingen.

Echter, de beheerder kan op elk moment beslissen om de modellen niet of slechts gedeeltelijk te volgen. Verwacht wordt dat menselijke tussenkomst eerder in uitzonderlijke omstandigheden zal plaatsvinden.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op basis van kwantitatieve analyse en een strikt risicokader werden actieve posities genomen in wereldwijde aandelen. Ongeveer eens per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie voor een actieve aandelenselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Wealth Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een 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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	133.164.288,45	106.613.003,82
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	132.992.881,70	107.292.371,00
D.	Andere effecten		22,36
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	15.196,82	39.672,49
c)	Collateral	0,01	0,01
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-3.169,28	-1.257,65
c)	Ontleningen (-)	-13.342,79	-757.132,78
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	251.995,63	68.778,38
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	92.266,39	100.053,30
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-171.540,03	-129.503,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	133.164.288,45	106.613.003,82
A.	Kapitaal	111.963.658,19	91.094.090,57
B.	Deelneming in het resultaat	53.636,67	-3.306,99
D.	Resultaat van het boekjaar	21.146.993,59	15.522.220,24

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
I.A.b.	Liquide middelen/deposito's	0,01	0,01
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	16.801.159,92	17.912.896,91
D.	Andere effecten	-62,25	5,40
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,01	-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	4.306.579,33	-2.455.828,26
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	21.547.526,94	20.154.180,80
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	8.445.490,35	-1.266.409,40
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.711.305,72	-8.250.867,14
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.174.034,56	4.820.169,78
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.368.685,72	1.813.891,82
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	1.620,98	27.316,09
b)	Deposito's en liquide middelen	15.605,62	6.663,03
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-8.141,76	-8.599,15
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,64	4,64
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-206.407,46	-104.736,70
B.	Financiële kosten (-)	-102,06	-121,27
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-47.561,44	-38.673,96
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.774.409,48	-1.427.397,14
	Corporate Wealth Office shares	-35.295,11	-30.501,14
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-121.655,45	-98.064,58
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,08	0,46
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-359,39	-4.791,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3,12	-4,43
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.859,35	-4.058,16
J.	Taksen		
	Classic Shares	-134.811,34	-51.179,67
	Corporate Wealth Office shares	-4.190,62	-1.563,86
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-9.174,88	-12.412,84
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	39.316,58	65.146,20
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	21.146.993,59	15.522.220,24
VII.	Resultaat van het boekjaar	21.146.993,59	15.522.220,24

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	21.200.630,26	15.518.913,25
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	21.146.993,59	15.522.220,24
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	53.636,67	-3.306,99
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-20.668.309,33	-15.129.173,00
IV.	(Dividenduitkering)	-532.320,93	-389.740,25

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -		1.511,00	AUD	65,080	58.797,35		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs COMMONWEALTH BANK AUST -		3.713,00	AUD	153,250	340.228,90		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs COMPUTERSHARE LTD -		6.008,00	AUD	33,950	121.959,46		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CSL LIMITED -		1.031,00	AUD	281,580	173.582,62		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs FORTESCUE METALS GROUP -		11.287,00	AUD	18,250	123.164,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs MACQUARIE GROUP LTD -		1.404,00	AUD	221,650	186.071,83		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs NATIONAL AUSTRALIA BANK -		1.619,00	AUD	37,100	35.914,23		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs REA GROUP LTD -		852,00	AUD	233,310	118.855,35		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs RIO TINTO LTD -		2.542,00	AUD	117,460	178.530,05		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs SEEK LTD -		3.046,00	AUD	22,570	41.106,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs WESFARMERS -		5.880,00	AUD	71,530	251.484,56		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs WISETECH GLOBAL LTD -		2.204,00	AUD	121,060	159.535,76		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs WOODSIDE PETROLEUM LTD -		5.373,00	AUD	24,600	79.031,04		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs WOOLWORTH GROUP LTD -		3.621,00	AUD	30,490	66.013,34		0,05	0,05
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AMBEV SA -		15.448,00	BRL	11,740	28.349,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO -		9.758,00	BRL	5,430	8.282,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BANCO DO BRASIL SA -		7.700,00	BRL	24,170	29.092,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA -		4.536,00	BRL	36,180	25.653,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS -		8.033,00	BRL	10,170	12.770,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CIA ENERGETICA DE MINAS GER PREF		15.987,00	BRL	11,110	27.764,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CIA SANEAMENTO BASICO -		2.513,00	BRL	88,500	34.765,49		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO -		13.587,00	BRL	8,160	17.331,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CPFL ENERGIA SA -		3.035,00	BRL	31,590	14.987,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs ENERGISA SA -		3.994,00	BRL	36,480	22.775,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs EQUATORIAL ENERGIA SA -		3.306,00	BRL	27,400	14.160,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HAPVIDA PARTICIPACOES E INVEST -		42.212,00	BRL	2,230	14.714,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO -		3.136,00	BRL	40,150	19.682,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HYPERA SA -		4.232,00	BRL	18,090	11.967,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LOCALIZA RENT A CAR -		1.831,00	BRL	32,200	9.216,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LOJAS RENNER SA -		10.098,00	BRL	12,120	19.131,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs MAGAZINE LUIZA SA -		9.086,00	BRL	6,500	9.232,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs NATURA & CO HOLDING SA -		13.536,00	BRL	12,760	26.999,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A. PREF		4.797,00	BRL	36,190	27.137,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs RAIA DROGASIL SA -		3.859,00	BRL	22,000	13.271,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs REDE D'OR SAO LUIZ SA -		7.766,00	BRL	25,420	30.859,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs RUMO LOGISTICA OPERADORA MULTI -		5.106,00	BRL	17,840	14.239,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SENDAS DISTRIBUIDORA SA -		8.815,00	BRL	5,630	7.757,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs TOTVS SA -		3.360,00	BRL	26,750	14.049,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs ULTRAPAR PARTICIPACOES SA -		8.900,00	BRL	15,880	22.092,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs VIBRA ENERGIA SA -		6.426,00	BRL	17,840	17.920,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs WEG SA -		3.163,00	BRL	52,770	26.091,49		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	5.597,00	CAD	43,890	164.949,69		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	LUNDIN GOLD INC -	14.650,00	CAD	30,660	301.606,29		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	21.695,00	CAD	44,160	643.308,56		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	24.068,00	CAD	40,680	657.433,09		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	13.577,00	CAD	31,500	287.173,91		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	1.173,00	CAD	173,320	136.514,04		0,10	0,10
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DE CHILE -	198.039,00	CLP	113,050	21.739,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES -	1.114,00	CLP	27.600,000	29.855,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CHILE	465.963,00	CLP	47,300	21.401,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CENCOSUD SA -	12.294,00	CLP	2.200,000	26.263,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIA SUD AMERICANA DE VAPORES S -	409.497,00	CLP	53,700	21.353,01		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LATAM AIRLINES GROUP SA -	2.279.793,00	CLP	13,730	30.394,86		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SACI FALABELLA -	9.163,00	CLP	3.515,000	31.274,99		0,02	0,02
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA HONGQIAO GROUP LTD -	585.082,00	HKD	11,760	855.396,63		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD -	209.714,00	HKD	14,820	386.383,97		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	JD.COM INC -	54.461,00	HKD	136,000	920.805,69		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	MEITUAN DIANPING -	24.558,00	HKD	151,700	463.150,41		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	TENCENT HOLDINGS -	25.210,00	HKD	417,000	1.306.930,15		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	30.891,00	HKD	34,500	132.493,49		0,10	0,10
<u>Colombië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCOLOMBIA SA PREF	3.213,00	COP	35.180,000	24.777,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONEXION ELECTRICA SA -	7.259,00	COP	16.700,000	26.573,21		0,02	0,02
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PANDORA A/S -	2.192,00	DKK	1.317,000	387.121,44		0,29	0,29
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	6.740,00	EUR	84,700	570.878,00		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	573,00	EUR	236,300	135.399,90		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	57,00	EUR	29,320	1.671,24		0,00	0,00
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	RUBIS -	4.456,00	EUR	23,880	106.409,28		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	6.168,00	EUR	72,720	448.536,96		0,34	0,34
<u>Griekenland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GREEK ORG OF FOOTBALL PROGNOSTICS -	2.328,00	EUR	15,700	36.549,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MYTILINEOS HOLDINGS SA	571,00	EUR	33,520	19.139,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OTE PLC -	4.154,00	EUR	14,880	61.811,52		0,05	0,05
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	33.742,00	HKD	56,300	236.168,89		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BOC HONG KONG HOLD LTD -	29.295,00	HKD	24,950	90.867,28		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HANG SENG BANK LTD. -	5.537,00	HKD	95,550	65.773,16		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	2.694,00	HKD	294,800	98.734,41		0,07	0,07
<u>Hongarije</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GEDEON RICHTER -	923,00	HUF	10.400,000	23.334,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT. -	3.693,00	HUF	2.730,000	24.508,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OTP BANK PLC -	656,00	HUF	21.690,000	34.588,84		0,03	0,03
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	11.225,00	INR	6.912,250	875.209,78		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD -	7.327,00	INR	17.936,300	1.482.400,07		1,12	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	11.490,00	INR	1.886,350	244.483,01		0,18	0,18
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	36.381,00	EUR	38,525	1.401.578,03		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	107.671,00	EUR	12,030	1.295.282,13		0,97	0,97

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	2.500,00	JPY	9.198,000	141.299,72		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	2.100,00	JPY	3.695,000	47.680,59		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	2.400,00	JPY	6.452,000	95.151,03		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI INTECC CO LTD -	2.800,00	JPY	2.576,000	44.321,23		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	2.400,00	JPY	5.161,000	76.111,97		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CAPCOM CO. -	6.500,00	JPY	3.474,000	138.755,77		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CHIBAB BANK LTD/THE -	5.200,00	JPY	1.222,500	39.062,50		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	3.500,00	JPY	6.999,000	150.526,14		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	8.300,00	JPY	871,100	44.427,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	1.900,00	JPY	4.352,000	50.810,14		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	3.000,00	JPY	2.214,500	40.822,99		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	300,00	JPY	42.730,000	78.770,21		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	400,00	JPY	53.820,000	132.285,29		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GMO PAYMENT GATEWAY INC -	600,00	JPY	7.971,000	29.388,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HIKARI TSUSHIN -	200,00	JPY	34.480,000	42.374,55		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	12.400,00	JPY	3.937,000	299.981,85		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	800,00	JPY	19.815,000	97.407,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INPEX CORP -	3.900,00	JPY	1.970,500	47.222,49		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ISUZU MOTORS LTD -	3.300,00	JPY	2.158,500	43.769,73		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	5.000,00	JPY	1.770,000	54.381,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	17.400,00	JPY	1.490,500	159.363,59		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	7.100,00	JPY	1.494,500	65.202,18		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JXTG HOLDINGS INC -	12.900,00	JPY	826,300	65.499,10		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	1.400,00	JPY	6.388,000	54.954,19		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	100,00	JPY	64.630,000	39.713,85		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KONAMI HOLDINGS CORP -	1.100,00	JPY	14.800,000	100.037,37		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	300,00	JPY	15.185,000	27.992,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	3.200,00	JPY	2.305,000	45.324,06		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MCDONALDS JAPAN -	1.100,00	JPY	6.190,000	41.839,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MEIJI HOLDINGS CO LTD -	4.200,00	JPY	3.201,000	82.611,94		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ELECTRIC -	11.900,00	JPY	2.687,000	196.481,88		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI HEAVY IND. -	10.100,00	JPY	2.223,000	137.964,93		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	8.900,00	JPY	1.846,000	100.955,41		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	1.200,00	JPY	3.873,000	28.558,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MONOTARO CO LTD -	9.700,00	JPY	2.672,000	159.263,43		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	M3 INC -	5.200,00	JPY	1.397,000	44.638,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	4.100,00	JPY	2.046,500	51.558,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	7.400,00	JPY	2.855,000	129.821,23		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	3.300,00	JPY	9.264,000	187.853,96		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	138.300,00	JPY	158,000	134.272,52		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NISSIN FOOD PRODUCTS -	2.900,00	JPY	3.823,000	68.125,57		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	1.400,00	JPY	4.659,000	40.080,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	2.000,00	JPY	4.693,000	57.675,11		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	2.700,00	JPY	2.370,500	39.328,88		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP JAPAN -	600,00	JPY	15.155,000	55.874,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	3.800,00	JPY	3.422,000	79.904,54		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	1.400,00	JPY	4.316,000	37.129,35		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	18.500,00	JPY	858,900	97.638,75		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	4.500,00	JPY	11.145,000	308.177,17		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	6.900,00	JPY	1.144,500	48.525,81		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	3.300,00	JPY	2.487,000	50.431,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	5.600,00	JPY	5.296,000	182.240,07		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC -	4.500,00	JPY	1.284,500	35.518,49		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK GROUP CORP -	1.500,00	JPY	9.185,000	84.660,01		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	2.500,00	JPY	3.369,000	51.754,59		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	4.300,00	JPY	3.613,000	95.465,03		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	2.700,00	JPY	3.764,000	62.448,39		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	4.900,00	JPY	4.181,000	125.887,94		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	5.700,00	JPY	3.062,000	107.247,68		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	4.700,00	JPY	5.728,000	165.427,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	900,00	JPY	24.185,000	133.750,83		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO GAS CO. LTD -	1.400,00	JPY	4.370,000	37.593,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	6.000,00	JPY	4.209,000	155.180,82		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA MOTOR CREDIT -	19.100,00	JPY	3.146,000	369.232,54		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	TREND MICRO INC -	1.400,00	JPY	8.567,000	73.699,52		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	8.700,00	JPY	1.302,500	69.631,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	5.000,00	JPY	1.377,000	42.306,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ZENSHO HOLDINGS CO LTD -	700,00	JPY	8.964,000	38.557,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ZOZO INC -	1.400,00	JPY	4.897,000	42.127,53		0,03	0,03
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	546,00	USD	79,990	42.177,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	38.837,00	USD	4,720	177.026,21		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	634,00	USD	106,100	64.961,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	4.930,00	HKD	540,000	330.966,59		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	XP INC -	1.559,00	USD	11,850	17.840,80		0,01	0,01
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEGRO.EU SA -	2.987,00	PLN	27,080	18.911,27		0,01	0,01
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALFA SA DE CV -	47.092,00	MXN	15,090	33.004,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	25.429,00	MXN	14,950	17.656,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV -	2.146,00	MXN	172,740	17.217,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DEL BAJIO SA -	8.255,00	MXN	41,750	16.007,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BIMBO -	6.108,00	MXN	55,240	15.670,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CEMEX S.A. DE C.V. CPO	31.186,00	MXN	11,680	16.917,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA FEMSA -	2.495,00	MXN	161,990	18.771,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FEMSA -	2.695,00	MXN	177,700	22.242,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GRUMA SAB DE CV -	1.292,00	MXN	325,900	19.556,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO -	2.652,00	MXN	179,460	22.104,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SA -B-	1.945,00	MXN	366,540	33.111,51		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO CARSO SA SER A1	2.425,00	MXN	115,280	12.983,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO FINANC NORTE O	3.161,00	MXN	133,970	19.668,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLY A	11.034,00	MXN	29,400	15.066,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA -	2.326,00	MXN	176,630	19.081,48		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	368,00	EUR	678,700	249.761,60		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	32.672,00	EUR	24,400	797.196,80		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	6.028,00	EUR	42,070	253.597,96		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PEPCO GROUP NV -	3.941,00	PLN	16,420	15.129,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VOYA FINANCIAL INC -	5.257,00	USD	68,830	349.434,39		0,26	0,26
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SPARK NEW ZEALAND LTD NZL REGD	21.036,00	NZD	2,950	33.575,07		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	910,00	AUD	168,560	91.715,28		0,07	0,07
<u>Polen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK PEKAO SA -	762,00	PLN	137,900	24.567,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BUDIMEX -	159,00	PLN	466,600	17.345,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CD PROJEKT SA -	817,00	PLN	191,450	36.569,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CYFROWY POLSAT SA -	9.261,00	PLN	14,140	30.615,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA -	1.485,00	PLN	47,200	16.387,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POWOSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK -	1.865,00	PLN	59,760	26.057,11		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SANTANDER BANK POLSKA SA -	226,00	PLN	457,600	24.178,60		0,02	0,02
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	1.430,00	SGD	43,720	44.257,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KEPPEL CORP -	11.000,00	SGD	6,840	53.262,39		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	3.600,00	SGD	16,690	42.533,46		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	5.400,00	SGD	12,740	48.700,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	18.800,00	SGD	4,660	62.017,69		0,05	0,05
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	78.164,00	EUR	13,300	1.039.581,20		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GROUP -	211.162,00	EUR	3,629	766.306,90		0,58	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	REPSOL YPF SA -	40.886,00	EUR	11,690	477.957,34		0,36	0,36
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	232.051,00	TWD	184,000	1.257.716,04		0,95	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO -	10.471,00	TWD	974,000	300.419,73		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIATEK INCORPORATION -	24.384,00	TWD	1.415,000	1.016.348,67		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN SEMICONDUCTOR -	38.812,00	TWD	1.075,000	1.229.011,14		0,92	0,92
<u>Tsjechië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KOMERCNI BANKA -	903,00	CZK	848,500	30.434,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MONETA MONEY BANK AS -	6.929,00	CZK	123,800	34.073,86		0,03	0,03
<u>Turkije</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T -	14.739,00	TRY	72,500	29.183,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS -	3.864,00	TRY	205,100	21.643,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS -	18.834,00	TRY	41,520	21.356,57		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TURKCELL ILETISIM HIZMETERI A.S. -	12.805,00	TRY	92,800	32.453,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TURKIYE IS BANKASI -	91.882,00	TRY	13,540	33.976,65		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	YAPI VE KREDI BANKASI A.S. -	32.925,00	TRY	30,620	27.533,57		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BRITVIC PLC -	45.221,00	GBP	13,090	715.933,63		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	606,00	GBP	34,450	25.249,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	151.503,00	GBP	4,021	736.797,70		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	TESCO -	127.374,00	GBP	3,683	567.381,88		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	29.193,00	GBP	35,640	1.258.372,96		0,95	0,95
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABERCROMBIE & FITCH -	9.045,00	USD	149,470	1.305.607,10		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	14.997,00	USD	95,700	1.386.009,56		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	11.632,00	USD	219,390	2.464.456,28		1,85	1,85
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	5.825,00	USD	296,790	1.669.533,32		1,25	1,25
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	72.368,00	USD	18,300	1.278.932,30		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	3.033,00	USD	368,900	1.080.515,40		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	21.082,00	USD	250,420	5.098.362,57		3,83	3,83
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	8.349,00	USD	162,630	1.311.248,55		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	27.439,00	USD	50,520	1.338.694,62		1,01	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	20.039,00	USD	22,770	440.645,13		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ATMOS ENERGY CORP -	2.324,00	USD	139,270	312.567,34		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	BAKER HUGHES CO -	2.177,00	USD	41,020	86.239,05		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	43.516,00	USD	43,950	1.846.961,08		1,39	1,39
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	27.543,00	USD	56,560	1.504.424,99		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	7.720,00	USD	142,930	1.065.591,12		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	BUNGE LTD. -	9.217,00	USD	77,760	692.142,85		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	4.449,00	USD	362,760	1.558.589,32		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	24.481,00	USD	60,580	1.432.215,34		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	4.788,00	USD	276,140	1.276.830,83		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	CINEMARK HOLDINGS INC -	12.060,00	USD	30,980	360.810,04		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION ENERGY CORP -	6.290,00	USD	223,710	1.358.895,12		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	COREBRIDGE FINANCIAL INC -	45.508,00	USD	29,930	1.315.359,19		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	1.447,00	USD	916,270	1.280.388,88		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	3.783,00	USD	348,600	1.273.543,02		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	11.875,00	USD	115,240	1.321.559,63		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	12.439,00	USD	32,730	393.170,90		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	4.332,00	USD	228,840	957.348,99		0,72	0,72

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	8.435,00	USD	173,230	1.411.100,97		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	12.400,00	USD	89,940	1.077.021,73		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	50.887,00	USD	30,040	1.476.239,00		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	7.991,00	USD	186,330	1.437.916,98		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	1.498,00	USD	585,510	847.024,61		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	2.041,00	USD	281,330	554.509,44		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	138.721,00	USD	9,900	1.326.255,82		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	GAP INC -	55.483,00	USD	23,630	1.266.116,17		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	13.118,00	USD	92,370	1.170.168,67		0,88	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	27.589,00	USD	190,440	5.073.924,83		3,82	3,81
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	39.108,00	USD	32,630	1.232.345,77		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	8.033,00	USD	219,830	1.705.354,31		1,28	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	11.630,00	USD	144,620	1.624.269,05		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	5.159,00	USD	131,040	652.858,87		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	5.299,00	USD	136,370	697.850,92		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON PETROLEUM CORP -	9.774,00	USD	139,500	1.316.729,12		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	14.658,00	USD	99,480	1.408.187,19		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	17.770,00	USD	81,880	1.405.125,64		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	9.219,00	USD	421,500	3.752.591,50		2,82	2,82
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	1.579,00	USD	116,710	177.967,25		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	54.308,00	USD	134,290	7.042.995,00		5,30	5,29
Aandelen genoteerd op beurs	PLAYTIKA HOLDING CORP -	20.808,00	USD	6,940	139.456,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	8.466,00	USD	153,620	1.255.960,33		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC -	2.752,00	USD	213,630	567.754,48		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS INC -	1.028,00	USD	26,990	26.794,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	3.769,00	USD	230,690	839.662,59		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	SBA COMMUNICATIONS CORP. -	381,00	USD	203,800	74.985,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SCHWAB (CHARLES) CORP. -	7.631,00	USD	74,010	545.408,31		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	SIMON PROPERTY GROUP INC -	8.583,00	USD	172,210	1.427.405,53		1,07	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	SPOTIFY TECHNOLOGY SA -	3.242,00	USD	447,380	1.400.681,76		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	13.670,00	USD	75,780	1.000.398,45		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	10.192,00	USD	114,070	1.122.744,03		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	SYNNEX CORP -	3.883,00	USD	117,280	439.785,84		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	TENET HEALTHCARE -	3.022,00	USD	126,230	368.389,24		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	980,00	USD	403,840	382.195,27		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	12.836,00	USD	43,380	537.736,05		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC -	4.990,00	USD	97,100	467.917,91		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	VALERO ENERGY CORPORATION -	10.867,00	USD	122,590	1.286.514,27		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	12.729,00	USD	39,990	491.581,56		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	25.431,00	USD	70,240	1.725.034,71		1,30	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	6.003,00	USD	258,030	1.495.851,37		1,13	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	10.096,00	USD	81,610	795.687,65		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	3M CO -	11.830,00	USD	129,090	1.474.780,01		1,11	1,11
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI ROTEM CO LTD -	13.222,00	KRW	49.700,000	431.073,55		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	15.832,00	KRW	82.900,000	860.970,25		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	9.714,00	KRW	104.000,000	662.718,77		0,50	0,50
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	71.306,00	SEK	109,250	680.870,65		0,51	0,51
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD -	14.586,00	CHF	49,070	762.700,70		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	2.190,00	EUR	97,720	214.006,80		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	HOLCIM LTD (NOM)	12.968,00	CHF	87,360	1.207.223,01		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	17.067,00	CHF	88,700	1.613.179,47		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	3.481,00	CHF	255,500	947.756,57		0,71	0,71
Totaal aandelen					132.992.881,70		100,00	99,87
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					132.992.881,70		100,00	99,87
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	5.128,79	AUD	1,000	3.066,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	-50,89	CAD	1,000	-34,17		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	1.783,24	CHF	1,000	1.900,25		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	-112.231,18	CZK	1,000	-4.458,04		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	89.488,31	DKK	1,000	12.000,16		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	159.907,42	EUR	1,000	159.907,42		0,00	0,12
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	2.545,75	GBP	1,000	3.078,99		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	913,37	HKD	1,000	113,55		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	-0,42	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP ILS	-7.505,02	ILS	1,000	-1.989,14		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	3.063.580,00	JPY	1,000	18.825,09		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	23.349,30	MXN	1,000	1.084,46		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-39.652,71	NOK	1,000	-3.371,68		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	-83,47	NZD	1,000	-45,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	10.993,01	PLN	1,000	2.570,12		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	52.977,57	SEK	1,000	4.630,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	2.604,56	SGD	1,000	1.843,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	-126.126,70	TRY	1,000	-3.444,60		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	44.500,50	USD	1,000	42.974,89		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen				238.652,84		0,00	0,18
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				238.652,84		0,00	0,18
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	15.196,82	EUR	1,000	15.196,82		0,00	0,01
<u>V.S.A.</u>							
Vorderingen JPMORGAN CHASE & CO DEKKING EUR	0,01	EUR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal vorderingen				15.196,83		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-3.169,28	EUR	1,000	-3.169,28		0,00	-0,00
Totaal schulden				-3.169,28		0,00	-0,00
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				12.027,55		0,00	0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		92.266,39		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-171.540,03		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-79.273,64		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				133.164.288,45		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,21	0,87	0,00	
Australië	1,64	1,26	1,75	
Oostenrijk	0,49	0,41	0,00	
België	1,22	0,80	-0,61	
Brazilië	0,00	0,00	0,68	
Canada	2,05	2,19	1,69	
Zwitserland	3,77	5,43	2,49	
Chili	0,00	0,00	0,14	
China	0,84	0,95	1,53	
Colombië	0,00	0,00	0,04	
Tsjechië	0,00	0,00	0,04	
Kaaimaneilanden	0,14	0,13	0,18	
Duitsland	1,95	0,96	6,07	
Denemarken	0,95	1,83	0,00	
Spanje	0,11	1,46	0,47	
Finland	0,00	1,11	0,00	
Frankrijk	6,00	5,99	1,83	
V.K.	3,62	1,96	2,45	
Griekenland	0,00	0,00	0,08	
Hong Kong	0,00	0,00	0,43	

Hongarije	0,00	0,00	0,06
Indië	0,00	0,00	1,60
Indonesië	0,00	0,00	1,13
Ierland	0,60	1,43	0,00
Italië	0,19	0,17	1,32
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,16	0,00
Japan	8,86	6,47	5,48
Zuid-Korea	0,00	0,00	1,45
Luxemburg	0,00	0,00	0,02
Mexico	0,00	0,00	0,34
Nederland	2,76	1,42	0,89
Noorwegen	0,52	0,00	0,00
Nieuw Zeeland	0,00	0,00	0,08
Polen	0,00	0,00	0,16
Singapore	0,00	0,00	0,15
Zweden	0,52	0,49	0,46
Thailand	0,00	0,00	0,28
Turkije	0,00	0,00	0,16
Taiwan	0,00	0,00	3,01
V.S.A.	63,56	64,51	64,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Australië	1,52
Brazilië	0,40
Canada	1,64
Zwitserland	3,40
Chili	0,14
China	3,30
Colombia	0,04
Tsjechië	0,05
Duitsland	0,53
Denemarken	0,29
Spanje	1,14
Frankrijk	0,42
Verenigd Koninkrijk	3,05
Griekenland	0,09
Hongkong	0,40
Hongarije	0,06
India	1,95
Italië	2,02
Japan	4,73
Zuid-Korea	1,47
Mexico	0,22
Nederland	2,18
Nieuw-Zeeland	0,03
Polen	0,16
Zweden	1,56
Singapore	0,37
Turkije	0,12
Taiwan	2,85
Verenigde Staten van Amerika	65,62
onbepaald	0,26
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	15,66			
Consumenten(Cyclisch)	13,74			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,01			
Farma	14,41			
Financiële sectoren	15,90			
Technologie	23,30			
Telecommunicatie	2,09			
Nutsbedrijven	1,86			
Vastgoed	3,03			
Diversen	0,00			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	7,85	8,13	8,99
Telecommunicatie	1,29	0,98	1,70
Discretionaire Consumentenproducten	3,73	2,23	2,42
Discretionaire Consumentendiensten	0,93	0,84	1,05
Retail & Groothandel - Discretionair	5,13	7,69	7,00
Basis Consumptiegoederen	3,95	2,12	1,86
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,27	3,19	3,26
Olie & Gas	4,51	3,53	3,00
Bank	7,60	6,17	6,65
Financiële Diensten	5,32	4,82	6,56
Verzekeringen	2,20	3,28	5,06
Onroerend Goed	2,65	3,07	1,46
Gezondheidszorg	11,74	11,29	10,74
Industriële Producten	4,83	4,03	5,41
Industriële Diensten	3,32	2,82	1,86
Materialen	5,80	6,87	3,40
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,87	17,37	17,96
Software & Technische Diensten	10,14	9,52	9,44
Nutsbedrijven	1,89	2,03	2,18
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,64	1,28	1,80	1,52
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,68	0,39
CANADESE DOLLAR	2,72	2,20	1,69	1,64
ZWITSERSE FRANK	2,88	5,46	2,49	3,40
CHILEENSE PESO	0,00	0,00	0,14	0,14
PESO COLUMBIA	0,00	0,00	0,04	0,04
KROON TSJECHIE	0,00	0,00	0,04	0,05
DEENSE KROON	0,95	1,83	0,00	0,30
EURO	12,68	11,90	9,98	6,04
BRITS POND	4,51	2,01	2,45	2,49
HONG KONG DOLLAR	0,00	0,00	1,96	3,67
HONGARIJE FORINT	0,00	0,00	0,06	0,06
INDONESISCHE RUPIAH	0,00	0,00	1,13	0,03
INDIE RUPEE	0,00	0,00	1,60	1,95
JAPANSE YEN	8,86	6,57	5,52	4,75
KOREAANSE WON	0,00	0,00	1,45	1,47
MEXICAANSE PESO	0,00	0,00	0,36	0,23
NOORSE KROON	0,52	0,00	0,00	-0,00
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,00	0,00	0,03	0,03
ZLOTY POLEN	0,00	0,00	0,20	0,16
ZWEEDSE KROON	0,52	0,49	0,46	0,51
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,00	0,15	0,19
THAILANDSE BATH	0,00	0,00	0,28	0,00
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,00	0,16	0,12
TAIWAN DOLLAR	0,00	0,00	3,01	2,85
AMERIKAANSE DOLLAR	64,72	68,26	64,32	68,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	85.805.252,27	78.130.390,54	163.935.642,80
Verkopen	83.126.789,75	76.291.132,23	159.417.921,97
Totaal 1	168.932.042,01	154.421.522,77	323.353.564,78
Inschrijvingen	8.113.513,77	6.726.810,78	14.840.324,55
Terugbetalingen	4.192.502,19	4.847.869,65	9.040.371,84
Totaal 2	12.306.015,96	11.574.680,43	23.880.696,39
Gemiddelde van de totale activa	114.306.347,92	126.416.206,13	120.485.864,04
Omloopsnelheid	137,02%	113,00%	248,55%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
JPMORGAN DEKKING EUR	EUR	0,01	0,01	n.v.t.	03.06.2019

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.073,24	494,30	530,86	155,00	7.898,17	2.969,83	10.868,00
2023 - 12	677,72	243,12	444,77	230,51	8.131,12	2.982,44	11.113,56
2024 - 12	986,13	493,54	680,28	190,21	8.436,97	3.285,78	11.722,75

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	9.943.929,07	3.419.378,30	4.946.152,24	1.049.388,64
2023 - 12	6.238.175,83	1.623.713,94	4.147.111,67	1.572.471,56
2024 - 12	10.869.305,70	3.971.018,85	7.512.450,98	1.527.920,86

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	86.747.636,11	8.599,28	6.340,10
2023 - 12	103.587.419,19	10.065,51	7.290,51
2024 - 12	129.548.355,93	12.018,78	8.566,09

Corporate Wealth Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00	0,00	125,00	0,00	1.925,00	483,00	2.408,00
2023 - 12	0,00	0,00	375,00	0,00	1.550,00	483,00	2.033,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1.550,00	483,00	2.033,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	167.298,75	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	502.196,25	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.065.774,62	1.285,46	1.224,15
2023 - 12	3.025.584,63	1.511,33	1.414,14
2024 - 12	3.615.932,52	1.812,67	1.669,35

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

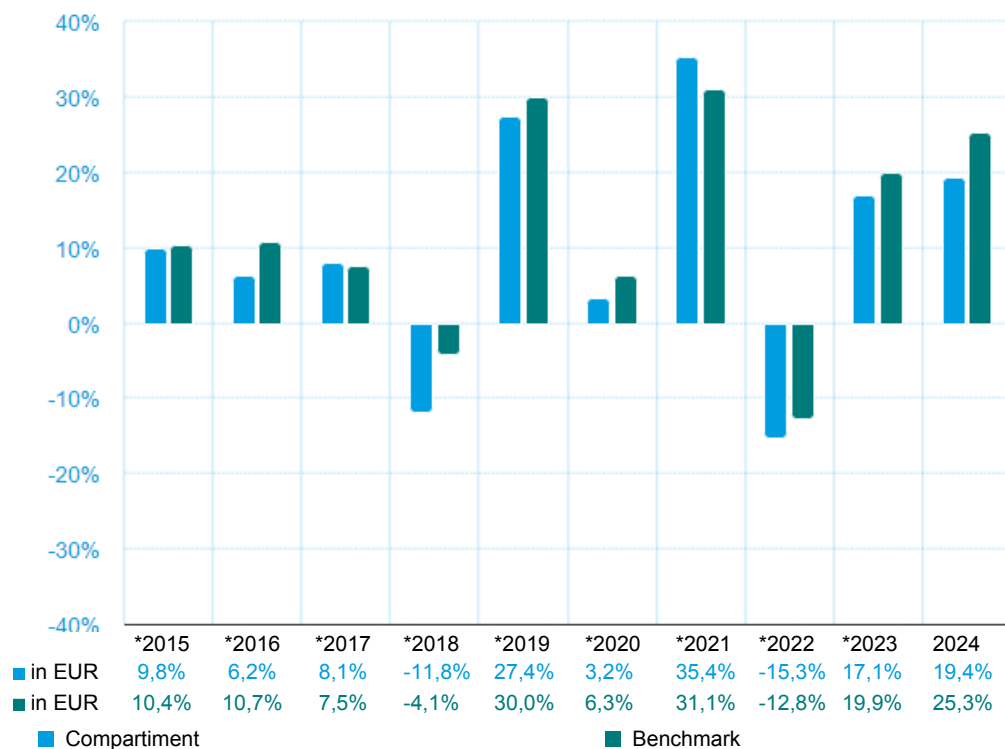
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming
			Kapitalisatie Distributie
2024 - 12		0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0057593726

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

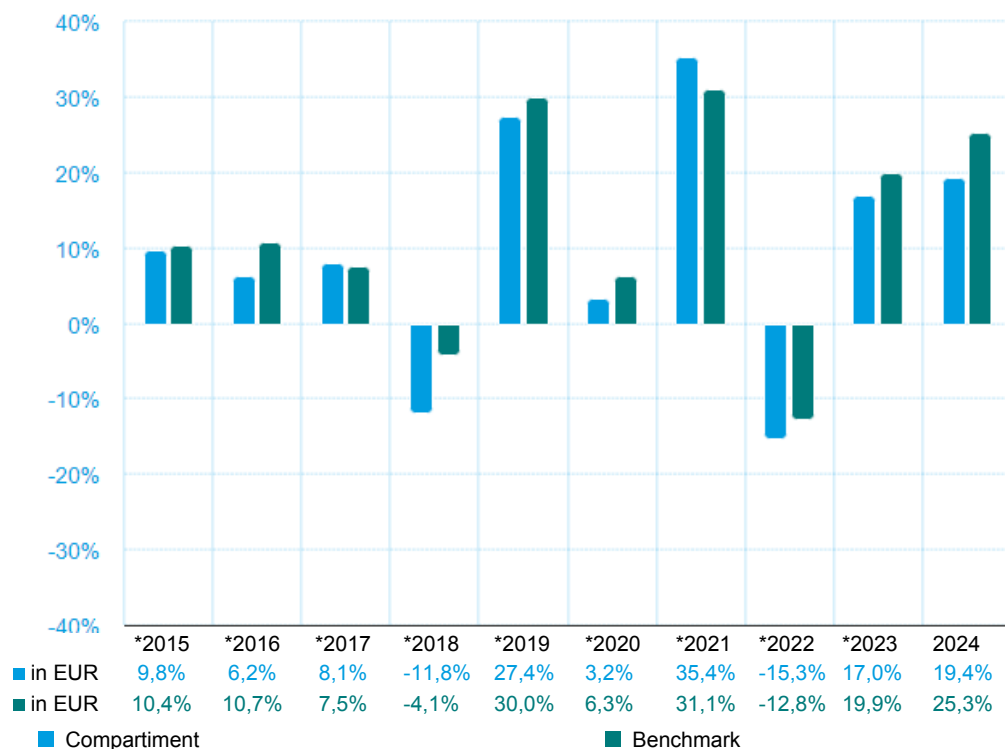


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0057592710

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0057593726	EUR	19,41%	25,33%	5,80%	9,43%	10,60%	12,79%	8,90%	11,58%	31/10/2002	7,34%
DIV	BE0057592710	EUR	19,39%	25,33%	5,79%	9,43%	10,59%	12,79%	8,89%	11,58%	31/10/2002	7,32%

* 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

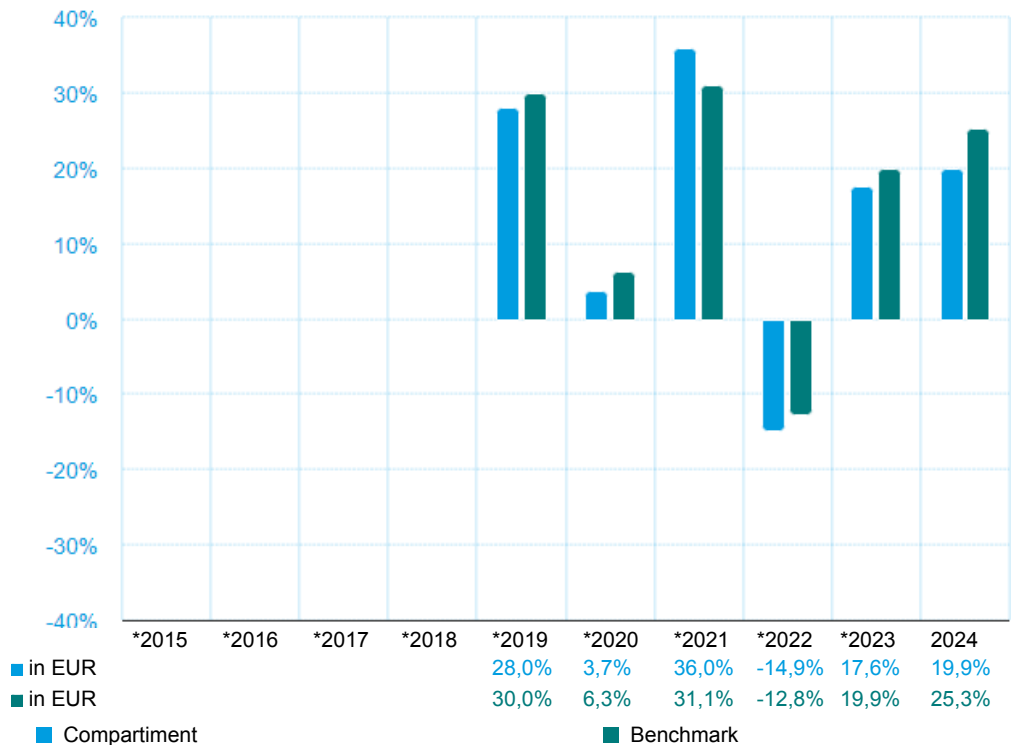
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 02/04/2025: 110,2545 EUR netto (157,5065 EUR bruto).

Corporate Wealth Office shares

BE6306639871

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

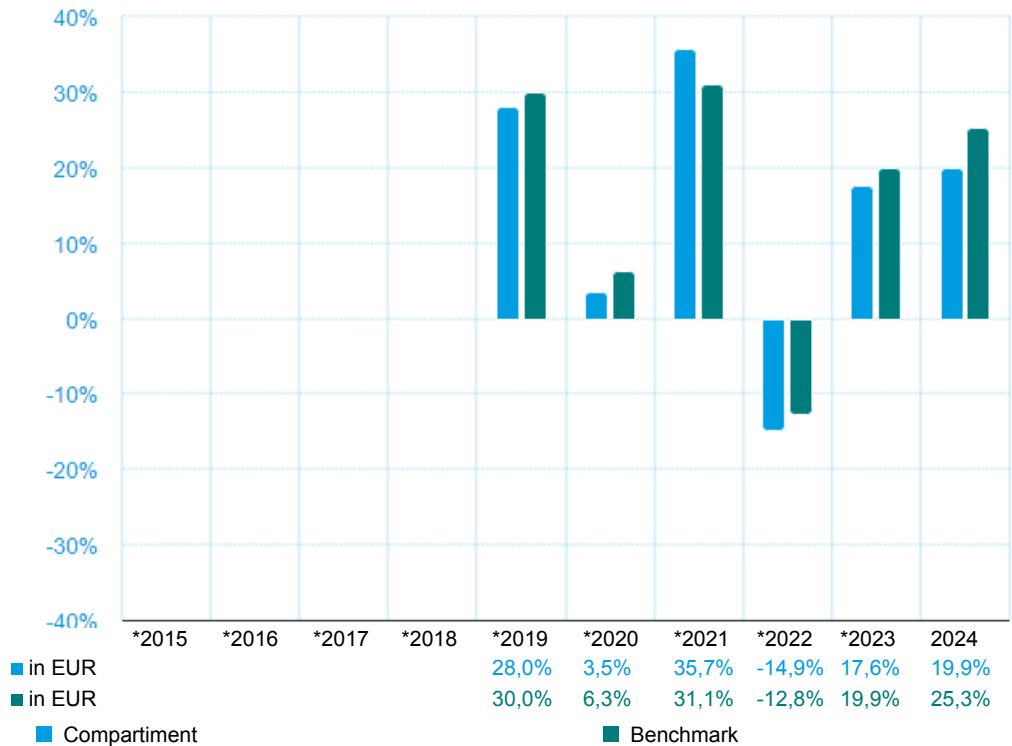


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Wealth Office shares

BE6306640887

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6306639871	EUR	19,94%	25,33%	6,28%	9,43%	11,10%	12,79%			01/10/2018	9,98%
DIV	BE6306640887	EUR	19,94%	25,33%	6,27%	9,43%	11,01%	12,79%			01/10/2018	9,92%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 21,4345 EUR netto (30,6208 EUR bruto).

Institutional Discretionary Shares

BE6348157890

KBC Equity Fund Enhanced Intelligence Stock Selection Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,786%
Transactiekosten: 0,145%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,803%
Transactiekosten: 0,145%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,341%
Transactiekosten: 0,145%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,340%
Transactiekosten: 0,145%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

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 53,34% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 1.053,62 EUR en voor de Beheersvennootschap 421,45 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 beheervennootschap 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 2258430.23 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	1.620,96	421,45	145,89
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	567,34		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Europe

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Europe
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Europe (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Europe

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 oktober 2013
Initiële inschrijvingsprijs: 1 361.55 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 2 juni 2014
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van Europese bedrijven.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Europe Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te

vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie is en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de Europese regio. Het "Europa"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in Europese aandelen, in lijn met de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt. Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt. Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	68.508.156,30	68.337.682,39
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	69.414.789,63	69.143.969,80
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	3.177,41	2.471,21
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-4.567,77	-18.418,11
	c) Ontleningen (-)	-981.257,85	-794.192,79
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	67.421,67	13.148,86
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	46.045,08	27.542,65
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-37.451,87	-36.839,23
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	68.508.156,30	68.337.682,39
A.	Kapitaal	63.317.325,62	58.263.411,76
B.	Deelneming in het resultaat	-107.317,95	-28.867,56
D.	Resultaat van het boekjaar	5.298.148,63	10.103.138,19
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	3.723.670,20	7.761.739,75
D.	Andere effecten	43,24	-0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	201.149,78	1.097.537,80
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	9.429.104,58	5.749.677,69
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-1.315.697,27	4.006.424,47
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.522.343,71	-3.098.874,23
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-666.200,38	2.202.049,61
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.219.979,74	1.951.213,70
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	11.320,98	12.463,60
b)	Deposito's en liquide middelen	2.994,82	5.987,39
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-6.849,56	-5.420,99
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	22.261,68	15.582,01
B.	Andere		2,98
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-168.562,80	-80.221,61
B.	Financiële kosten (-)	-82,92	-96,79
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-28.324,43	-25.589,62
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-345.477,31	-329.731,22
	Institutional B Shares	-122.594,03	-108.746,09
	Classic Shares CSOB CZK	-112.670,28	-101.210,20
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-71.407,71	-64.978,07
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,08	-0,22
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-244,56	-149,64
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2,04	-2,38
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.471,19	-3.897,36
J.	Taksen		
	Classic Shares	-15.765,20	-18.383,28
	Institutional B Shares	-24,26	-3.088,92
	Classic Shares CSOB CZK	-4,61	-479,14
L.	Andere kosten (-)	-7.165,99	1.231,50
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.373.285,41	1.243.860,65
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.298.148,63	10.103.138,19

VII. Resultaat van het boekjaar

5.298.148,63	10.103.138,19
--------------	---------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	5.190.830,68	10.074.270,63
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	5.298.148,63	10.103.138,19
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-107.317,95	-28.867,56
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-5.125.672,75	-10.003.424,45
IV.	(Dividenduitkering)	-65.157,93	-70.846,18

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Europe

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	9.455,00	EUR	46,900	443.439,50		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	2.639,00	EUR	48,250	127.331,75		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	COLRUYT -	2.743,00	EUR	36,240	99.406,32		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SOFINA -	167,00	EUR	218,400	36.472,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SYENSQO SA -	1.157,00	EUR	70,560	81.637,92		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	1.011,00	EUR	192,200	194.314,20		0,28	0,28
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	8.047,00	DKK	203,700	219.809,23		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	DEMANT A/S -	1.007,00	DKK	264,200	35.676,58		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	19.040,00	DKK	624,200	1.593.718,48		2,30	2,33
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	12.579,00	DKK	407,700	687.713,79		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	PANDORA A/S -	3.578,00	DKK	1.317,000	631.898,05		0,91	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	ZEALAND PHARMA A/S -	329,00	DKK	715,500	31.566,50		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIDAS AG -	160,00	EUR	236,800	37.888,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	3.981,00	EUR	295,900	1.177.977,90		1,70	1,72
Aandelen genoteerd op beurs	BASF SE -	11.157,00	EUR	42,460	473.726,22		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	1.614,00	EUR	81,650	131.783,10		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	45.829,00	EUR	16,640	762.594,56		1,10	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE POST AG -	1.297,00	EUR	33,980	44.072,06		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	19.354,00	EUR	28,890	559.137,06		0,81	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	DWS GROUP GMBH & CO KGAA -	3.051,00	EUR	39,800	121.429,80		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EVONIK INDUSTRIES AG -	21.395,00	EUR	16,730	357.938,35		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	6.545,00	EUR	44,160	289.027,20		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	13.571,00	EUR	33,540	455.171,34		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	5.449,00	EUR	119,300	650.065,70		0,94	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	7.620,00	EUR	84,700	645.414,00		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	2.104,00	EUR	81,800	172.107,20		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	MTU AERO ENGINES AG -	1.576,00	EUR	322,000	507.472,00		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RÜCKVERSICHERUNG AG REG	224,00	EUR	487,100	109.110,40		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	9.216,00	EUR	236,300	2.177.740,80		3,14	3,18
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS AG REG	3.739,00	EUR	188,560	705.025,84		1,02	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	783,00	EUR	51,200	40.089,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VOLKSWAGEN AG PREF	1.692,00	EUR	89,040	150.655,68		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	9.473,00	EUR	29,320	277.748,36		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	ZALANDO SE -	1.023,00	EUR	32,390	33.134,97		0,05	0,05
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NOKIA A	44.931,00	EUR	4,275	192.057,56		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	7.872,00	EUR	42,780	336.764,16		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	WARTSILA CORPORATION B	26.977,00	EUR	17,110	461.576,47		0,67	0,67
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	3.630,00	EUR	47,040	170.755,20		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AIR LIQUIDE (L') -	3.229,00	EUR	156,920	506.694,68		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	AMUNDI SA -	5.068,00	EUR	64,200	325.365,60		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	13.322,00	EUR	34,320	457.211,04		0,66	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	BNP PARIBAS SA -	3.531,00	EUR	59,220	209.105,82		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	BUREAU VERITAS SA -	7.256,00	EUR	29,340	212.891,04		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	546,00	EUR	158,150	86.349,90		0,12	0,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	CARREFOUR -	12.200,00	EUR	13,730	167.506,00		0,24	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	7.938,00	EUR	85,700	680.286,60		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	896,00	EUR	65,120	58.347,52		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EIFPAGE SA -	4.552,00	EUR	84,720	385.645,44		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	1.586,00	EUR	18,900	29.975,40		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	1.599,00	EUR	235,600	376.724,40		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	56,00	EUR	2.322,000	130.032,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	IPSEN -	617,00	EUR	110,700	68.301,90		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	JC DECAUX SA -	5.555,00	EUR	15,160	84.213,80		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	1.139,00	EUR	27,800	31.664,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	2.137,00	EUR	341,850	730.533,45		1,05	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	1.413,00	EUR	635,500	897.961,50		1,29	1,31
Aandelen genoteerd op beurs	MICHELIN (PAR)	9.123,00	EUR	31,800	290.111,40		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	633,00	EUR	103,000	65.199,00		0,09	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	15.942,00	EUR	24,600	392.173,20		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	RUBIS -	4.635,00	EUR	23,880	110.683,80		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	3.895,00	EUR	93,740	365.117,30		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	1.876,00	EUR	240,900	451.928,40		0,65	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	3.333,00	EUR	87,500	291.637,50		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	398,00	EUR	171,000	68.058,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNIP ENERGIES NV -	5.273,00	EUR	25,700	135.516,10		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TOTAL -	12.936,00	EUR	53,370	690.394,32		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	2.513,00	EUR	72,720	182.745,36		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	VINCI S.A. -	609,00	EUR	99,740	60.741,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VIRBAC SA -	309,00	EUR	316,500	97.798,50		0,14	0,14
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	56.090,00	EUR	8,806	493.928,54		0,71	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	6.770,00	EUR	13,330	90.244,10		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	4.144,00	EUR	93,250	386.428,00		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	KINGSPAN GROUP PLC -	3.440,00	EUR	70,450	242.348,00		0,35	0,35
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACEA SPA (MIL)	7.092,00	EUR	18,680	132.478,56		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA MEDIOLANUM SPA -	3.603,00	EUR	11,490	41.398,47		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENNA -	22.247,00	EUR	6,806	151.413,08		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BPER BANCA -	24.464,00	EUR	6,134	150.062,18		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BUZZI UNICEM SPA -	3.007,00	EUR	35,580	106.989,06		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	DELONGHI SPA -	4.231,00	EUR	30,120	127.437,72		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ENI -	45.260,00	EUR	13,090	592.453,40		0,85	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	HERA SPA -	31.969,00	EUR	3,432	109.717,61		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	252.151,00	EUR	3,863	974.059,31		1,40	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	IREN SPA -	56.626,00	EUR	1,919	108.665,29		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ITALGAS ITALGAS SPA	23.215,00	EUR	5,410	125.593,15		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	2.225,00	EUR	50,980	113.430,50		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	20.670,00	EUR	5,474	113.147,58		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	33.866,00	EUR	13,620	461.254,92		0,66	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	9.643,00	EUR	61,660	594.587,38		0,86	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	6.811,00	EUR	50,600	344.636,60		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	775,00	EUR	153,400	118.885,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SNAM SPA -	31.389,00	EUR	4,277	134.250,75		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	25.098,00	EUR	38,525	966.900,45		1,39	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	31.145,00	EUR	12,030	374.674,35		0,54	0,55
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	2.096,00	EUR	16,510	34.604,96		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MILLICOM INTL. CELLULAR -	6.466,00	SEK	271,200	153.264,82		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TENARIS SA -	13.704,00	EUR	18,070	247.631,28		0,36	0,36
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABN AMRO GROUP N.V. -	21.469,00	EUR	14,890	319.673,41		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	39,00	EUR	1.437,000	56.043,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	82.423,00	EUR	5,720	471.459,56		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	1.087,00	EUR	558,800	607.415,60		0,88	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	3.462,00	EUR	678,700	2.349.659,40		3,39	3,44
Aandelen genoteerd op beurs	EXOR NV -	5.111,00	EUR	88,550	452.579,05		0,65	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	44.749,00	EUR	15,130	677.052,37		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	28.062,00	EUR	24,400	684.712,80		0,99	1,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	13.645,00	EUR	42,070	574.045,15		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	SBM OFFSHORE NV (AMS)	7.602,00	EUR	16,960	128.929,92		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SHELL PLC -	22.461,00	GBP	24,760	672.624,50		0,97	0,98
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	1.168,00	EUR	81,150	94.783,20		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	11.941,00	EUR	7,960	95.050,36		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	WIENERBERGER AG (WIEN)	1.085,00	EUR	26,780	29.056,30		0,04	0,04
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	10.517,00	EUR	48,440	509.443,48		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	9.391,00	EUR	9,452	88.763,73		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	140.204,00	EUR	1,877	263.162,91		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	41.198,00	EUR	4,465	183.928,47		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	6.392,00	EUR	15,880	101.504,96		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ENAGAS -	20.789,00	EUR	11,780	244.894,42		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA -	1.515,00	EUR	35,900	54.388,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	121.144,00	EUR	13,300	1.611.215,20		2,32	2,35
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	4.121,00	EUR	49,640	204.566,44		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GROUP -	32.971,00	EUR	3,629	119.651,76		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV -	3.125,00	EUR	62,950	196.718,75		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	MAPFRE SA (MAD)	164.209,00	EUR	2,446	401.655,21		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	REPSOL YPF SA -	41.534,00	EUR	11,690	485.532,46		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	TELEFONICA SA -	19.764,00	EUR	3,937	77.810,87		0,11	0,11
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	108.715,00	GBP	1,412	185.593,73		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	19.236,00	GBP	20,430	475.309,06		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	8.610,00	GBP	104,680	1.090.083,64		1,57	1,59
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	291.156,00	GBP	2,682	944.270,67		1,36	1,38
Aandelen genoteerd op beurs	BERKELEY GROUP (THE) PLC -	4.507,00	GBP	39,000	212.591,12		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	BRITVIC PLC -	28.195,00	GBP	13,090	446.379,97		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRICA -	152.606,00	GBP	1,336	246.587,48		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	COMPASS GROUP -	1.125,00	GBP	26,620	36.220,42		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CRANSWICK PLC -	7.186,00	GBP	48,650	422.827,29		0,61	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	DIAGEO -	6.223,00	GBP	25,375	190.984,80		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	DS SMITH PLC -	13.637,00	GBP	5,420	89.394,56		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	626,00	GBP	34,450	26.082,94		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	49.082,00	GBP	13,465	799.321,63		1,15	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	HARGREAVES LANSDOWN PLC -	28.186,00	GBP	10,980	374.307,68		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	119.042,00	GBP	7,853	1.130.651,51		1,63	1,65
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	2.802,00	GBP	7,984	27.057,12		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC -	4.490,00	GBP	20,660	112.194,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON MATTHEY PLC -	3.573,00	GBP	13,400	57.906,96		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	11.498,00	GBP	2,487	34.585,26		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LLOYDS BANKING GROUP PLC -	56.198,00	GBP	0,548	37.233,67		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	587,00	GBP	112,850	80.118,47		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MARKS&SPENCER -	14.213,00	GBP	3,755	64.548,87		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. GRID PLC -	28.468,00	GBP	9,500	327.094,71		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	643,00	GBP	94,980	73.864,56		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	3.964,00	GBP	48,330	231.709,26		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	RELX PLC -	1.546,00	GBP	36,290	67.856,18		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO PLC -	4.104,00	GBP	47,230	234.432,73		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	166.623,00	GBP	4,021	810.330,11		1,17	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	SPECTRIS PLC -	2.610,00	GBP	25,080	79.170,06		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TAYLOR WIMPEY PLC -	52.243,00	GBP	1,221	77.150,14		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	9.092,00	GBP	45,480	500.118,41		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	3.357,00	GBP	10,515	42.692,70		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VISTRY GROUP PLC -	15.821,00	GBP	5,720	109.451,80		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	19.366,00	GBP	35,640	834.777,20		1,20	1,22
<u>V.S.A.</u>								

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	6.721,00	USD	95,700	621.148,91		0,90	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	SPOTIFY TECHNOLOGY SA -	520,00	USD	447,380	224.662,10		0,32	0,33
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AAK AB -	14.910,00	SEK	315,600	411.274,45		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	CASTELLUM AB -	3.736,00	SEK	120,550	39.363,27		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	4.350,00	SEK	89,880	34.171,92		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	3.295,00	SEK	295,700	85.157,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	FASTIGHETS AB BALDER - B-	21.557,00	SEK	76,800	144.699,37		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	GETINGE AB B	16.658,00	SEK	181,550	264.323,76		0,38	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIVARDEN AB -	2.311,00	SEK	349,100	70.512,63		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	17.369,00	SEK	207,600	315.151,41		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	7.885,00	SEK	136,900	94.345,73		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	41.146,00	SEK	151,450	544.645,59		0,79	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	9.005,00	SEK	232,700	183.145,90		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	8.210,00	SEK	218,300	156.644,08		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	32.484,00	SEK	109,250	310.175,89		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	12.593,00	SEK	378,600	416.703,27		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	VOLVO TREASURY AB B	28.868,00	SEK	268,600	677.703,61		0,98	0,99
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD -	9.661,00	CHF	49,070	505.172,87		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	3.090,00	CHF	22,360	73.626,16		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ALCON INC -	2.850,00	CHF	76,900	233.546,35		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	61,00	CHF	10.070,000	654.577,67		0,94	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	6.711,00	EUR	97,720	655.798,92		0,95	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	105,00	CHF	3.966,000	443.755,64		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	HOLCIM LTD (NOM)	9.923,00	CHF	87,360	923.756,47		1,33	1,35
Aandelen genoteerd op beurs	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	4.867,00	CHF	75,040	389.184,96		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	111,00	CHF	535,800	63.376,40		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	24.028,00	CHF	74,880	1.917.279,09		2,76	2,80
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	19.347,00	CHF	88,700	1.828.685,95		2,63	2,67
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	7.190,00	CHF	255,500	1.957.589,70		2,82	2,86
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	4.505,00	CHF	37,170	178.438,78		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	731,00	CHF	250,400	195.053,42		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	SONOVA HOLDING AG -	693,00	CHF	296,300	218.809,80		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SWISSCOM AG -	74,00	CHF	504,500	39.782,75		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA -	933,00	CHF	348,000	345.989,38		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	13.829,00	CHF	27,730	408.641,55		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	355,00	CHF	538,800	203.825,17		0,29	0,30
Totaal aandelen					69.414.789,63		100,00	101,32
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					69.414.789,63		100,00	101,32
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,45	AUD	1,000	0,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-220,13	CHF	1,000	-234,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	391.158,77	CZK	1,000	15.537,57		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	-11.614,80	DKK	1,000	-1.557,52		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-979.465,76	EUR	1,000	-979.465,76		0,00	-1,43
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	17.595,88	GBP	1,000	21.281,58		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	64.062,85	NOK	1,000	5.447,27		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	79.771,44	SEK	1,000	6.972,11		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	18.820,75	USD	1,000	18.175,52		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	143,57	ZAR	1,000	7,35		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					-913.836,18		0,00	-1,33
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-913.836,18		0,00	-1,33
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	40.263,50	CZK	1,000	1.599,34		0,00	0,00
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	1.578,07	EUR	1,000	1.578,07		0,00	0,00
Totaal vorderingen					3.177,41		0,00	0,01

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-15.455,00	CZK	1,000	-613,90		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-3.953,87	EUR	1,000	-3.953,87		0,00	-0,01
Totaal schulden				-4.567,77		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.390,36		0,00	-0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		46.045,08		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-37.451,87		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				8.593,21		0,00	0,01
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				68.508.156,30		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	1,98	1,91	0,66	
België	1,80	2,57	2,22	
Zwitserland	15,01	15,90	18,21	
Duitsland	7,90	8,47	15,63	
Denemarken	2,62	2,78	4,34	
Spanje	6,22	6,23	6,30	
Finland	2,06	1,86	0,36	
Frankrijk	21,39	21,08	17,47	
V.K.	22,49	22,10	11,98	
Ierland	1,71	1,72	0,47	
Italië	1,20	1,43	6,17	
Luxemburg	0,00	0,00	0,00	
Nederland	10,90	10,13	9,87	
Noorwegen	2,70	1,94	0,00	
Zweden	2,02	1,88	6,05	
V.S.A.	0,00	0,00	0,27	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,32
België	1,43
Zwitserland	15,44
Duitsland	14,41
Denemarken	4,67
Spanje	6,45
Finland	1,44
Frankrijk	12,86
Verenigd Koninkrijk	16,44
Ierland	1,77
Italië	8,88
Nederland	11,14
Zweden	6,02
onbepaald	-1,27
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	26,33			
Consumenten(Cyclisch)	13,98			
Consumenten(Niet cyclisch)	11,64			
Farma	16,43			
Financiële sectoren	18,04			
Technologie	7,55			
Telecommunicatie	2,50			
Nutsbedrijven	2,93			
Vastgoed	0,60			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	0,55	0,56	0,59
Telecommunicatie	2,77	1,35	1,80
Discretionaire Consumentenproducten	6,31	4,02	3,56
Discretionaire Consumentendiensten	1,64	0,17	0,44
Retail & Groothandel - Discretionair	12,51	2,72	2,29
Basis Consumptiegoederen	0,07	10,91	10,21
Retail en Groothandel - Basisproducten	5,95	0,26	0,48
Olie & Gas	0,14	4,48	3,91
Bank	11,31	12,84	13,45
Financiële Diensten	3,15	5,27	4,64
Verzekeringen	5,30	5,43	6,23
Onroerend Goed	0,54	1,06	1,24
Gezondheidszorg	18,05	18,85	17,13
Industriële Producten	4,92	4,93	7,16
Industriële Diensten	3,57	2,82	4,15
Materialen	9,32	9,60	9,44
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,26	5,53	5,21
Software & Technische Diensten	3,90	4,94	3,58
Nutsbedrijven	4,76	4,26	4,50
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ont dubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
ZWITSERSE FRANK	15,01	14,38	18,01	15,44
KROON TSJECHIE	0,00	0,02	-0,02	0,02
DEENSE KROON	2,62	2,78	4,34	4,67
EURO	52,13	53,63	58,30	56,54
BRITS POND	24,89	24,47	12,78	16,36
NOORSE KROON	2,70	2,10	-0,01	0,01
ZWEEDSE KROON	2,02	1,90	6,05	5,70
AMERIKAANSE DOLLAR	0,63	0,72	0,55	1,26
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Europe (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	40.201.477,24	30.040.755,05	70.242.232,28
Verkopen	44.802.609,83	29.092.242,26	73.894.852,09
Totaal 1	85.004.087,06	59.132.997,31	144.137.084,37
Inschrijvingen	3.618.673,68	3.777.403,06	7.396.076,75
Terugbetalingen	8.253.912,93	4.205.783,82	12.459.696,75
Totaal 2	11.872.586,61	7.983.186,88	19.855.773,49
Gemiddelde van de totale activa	70.532.009,44	70.968.151,36	70.752.707,76
Omloopsnelheid	103,69%	72,07%	175,66%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	796,32	203,19	846,54	168,00	10.070,92	2.023,30	12.094,22
2023 - 12	401,82	329,48	894,92	292,81	9.577,82	2.059,97	11.637,79
2024 - 12	468,33	124,53	1.381,12	518,53	8.665,03	1.665,97	10.331,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.547.619,75	247.403,19	1.575.349,56	187.537,10
2023 - 12	798.551,63	373.758,05	1.780.508,93	323.955,97
2024 - 12	1.050.246,89	154.061,17	3.091.721,46	644.819,84

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	20.419.977,92	1.814,44	1.061,09
2023 - 12	22.678.292,77	2.110,07	1.198,30
2024 - 12	21.625.922,98	2.256,12	1.246,46

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	18.273,00		17.968,00		17.056,82		17.056,82
2023 - 12	1.885,00		1.777,00		17.164,82		17.164,82
2024 - 12	2.171,00		3.080,82		16.255,00		16.255,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	33.973.055,55		34.778.547,50	
2023 - 12	3.941.942,94		3.756.182,75	
2024 - 12	5.364.494,73		7.636.491,87	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	32.539.785,03	1.907,73	
2023 - 12	38.566.907,96	2.246,86	
2024 - 12	39.551.626,45	2.433,20	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	15.471,42		18.617,91		137.736,18		137.736,18
2023 - 12	11.982,35		13.563,34		136.155,19		136.155,19
2024 - 12	14.916,72		19.540,66		131.531,25		131.531,25

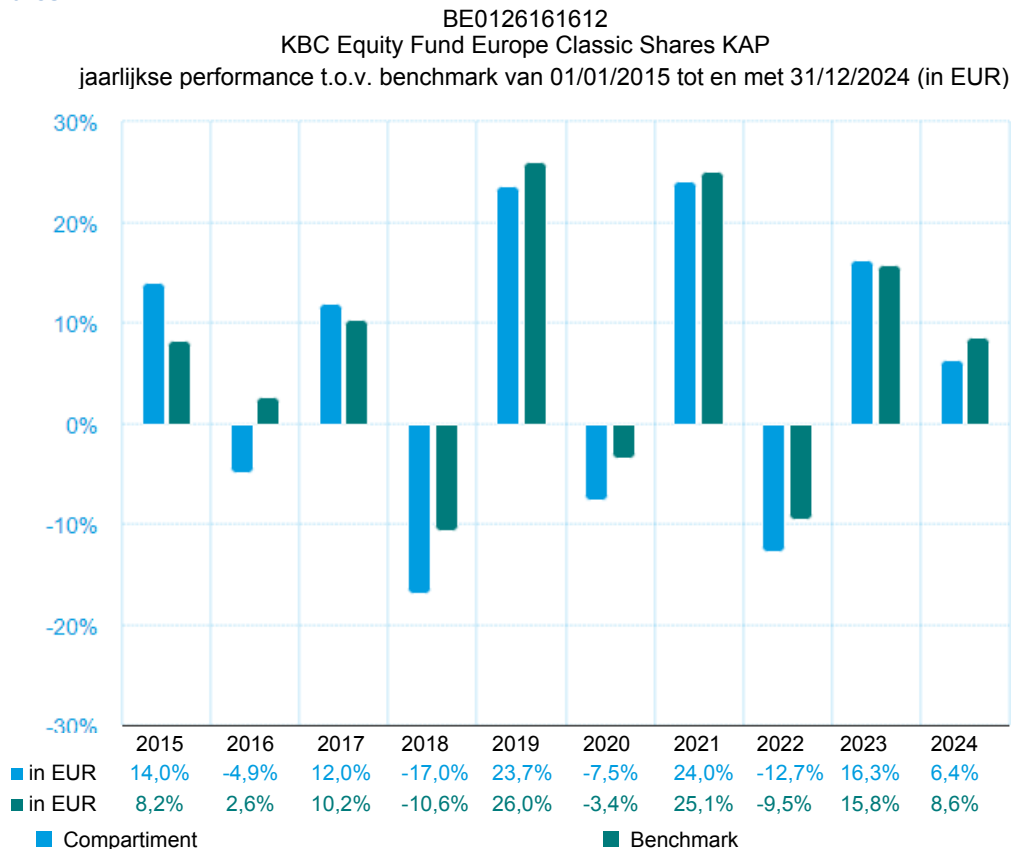
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	17.683.466,98		21.347.115,92	
2023 - 12	14.105.473,47		16.002.614,65	
2024 - 12	20.779.086,66		27.292.770,11	

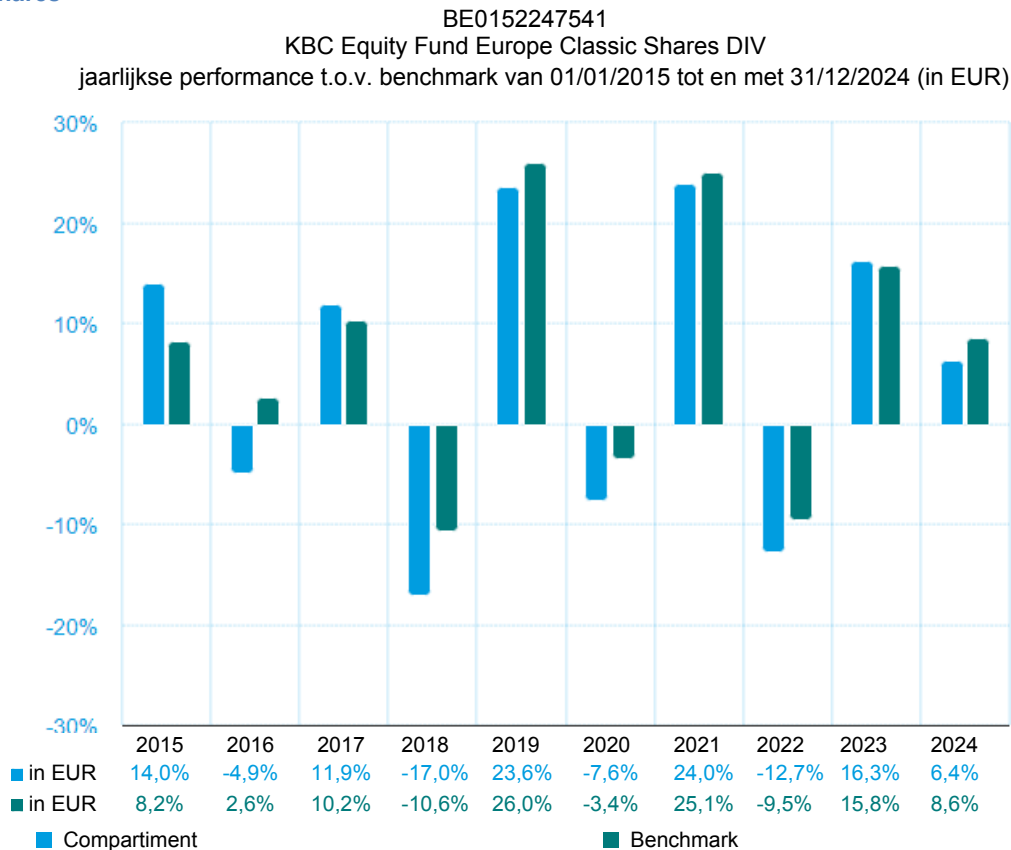
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	148.912.086,80	1.081,13	
2023 - 12	175.102.631,61	1.286,05	
2024 - 12	184.548.206,14	1.403,05	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126161612	EUR	6,38%	8,59%	2,60%	4,42%	4,37%	6,60%	4,44%	6,62%	17/04/1991	4,58%
DIV	BE0152247541	EUR	6,37%	8,59%	2,58%	4,42%	4,34%	6,60%	4,42%	6,62%	17/04/1991	4,57%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

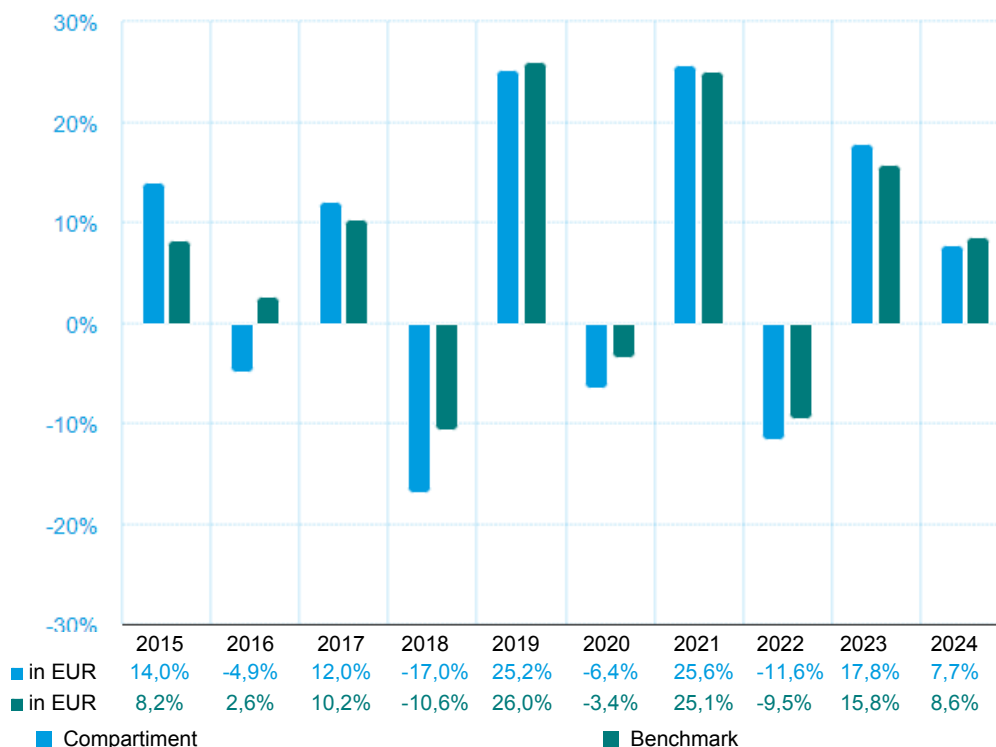
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 27,3778 EUR netto (39,1112 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6258422797
KBC Equity Fund Europe Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6258422797	EUR	7,74%	8,59%	3,90%	4,42%	5,68%	6,60%	5,23%	6,62%	17/10/2013	5,32%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

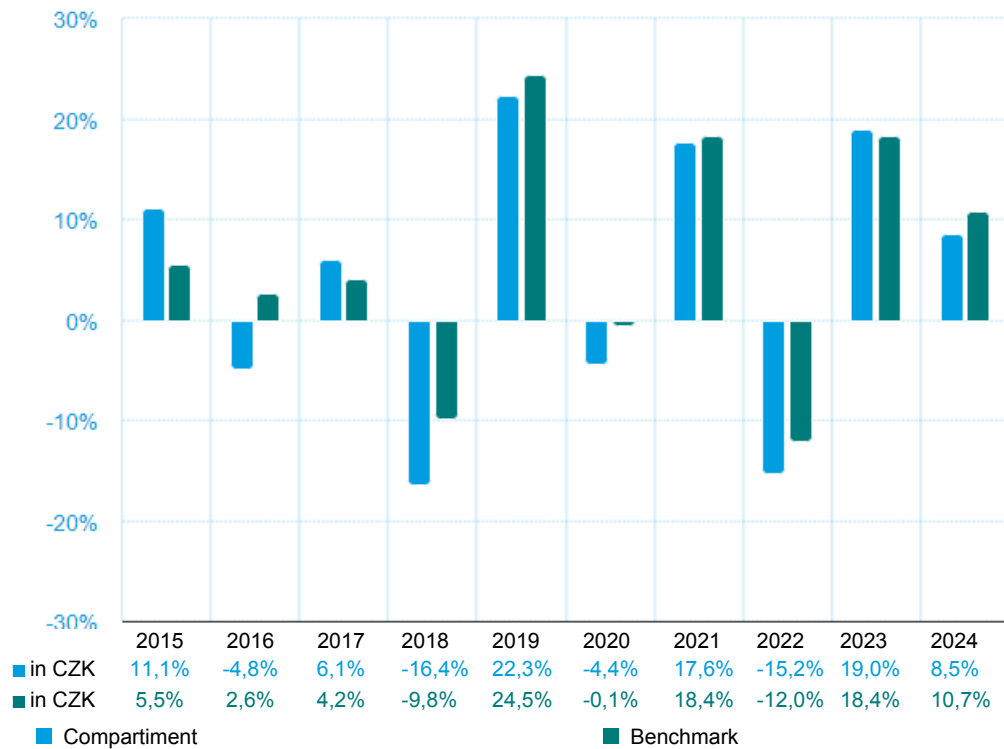
Classic Shares CSOB CZK

BE6264650027

KBC Equity Fund Europe Classic Shares CSOB CZK KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6264650027	CZK	8,53%	10,73%	3,06%	4,87%	4,23%	6,40%	3,51%	5,60%	02/06/2014	3,20%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,746%
Transactiekosten: 0,188%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,762%
Transactiekosten: 0,188%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,471%
Transactiekosten: 0,188%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,681%
Transactiekosten: 0,188%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 59,10% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheersvennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheersvennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 7.358,64 EUR en voor de Beheersvennootschap 2.943,45 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 4284221.17 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</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	11.320,98	2.943,45	1.018,89
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	3.962,34		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	2 februari 2001
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 februari 2001
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	264.23 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van ondernemingen uit de Eurozone.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and

Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de Eurozone. Hierbij wordt het gedeelte "Emu" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit de Eurozone, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 4 819,05 EUR. Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	646.296.932,93	756.107.134,16
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	646.060.547,61	754.384.168,13
D.	Andere effecten	4.847,85	349,98
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	3.128,96	3.233,59
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-302.002,52	-10.419,59
c)	Ontleningen (-)	-0,05	-34.765,70
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	845.341,68	2.114.035,68
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-314.930,60	-349.467,93
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	646.296.932,93	756.107.134,16
A.	Kapitaal	585.509.469,30	650.144.223,95
B.	Deelneming in het resultaat	-6.049.963,72	269.439,39
D.	Resultaat van het boekjaar	66.837.427,35	105.693.470,82
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	41.392.606,55	88.443.163,62
D.	Andere effecten	1,89	918,00
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	365.206,81	241.200,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	1.054.331,29	-11.586,85
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	130.863.617,92	81.702.343,62
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-32.443.200,17	22.955.764,46
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-36.438.150,67	-27.750.753,82
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-19.170.120,54	11.766.340,51
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	28.549.207,84	20.855.812,80
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	67.444,58	43.833,41
b)	Deposito's en liquide middelen	25.011,02	53.753,91
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-27.397,31	-27.095,78
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	45.141,34	8.112,51
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	1.080.969,07	1.169.932,95
B.	Andere	6,37	30,30
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.851.514,48	-1.799.510,13
B.	Financiële kosten (-)	-431,75	-568,87
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-312.732,95	-260.824,68
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-287.126,00	-267.888,08
	Institutional B Shares	-2.304.811,60	-1.954.274,79
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-787.413,11	-669.284,96
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,37	0,64
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.090,95	-1.800,31
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-12,87	-28,38
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-6.177,75	-6.465,44
J.	Taksen		
	Classic Shares	-14.557,40	-14.055,69
	Institutional B Shares	-76.912,50	-85.978,35
L.	Andere kosten (-)	-70.696,11	-23.300,01
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	24.025.280,84	17.019.776,08

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	66.837.427,35	105.693.470,82
VII.	Resultaat van het boekjaar	66.837.427,35	105.693.470,82

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	60.787.463,63	105.962.910,21
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	66.837.427,35	105.693.470,82
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-6.049.963,72	269.439,39
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-60.617.986,56	-105.860.830,00
IV.	(Dividenduitkering)	-169.477,07	-102.080,21

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	27.707,00	EUR	56,200	1.557.133,40		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	86.381,00	EUR	46,900	4.051.268,90		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	AGFA GEVAERT -	34.023,00	EUR	0,723	24.598,63		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	38.441,00	EUR	19,000	730.379,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	D'ITEREN -	19.253,00	EUR	160,700	3.093.957,10		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	8.768,00	EUR	137,800	1.208.230,40		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	14.169,00	EUR	14,100	199.782,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	71.704,00	EUR	16,760	1.201.759,04		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	GREENYARD NV -	22.660,00	EUR	5,400	122.364,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KBC ANCORA -	35.836,00	EUR	50,500	1.809.718,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	KINEPOLIS GROUP (BRU)	15.289,00	EUR	39,400	602.386,60		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	324,00	EUR	10.780,000	3.492.720,00		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	14.116,00	EUR	63,300	893.542,80		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	80.348,00	EUR	10,480	842.047,04		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	33.190,00	EUR	35,850	1.189.861,50		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	TESSENDERLO GROUP -	3.056,00	EUR	18,900	57.758,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	20.289,00	EUR	192,200	3.899.545,80		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	VGP NV -	10.465,00	EUR	71,400	747.201,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	76.806,00	EUR	19,000	1.459.314,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	45.343,00	EUR	29,650	1.344.419,95		0,21	0,21
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIDAS AG -	2.797,00	EUR	236,800	662.329,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	AIXTRON AG -	94.791,00	EUR	15,220	1.442.719,02		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	1.355,00	EUR	295,900	400.944,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ASCLEPION-MEDITEC AG -	2.001,00	EUR	45,520	91.085,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BECHTLE AG -	15.142,00	EUR	31,100	470.916,20		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	5.173,00	EUR	124,000	641.452,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CANCOM SE -	28.337,00	EUR	23,240	658.551,88		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	55.892,00	EUR	81,650	4.563.581,80		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	111.054,00	EUR	36,850	4.092.339,90		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	DATAGROUP AG -	15.858,00	EUR	46,300	734.225,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DERMAPHARM HOLDING SE -	16.639,00	EUR	38,900	647.257,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	373.603,00	EUR	16,640	6.216.753,92		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE POST AG -	10.590,00	EUR	33,980	359.848,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DUERR AG (FRA)	36.161,00	EUR	21,440	775.291,84		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	10.126,00	EUR	44,500	450.607,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	7.968,00	EUR	68,000	541.824,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EVONIK INDUSTRIES AG -	68.797,00	EUR	16,730	1.150.973,81		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EVOTEC SE -	69.853,00	EUR	8,195	572.445,34		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FREENET AG FRA	48.784,00	EUR	27,540	1.343.511,36		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	84.137,00	EUR	44,160	3.715.489,92		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	364.835,00	EUR	33,540	12.236.565,90		1,89	1,89
Aandelen genoteerd op beurs	GEA AG -	13.778,00	EUR	47,820	658.863,96		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GERRESHEIMER AG -	11.067,00	EUR	71,000	785.757,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	8.339,00	EUR	119,300	994.842,70		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	12.341,00	EUR	84,700	1.045.282,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	HENSOLDT AG -	9.268,00	EUR	34,500	319.746,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HUGO BOSS AG -	27.413,00	EUR	44,780	1.227.554,14		0,19	0,19

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	850.179,00	EUR	31,400	26.695.620,60		4,13	4,13
Aandelen genoteerd op beurs	JENOPTIK AG (FRA)	20.815,00	EUR	22,440	467.088,60		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	JOST WERKE AG -	10.230,00	EUR	45,500	465.465,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	K+S AG (FRA)	37.941,00	EUR	10,460	396.862,86		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	25.471,00	EUR	81,800	2.083.527,80		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	MERCEDES-BENZ GROUP AG -	9.703,00	EUR	53,800	522.021,40		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	16.556,00	EUR	139,900	2.316.184,40		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	MTU AERO ENGINES AG -	8.840,00	EUR	322,000	2.846.480,00		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	24.050,00	EUR	487,100	11.714.755,00		1,81	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	NEMETSCHEK SE -	15.417,00	EUR	93,600	1.443.031,20		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	NEXUS AG -	5.606,00	EUR	69,000	386.814,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PENTIXAPHARM HOLDING AG -	10.126,00	EUR	2,950	29.871,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	433,00	EUR	153,600	66.508,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMASGP HOLDING SE -	5.871,00	EUR	25,000	146.775,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	69.343,00	EUR	236,300	16.385.750,90		2,54	2,54
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	31.708,00	EUR	85,100	2.698.350,80		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	SGL CARBON AG -	20.725,00	EUR	4,000	82.900,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS AG REG	48.619,00	EUR	188,560	9.167.598,64		1,42	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	12.082,00	EUR	51,200	618.598,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	6.432,00	EUR	78,600	505.555,20		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	STABILUS GMBH -	7.417,00	EUR	30,250	224.364,25		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	STEICO SE -	9.739,00	EUR	17,900	174.328,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	67.648,00	EUR	14,360	971.425,28		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TALANX AG -	4.450,00	EUR	82,150	365.567,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	THYSSENKRUPP AG -	168.326,00	EUR	3,921	660.006,25		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	VERBIO AG -	11.662,00	EUR	11,830	137.961,46		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VIB VERMOEGEN AG -	3.113,00	EUR	10,040	31.254,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	25.469,00	EUR	29,320	746.751,08		0,12	0,12
Finland								
Aandelen genoteerd op beurs	HUHTAMAKI OYJ -	31.455,00	EUR	34,180	1.075.131,90		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	129.631,00	EUR	4,242	549.894,70		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	METSO OUTOTEC OYJ -	167.762,00	EUR	8,980	1.506.502,76		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	8.345,00	EUR	42,780	356.999,10		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	OUTOKUMPU A -	171.444,00	EUR	2,905	498.044,82		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	QT GROUP OYJ -	9.281,00	EUR	67,200	623.683,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	50.963,00	EUR	23,330	1.188.966,79		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	WARTSILA CORPORATION B	147.619,00	EUR	17,110	2.525.761,09		0,39	0,39
Frankrijk								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	35.566,00	EUR	47,040	1.673.024,64		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	AEROPORTS DE PARIS -	5.375,00	EUR	111,700	600.387,50		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	17.558,00	EUR	79,050	1.387.959,90		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	25.681,00	EUR	34,320	881.371,92		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	33.473,00	EUR	8,820	295.231,86		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BIC (PAR)	14.146,00	EUR	63,800	902.514,80		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	3.846,00	EUR	103,500	398.061,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BNP PARIBAS SA -	6.478,00	EUR	59,220	383.627,16		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BOLLORE (PAR)	236.999,00	EUR	5,940	1.407.774,06		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	81.625,00	EUR	28,540	2.329.577,50		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	BUREAU VERITAS SA -	45.799,00	EUR	29,340	1.343.742,66		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	87.051,00	EUR	158,150	13.767.115,65		2,13	2,13
Aandelen genoteerd op beurs	CATANA GROUP -	23.585,00	EUR	5,050	119.104,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	133.524,00	EUR	85,700	11.443.006,80		1,77	1,77
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAGNIE DES ALPES -	21.325,00	EUR	15,160	323.287,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	14.080,00	EUR	48,760	686.540,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	6.589,00	EUR	65,120	429.075,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	DASSAULT SYSTEMES -	11.081,00	EUR	33,500	371.213,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	93.066,00	EUR	84,720	7.884.551,52		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	92.618,00	EUR	18,900	1.750.480,20		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ERAMET ERAMET	6.866,00	EUR	54,150	371.793,90		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ESKER SA -	6.087,00	EUR	260,800	1.587.489,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	1.744,00	EUR	235,600	410.886,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	30.882,00	EUR	49,310	1.522.791,42		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	FORVIA (PAR)	62.102,00	EUR	8,680	539.045,36		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FRANCAISE ENERGIE -	11.792,00	EUR	23,650	278.880,80		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -	10.070,00	EUR	128,600	1.295.002,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GECINA REG	9.811,00	EUR	90,450	887.404,95		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	172,00	EUR	2.322,000	399.384,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	4.261,00	EUR	379,500	1.617.049,50		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	24.094,00	EUR	40,800	983.035,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	IPSEN -	5.753,00	EUR	110,700	636.857,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	19.471,00	EUR	45,920	894.108,32		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	KAUFMAN & BROAD SA (PAR)	5.755,00	EUR	32,650	187.900,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	41.744,00	EUR	27,800	1.160.483,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	2.757,00	EUR	341,850	942.480,45		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	LEGRAND (PAR)	44.858,00	EUR	94,040	4.218.446,32		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	LSI -	5.551,00	EUR	22,000	122.122,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MANITOU BF SA -	18.944,00	EUR	16,780	317.880,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	22.132,00	EUR	20,600	455.919,20		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MICHELIN (PAR)	11.061,00	EUR	31,800	351.739,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	OVH GROUPE SAS -	24.523,00	EUR	8,725	213.963,18		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	89.591,00	EUR	103,000	9.227.873,00		1,43	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	98.202,00	EUR	24,600	2.415.769,20		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	1.287,00	EUR	848,000	1.091.376,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	96.639,00	EUR	93,740	9.058.939,86		1,40	1,40
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	14.792,00	EUR	240,900	3.563.392,80		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	56.219,00	EUR	23,640	1.329.017,16		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	13.588,00	EUR	87,500	1.188.950,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	13.683,00	EUR	87,150	1.192.473,45		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	6.343,00	EUR	171,000	1.084.653,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	50.724,00	EUR	30,040	1.523.748,96		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV -	568.684,00	EUR	24,275	13.804.804,10		2,14	2,14
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	33.466,00	EUR	83,120	2.781.693,92		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	8.399,00	EUR	122,300	1.027.197,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	69.693,00	EUR	72,720	5.068.074,96		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	VALLOUREC SA -	70.923,00	EUR	16,420	1.164.555,66		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	29.528,00	EUR	24,280	716.939,84		0,11	0,11
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	335.272,00	EUR	8,806	2.952.405,23		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	60.041,00	EUR	13,330	800.346,53		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	381.494,00	EUR	0,910	347.159,54		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	71.682,00	EUR	93,250	6.684.346,50		1,03	1,03
<u>IJsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MAREL HF -	34.918,00	EUR	4,350	151.893,30		0,02	0,02
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACEA SPA (MIL)	59.010,00	EUR	18,680	1.102.306,80		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ANIMA HOLDING SPA -	207.413,00	EUR	6,630	1.375.148,19		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	186.482,00	EUR	27,270	5.085.364,14		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	AZIMUT HOLDING SPA -	18.579,00	EUR	23,990	445.710,21		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	33.002,00	EUR	44,860	1.480.469,72		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BEMBO SPA -	48.298,00	EUR	9,093	439.173,71		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BUZZI UNICEM SPA -	37.092,00	EUR	35,580	1.319.733,36		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	21.298,00	EUR	99,560	2.120.428,88		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ENI -	285.063,00	EUR	13,090	3.731.474,67		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	INFRASTRUTTURE SPA -	37.758,00	EUR	9,815	370.594,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	35.491,00	EUR	42,660	1.514.046,06		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	105.725,00	EUR	3,863	408.415,68		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	IREN SPA -	276.918,00	EUR	1,919	531.405,64		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ITALGAS ITALGAS SPA	237.343,00	EUR	5,410	1.284.025,63		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ITALIAN SEA GROUP SPA/ THE -	56.077,00	EUR	7,410	415.530,57		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	12.063,00	EUR	50,980	614.971,74		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	102.109,00	EUR	2,180	222.597,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	104.235,00	EUR	5,474	570.582,39		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	650.822,00	EUR	13,620	8.864.195,64		1,37	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	88.169,00	EUR	61,660	5.436.500,54		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	13.813,00	EUR	50,600	698.937,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	5.659,00	EUR	153,400	868.090,60		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SESA SPA -	5.902,00	EUR	62,250	367.399,50		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SNAM SPA -	500.199,00	EUR	4,277	2.139.351,12		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	77.678,00	EUR	8,390	651.718,42		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOGYM SPA -	52.573,00	EUR	10,450	549.387,85		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	817.161,00	EUR	38,525	31.481.127,53		4,87	4,87
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	269.596,00	EUR	12,030	3.243.239,88		0,50	0,50
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	69.787,00	EUR	16,510	1.152.183,37		0,18	0,18
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	50.286,00	EUR	34,340	1.726.821,24		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ABN AMRO GROUP N.V. -	44.450,00	EUR	14,890	661.860,50		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	14.281,00	EUR	13,900	198.505,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	118,00	EUR	1.437,000	169.566,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	1.110.964,00	EUR	5,720	6.354.714,08		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	33.659,00	EUR	558,800	18.808.649,20		2,91	2,91
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	74.528,00	EUR	678,700	50.582.153,60		7,83	7,83
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	41.379,00	EUR	45,780	1.894.330,62		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	117.078,00	EUR	132,300	15.489.419,40		2,40	2,40
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	14.513,00	EUR	21,600	313.480,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	5.357,00	EUR	108,300	580.163,10		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EXOR NV -	3.943,00	EUR	88,550	349.152,65		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FUGRO NV CVA	46.119,00	EUR	16,720	771.109,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN HOLDING (AMS) (A 25NLG)	16.870,00	EUR	57,850	975.929,50		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	5.429,00	EUR	143,500	779.061,50		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	81.509,00	EUR	15,130	1.233.231,17		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	100.169,00	EUR	31,490	3.154.321,81		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE KPN NV -	885.814,00	EUR	3,515	3.113.636,21		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	615.273,00	EUR	24,400	15.012.661,20		2,32	2,32
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	298.757,00	EUR	42,070	12.568.706,99		1,95	1,95
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	3.571,00	EUR	10,815	38.620,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	204.268,00	EUR	38,350	7.833.677,80		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	41.517,00	EUR	43,045	1.787.099,27		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	RANDSTAD NV (AMS)	37.919,00	EUR	40,710	1.543.682,49		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SBM OFFSHORE NV (AMS)	65.452,00	EUR	16,960	1.110.065,92		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	41.031,00	EUR	21,580	885.448,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	24.789,00	EUR	33,320	825.969,48		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	234.127,00	EUR	24,720	5.787.619,44		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	20.331,00	EUR	43,550	885.415,05		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	WOLTERS KLUWER -	4.752,00	EUR	160,400	762.220,80		0,12	0,12
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	38.540,00	EUR	48,980	1.887.689,20		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	15.552,00	EUR	81,150	1.262.044,80		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	3.801,00	EUR	180,000	684.180,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	113.892,00	EUR	59,660	6.794.796,72		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	EUROTELESITES AG -	48.534,00	EUR	4,700	228.109,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	OMV AG (WIEN)	51.678,00	EUR	37,340	1.929.656,52		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	PALFINGER AG -	17.039,00	EUR	19,680	335.327,52		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	8.149,00	EUR	29,800	242.840,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	120.143,00	EUR	7,960	956.338,28		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	UNIQA INSURANCE GROUP AG -	130.377,00	EUR	7,830	1.020.851,91		0,16	0,16
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	22.217,00	EUR	8,050	178.846,85		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GALP ENERGIA SGPS SA -	164.714,00	EUR	15,950	2.627.188,30		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SPGS (LIS)	356.921,00	EUR	3,330	1.188.546,93		0,18	0,18
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	24.594,00	EUR	48,440	1.191.333,36		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	27.647,00	EUR	197,400	5.457.517,80		0,85	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	ALMIRALL SA -	54.652,00	EUR	8,235	450.059,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	46.177,00	EUR	9,452	436.465,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	2.129.100,00	EUR	1,877	3.996.320,70		0,62	0,62

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs CENTRAL HISPANO SA -	BANCO SANTANDER	1.275.863,00	EUR	4,465	5.696.090,36		0,88	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	312.030,00	EUR	7,640	2.383.909,20		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CIE AUTOMOTIVE SA -	14.978,00	EUR	25,400	380.441,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	41.549,00	EUR	15,880	659.798,12		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ENAGAS -	111.092,00	EUR	11,780	1.308.663,76		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CELULOSA SA (MAD)	ENCE ENERGIA Y	355.524,00	EUR	3,098	1.101.413,35		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs QUIMICOS Y FAR (MAD)	FABRICA ESP. DE PROD.	143.631,00	EUR	3,480	499.835,88		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs SA -	GESTAMP AUTOMOCION	83.191,00	EUR	2,480	206.313,68		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	1.706.374,00	EUR	13,300	22.694.774,20		3,51	3,51
Aandelen genoteerd op beurs TEXTIL SA -	INDUSTRIA DE DISENO	6.732,00	EUR	49,640	334.176,48		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs SOCIMI SA -	INMOBILIARIA COLONIAL	121.852,00	EUR	5,175	630.584,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs ASEGURADORA SA -	LINEA DIRECTA	805.315,00	EUR	1,084	872.961,46		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMA MAR SA -	8.573,00	EUR	79,800	684.125,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs ESPANA -	RED ELECTRICA DE	291.477,00	EUR	16,500	4.809.370,50		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	REPSOL YPF SA -	840.382,00	EUR	11,690	9.824.065,58		1,52	1,52
Aandelen genoteerd op beurs AMBIENTE SA -	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO	46.595,00	EUR	7,815	364.139,93		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	816.616,00	EUR	1,274	1.040.368,78		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VIDRALA SA -	12.815,00	EUR	92,900	1.190.513,50		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	VISCOFAN IND.NAVARRA	18.680,00	EUR	61,000	1.139.480,00		0,18	0,18
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs Totaal aandelen	AERCAP HOLDINGS NV -	256.840,00	USD	95,700	23.736.927,09		3,67	3,67
					646.060.547,61		100,00	99,96
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	13.196,00	EUR	0,365	4.819,05		0,00	0,00
<u>Italië</u>								
Rechten	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	786,00	EUR		0,00		0,00	0,00
<u>Spanje</u>								
Rechten	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	18,00	EUR	1,600	28,80		0,00	0,00
Totaal rechten					4.847,85		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					646.065.395,46		100,00	99,96
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-0,05	CHF	1,000	-0,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	27,58	DKK	1,000	3,70		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	834.722,38	EUR	1,000	834.722,38		0,00	0,13
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	170,48	GBP	1,000	206,19		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	0,23	SEK	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	0,23	TRY	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	10.778,91	USD	1,000	10.409,38		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					845.341,63		0,00	0,13
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					845.341,63		0,00	0,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	3.128,96	EUR	1,000	3.128,96		0,00	0,00
Totaal vorderingen					3.128,96		0,00	0,00
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-302.002,52	EUR	1,000	-302.002,52		0,00	-0,05
Totaal schulden					-302.002,52		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-298.873,56		0,00	-0,05
ANDERE								
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-314.930,60		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE					-314.930,60		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					646.296.932,93		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	2,85	1,36	1,31	
België	3,46	3,39	3,94	
Zwitserland	0,00	0,31	0,08	
Cyprus	0,00	0,14	0,00	
Duitsland	12,92	18,06	18,40	
Spanje	12,67	12,66	13,35	
Finland	3,65	2,99	1,59	
Frankrijk	43,70	37,36	35,42	
Ierland	1,78	2,43	0,99	
IJsland	0,00	0,00	0,02	
Italië	4,88	7,21	12,67	
Luxemburg	1,33	1,29	0,00	
Nederland	12,76	12,67	11,96	
Portugal	0,00	0,00	0,06	
V.S.A.	0,00	0,13	0,21	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	2,37
België	4,41
Duitsland	20,26
Spanje	10,42
Finland	1,29
Frankrijk	19,28
Ierland	1,67
IJsland	0,02
Italië	11,96
Nederland	27,65
Portugal	0,62
onbepaald	0,05
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	29,15			
Consumenten(Cyclisch)	25,20			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,26			
Farma	5,98			
Financiële sectoren	14,84			
Technologie	6,86			
Telecommunicatie	0,10			
Nutsbedrijven	6,37			
Vastgoed	0,77			
Diversen	0,47			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	3,76	1,02	4,49
Telecommunicatie	3,01	0,36	0,84
Discretionaire Consumentenproducten	10,65	4,38	1,32
Discretionaire Consumentendiensten	0,93	0,84	1,11
Retail & Groothandel - Discretionair	2,07	1,67	0,92
Basis Consumptiegoederen	14,79	17,67	2,67
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,23	2,47	0,49
Olie & Gas	7,56	0,06	3,37
Hernieuwbare Energie	0,05	27,52	0,02
Bank	19,81	1,77	10,33
Financiële Diensten	0,69	4,31	4,64
Verzekeringen	4,53	1,36	7,70
Onroerend Goed	3,71	8,51	3,06
Gezondheidszorg	4,92	2,45	8,96
Industriële Producten	1,61	2,92	7,08
Industriële Diensten	3,53	5,30	6,84
Materialen	4,07	8,90	4,36
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,38	4,34	20,07
Software & Technische Diensten	2,87	4,15	6,40
Nutsbedrijven	4,85	0,00	5,33
Niet Gespecificeerd	0,00		0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	99,87	99,79	96,33
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,13	0,21	3,67
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Eurozone (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	569.130.285,14	553.615.835,81	1.122.746.120,95
Verkopen	536.342.784,16	738.946.130,69	1.275.288.914,85
Totaal 1	1.105.473.069,30	1.292.561.966,50	2.398.035.035,80
Inschrijvingen	136.334.973,56	216.437.399,72	352.772.373,28
Terugbetalingen	125.661.385,40	403.654.364,19	529.315.749,59
Totaal 2	261.996.358,96	620.091.763,91	882.088.122,87
Gemiddelde van de totale activa	814.314.968,01	749.612.813,09	781.574.118,53
Omloopsnelheid	103,58%	89,71%	193,96%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.873,38	1.112,74	4.516,13	997,82	22.698,15	6.684,20	29.382,35
2023 - 12	1.158,24	2.634,72	2.549,32	993,25	21.307,06	8.325,67	29.632,73
2024 - 12	829,03	3.639,28	3.426,52	1.372,56	18.709,57	10.592,38	29.301,95

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.873.139,58	484.948,38	2.691.118,25	397.817,71
2023 - 12	753.578,31	1.076.417,95	1.677.039,01	404.411,37
2024 - 12	621.917,42	1.630.357,27	2.537.068,57	617.671,55

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	16.200.489,50	600,49	384,57
2023 - 12	18.355.296,32	692,84	431,55
2024 - 12	18.782.554,74	747,40	453,06

Institutional B Shares

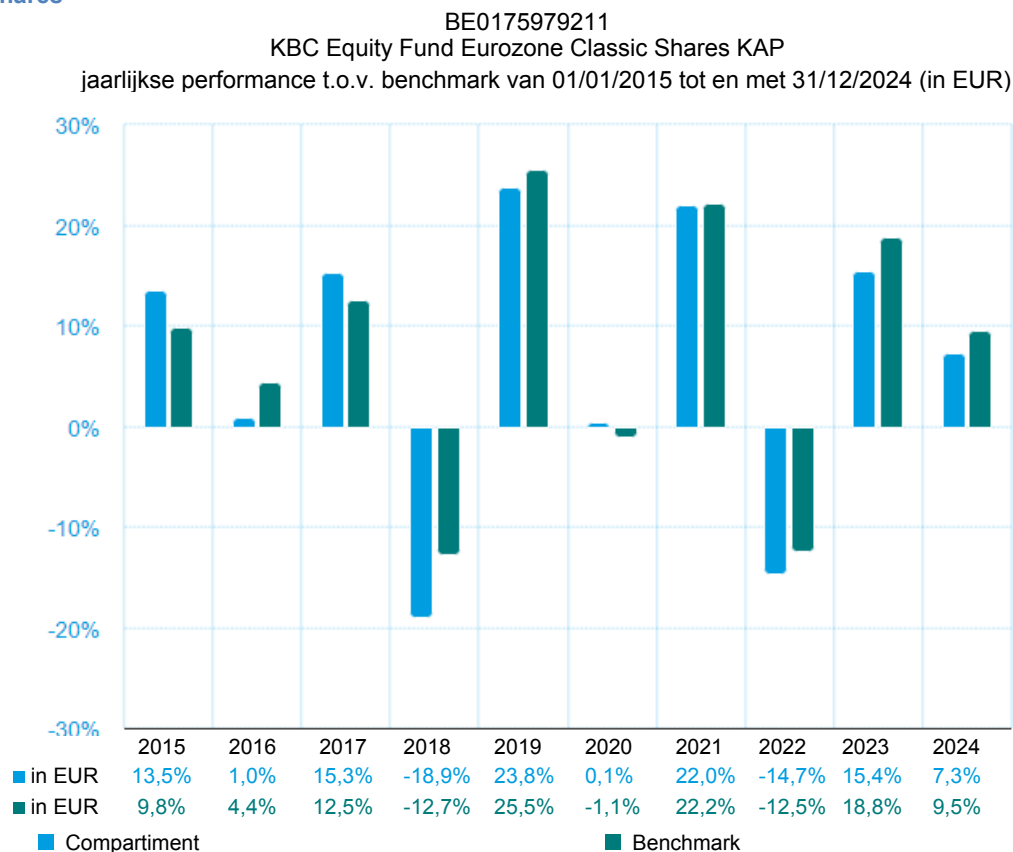
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	926.989,34		1.649.800,99		979.575,03		979.575,03
2023 - 12	567.225,50		548.911,00		997.889,53		997.889,53
2024 - 12	434.657,65		655.526,69		777.020,49		777.020,49

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	632.394.948,72		1.039.026.279,93	
2023 - 12	394.836.200,37		380.260.653,86	
2024 - 12	350.520.098,59		526.161.009,47	

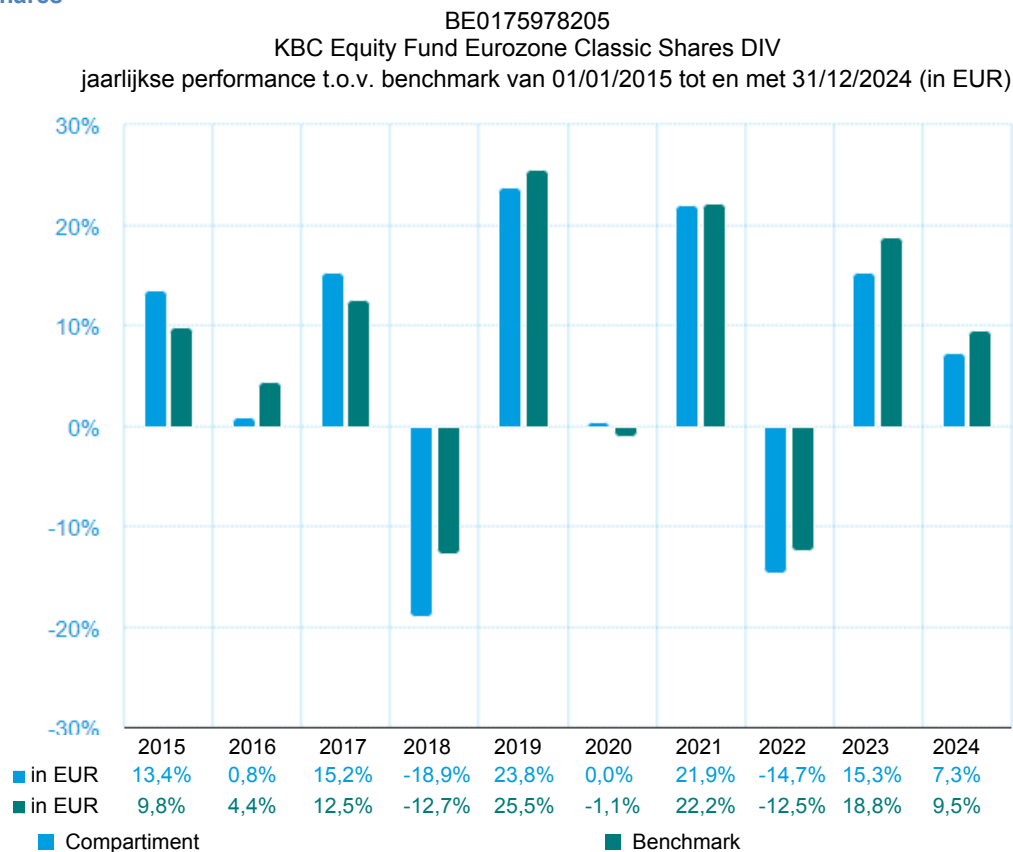
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	619.972.735,90	632,90	
2023 - 12	737.751.837,84	739,31	
2024 - 12	627.514.378,16	807,59	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0175979211	EUR	7,35%	9,49%	1,85%	4,41%	5,22%	6,57%	5,50%	6,86%	02/02/2001	1,67%
DIV	BE0175978205	EUR	7,29%	9,49%	1,81%	4,41%	5,18%	6,57%	5,46%	6,86%	02/02/2001	1,65%

* 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

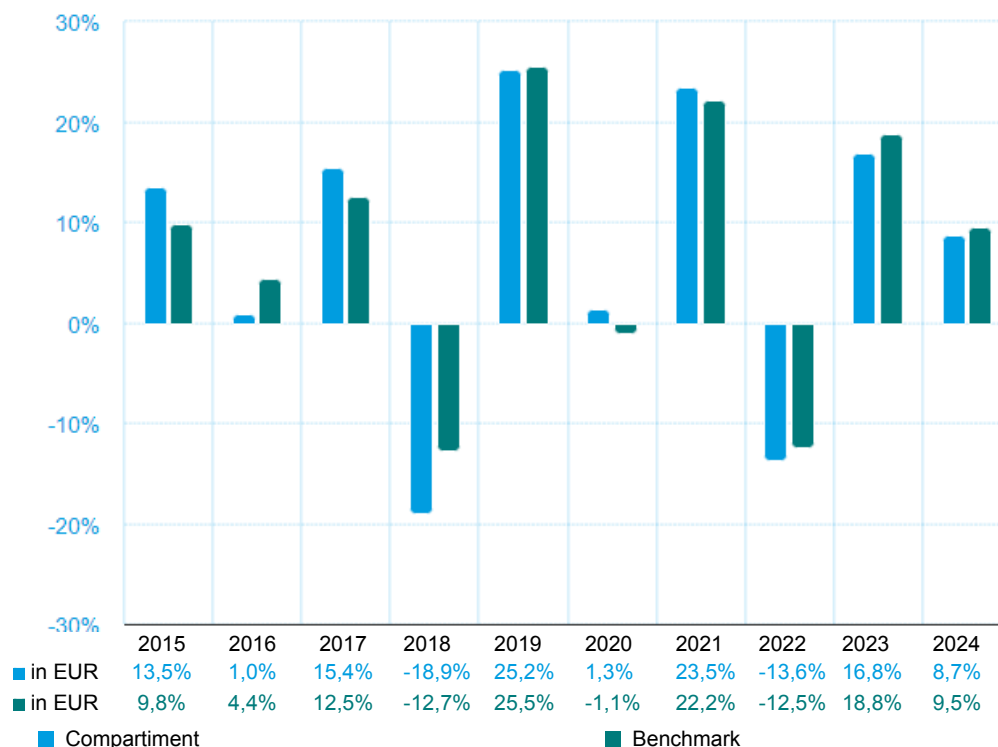
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 11,1999 EUR netto (15,9999 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228543763

KBC Equity Fund Eurozone Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228543763	EUR	8,70%	9,49%	3,12%	4,41%	6,52%	6,57%	6,29%	6,86%	24/11/2011	8,86%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,720%
Transactiekosten: 0,387%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,781%
Transactiekosten: 0,395%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,467%
Transactiekosten: 0,375%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 54,25% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 43.839,00 EUR en voor de Beheersvennootschap 17.535,60 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 beheervennootschap 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 herinvesterings en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 9, met een marktwaarde die tussen 0 en 20917968 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	67.444,62	17.535,60	6.070,02
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	23.605,62		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	2 januari 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Distributie

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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's en liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 95% belegd in aandelen van ondernemingen uit de Eurozone.

Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-af trek.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie is en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de eurozone. Het "Emu"-gedeelte van de KBC AM-strategie wordt gevolgd. Er wordt ook rekening gehouden met de DBI-vereisten.

2.1.8. Toekomstig beleid

In de toekomst zal het fonds blijven beleggen in aandelen uit de eurozone, in lijn met de KBC AM-strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Wealth shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 2 230,22 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	91.909.423,54	97.077.034,70
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	93.173.071,11	98.101.536,88
D.	Andere effecten	2.279,82	2.496,13
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	52.181,46	79.810,34
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-147.651,25	
c)	Ontleningen (-)	-1.050.123,13	-978.320,94
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	318,86	
VI.	Overlopende rekeningen		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-120.653,33	-128.487,71
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	91.909.423,54	97.077.034,70
A.	Kapitaal	84.255.047,42	84.793.245,80
B.	Deelneming in het resultaat	-531.688,46	-46.419,85
D.	Resultaat van het boekjaar	8.186.064,58	12.330.208,75

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	6.850.901,60	11.173.431,23
D.	Andere effecten	87,83	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	54.824,72	-26.903,78
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.977.820,69	7.659.698,86
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-335.496,13	2.352.168,36
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.184.684,72	-4.112.286,30
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.448.174,31	5.246.946,53
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.980.770,49	2.707.904,69
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	10.914,91	18.896,55
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-3.850,81	-632,52
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	171,10	7.396,48
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,56	4,21
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-155.720,54	-99.165,10
B.	Financiële kosten (-)	-96,09	-117,17
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-39.889,65	-36.645,17
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.009.146,30	-897.824,35
	Institutional Shares	-23.605,87	-21.561,67
	Corporate Shares	-197.900,86	-175.849,23
	Corporate Wealth shares	-45.724,11	-54.025,91
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-30.714,87	-53.377,06
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-100.405,47	-94.426,41
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	5,72	6,66
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-314,39	-265,98
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2,07	-4,07
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.938,95	-2.967,18
J.	Taksen		
	Classic Shares	-72.153,50	-70.816,78
	Institutional Shares	-1.859,68	-1.857,72
	Corporate Shares	-16.988,30	-18.190,12
	Corporate Wealth shares	-5.301,91	-5.958,26
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-1.853,77	-7.909,25
L.	Andere kosten (-)	-2.520,21	-8.308,34
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.280.250,43	1.183.681,30

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.186.064,58	12.330.208,75
VII.	Resultaat van het boekjaar	8.186.064,58	12.330.208,75

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	7.654.376,12	12.283.788,90
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	8.186.064,58	12.330.208,75
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-531.688,46	-46.419,85
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-957.123,45	-7.507.348,39
IV.	(Dividenduitkering)	-6.697.252,67	-4.776.440,51

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	14.602,00	EUR	46,900	684.833,80		0,74	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	20.192,00	EUR	48,250	974.264,00		1,05	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	COLRUYT -	3.150,00	EUR	36,240	114.156,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	22.428,00	EUR	16,760	375.893,28		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	44.962,00	EUR	10,480	471.201,76		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	TESSENDERLO GROUP -	2.044,00	EUR	18,900	38.631,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	2.957,00	EUR	192,200	568.335,40		0,61	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	2.095,00	EUR	19,000	39.805,00		0,04	0,04
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIDAS AG -	3.764,00	EUR	236,800	891.315,20		0,96	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	5.796,00	EUR	295,900	1.715.036,40		1,84	1,87
Aandelen genoteerd op beurs	BASF SE -	13.566,00	EUR	42,460	576.012,36		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	2.543,00	EUR	81,650	207.635,95		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	7.942,00	EUR	36,850	292.662,70		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	DATAGROUP AG -	2.674,00	EUR	46,300	123.806,20		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	DELIVERY HERO SE -	1.592,00	EUR	27,120	43.175,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	62.336,00	EUR	16,640	1.037.271,04		1,11	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BOERSE AG -	2.267,00	EUR	222,400	504.180,80		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	43.559,00	EUR	28,890	1.258.419,51		1,35	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	DWS GROUP GMBH & CO KGAA -	4.472,00	EUR	39,800	177.985,60		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EVONIK INDUSTRIES AG -	33.682,00	EUR	16,730	563.499,86		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	4.316,00	EUR	44,160	190.594,56		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	19.002,00	EUR	33,540	637.327,08		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	7.892,00	EUR	119,300	941.515,60		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	13.043,00	EUR	84,700	1.104.742,10		1,19	1,20
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	17.294,00	EUR	31,400	543.031,60		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	4.791,00	EUR	81,800	391.903,80		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	MERCEDES-BENZ GROUP AG -	8.463,00	EUR	53,800	455.309,40		0,49	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	3.110,00	EUR	139,900	435.089,00		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	MTU AERO ENGINES AG -	1.668,00	EUR	322,000	537.096,00		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	1.929,00	EUR	487,100	939.615,90		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	NEMETSCHEK SE -	544,00	EUR	93,600	50.918,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE PREF	4.509,00	EUR	36,350	163.902,15		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	RATIONAL AG -	75,00	EUR	824,000	61.800,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	23.635,00	EUR	236,300	5.584.950,50		5,99	6,08
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	583,00	EUR	85,100	49.613,30		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS AG REG	12.610,00	EUR	188,560	2.377.741,60		2,55	2,59
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS ENERGY AG -	2.107,00	EUR	50,380	106.150,66		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	1.514,00	EUR	51,200	77.516,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VOLKSWAGEN AG PREF	6.416,00	EUR	89,040	571.280,64		0,61	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	21.093,00	EUR	29,320	618.446,76		0,66	0,67
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ELISA OYJ (HEL) A	1.493,00	EUR	41,800	62.407,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NOKIA A	183.372,00	EUR	4,275	783.823,61		0,84	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	NORDEA BANK ABP -	4.947,00	EUR	10,500	51.943,50		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	9.810,00	EUR	42,780	419.671,80		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs B	WARTSILA CORPORATION	41.679,00	EUR	17,110	713.127,69		0,77	0,78
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	5.971,00	EUR	47,040	280.875,84		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	AIR LIQUIDE (L') -	10.644,00	EUR	156,920	1.670.256,48		1,79	1,82
Aandelen genoteerd op beurs	AMUNDI SA -	7.907,00	EUR	64,200	507.629,40		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	ASSYSTEM -	2.239,00	EUR	47,550	106.464,45		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	18.645,00	EUR	34,320	639.896,40		0,69	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	BNP PARIBAS SA -	28.411,00	EUR	59,220	1.682.499,42		1,81	1,83
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	13.051,00	EUR	28,540	372.475,54		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	BUREAU VERITAS SA -	2.413,00	EUR	29,340	70.797,42		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	580,00	EUR	158,150	91.727,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	15.202,00	EUR	85,700	1.302.811,40		1,40	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	1.106,00	EUR	48,760	53.928,56		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	23.215,00	EUR	65,120	1.511.760,80		1,62	1,65
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	7.600,00	EUR	84,720	643.872,00		0,69	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	5.644,00	EUR	235,600	1.329.726,40		1,43	1,45
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	8.195,00	EUR	49,310	404.095,45		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	GECINA REG	1.334,00	EUR	90,450	120.660,30		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	335,00	EUR	2.322,000	777.870,00		0,84	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	IPSEN -	1.974,00	EUR	110,700	218.521,80		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	JC DECAUX SA -	3.402,00	EUR	15,160	51.574,32		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	11.456,00	EUR	27,800	318.476,80		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	4.877,00	EUR	341,850	1.667.202,45		1,79	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	LEGRAND (PAR)	682,00	EUR	94,040	64.135,28		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	3.680,00	EUR	635,500	2.338.640,00		2,51	2,55
Aandelen genoteerd op beurs	MICHELIN (PAR)	14.262,00	EUR	31,800	453.531,60		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	ORANGE S.A. -	33.452,00	EUR	9,628	322.075,86		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	6.830,00	EUR	103,000	703.490,00		0,76	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	RENAULT (PAR)	4.392,00	EUR	47,050	206.643,60		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	13.975,00	EUR	24,600	343.785,00		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	RUBIS -	14.976,00	EUR	23,880	357.626,88		0,38	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	31.001,00	EUR	93,740	2.906.033,74		3,12	3,16
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	8.884,00	EUR	240,900	2.140.155,60		2,30	2,33
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	5.191,00	EUR	87,500	454.212,50		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	884,00	EUR	171,000	151.164,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNIP ENERGIES NV -	7.621,00	EUR	25,700	195.859,70		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TOTAL -	22.507,00	EUR	53,370	1.201.198,59		1,29	1,31
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	4.661,00	EUR	72,720	338.947,92		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	VINCI S.A. -	5.397,00	EUR	99,740	538.296,78		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	VIRBAC SA -	359,00	EUR	316,500	113.623,50		0,12	0,12
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	77.999,00	EUR	8,806	686.859,19		0,74	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	10.213,00	EUR	13,330	136.139,29		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	8.260,00	EUR	93,250	770.245,00		0,83	0,84
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACEA SPA (MIL)	12.898,00	EUR	18,680	240.934,64		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	8.325,00	EUR	27,270	227.022,75		0,24	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA MEDIOLANUM SPA -	23.404,00	EUR	11,490	268.911,96		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BPER BANCA -	38.844,00	EUR	6,134	238.269,10		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BUZZI UNICEM SPA -	4.466,00	EUR	35,580	158.900,28		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DELONGHI SPA -	7.280,00	EUR	30,120	219.273,60		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	1.675,00	EUR	99,560	166.763,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ENI -	3.149,00	EUR	13,090	41.220,41		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HERA SPA -	113.460,00	EUR	3,432	389.394,72		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	414.813,00	EUR	3,863	1.602.422,62		1,72	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	IREN SPA -	155.579,00	EUR	1,919	298.556,10		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ITALGAS ITALGAS SPA	32.944,00	EUR	5,410	178.227,04		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	14.799,00	EUR	50,980	754.453,02		0,81	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	32.234,00	EUR	5,474	176.448,92		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	37.316,00	EUR	13,620	508.243,92		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	14.227,00	EUR	61,660	877.236,82		0,94	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	9.874,00	EUR	50,600	499.624,40		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	1.108,00	EUR	153,400	169.967,20		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SNAM SPA -	88.100,00	EUR	4,277	376.803,70		0,40	0,41

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	5.146,00	EUR	7,620	39.212,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	41.917,00	EUR	38,525	1.614.852,43		1,73	1,76
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	46.299,00	EUR	12,030	556.976,97		0,60	0,61
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	2.702,00	EUR	16,510	44.610,02		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TENARIS SA -	9.476,00	EUR	18,070	171.231,32		0,18	0,19
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABN AMRO GROUP N.V. -	44.191,00	EUR	14,890	658.003,99		0,71	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	22.482,00	EUR	13,900	312.499,80		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	365,00	EUR	1.437,000	524.505,00		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	37.524,00	EUR	5,720	214.637,28		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ARGENX SE -	959,00	EUR	600,000	575.400,00		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	1.775,00	EUR	558,800	991.870,00		1,07	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	8.314,00	EUR	678,700	5.642.711,80		6,06	6,14
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	1.725,00	EUR	108,300	186.817,50		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	EXOR NV -	548,00	EUR	88,550	48.525,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FERRARI NV -	1.609,00	EUR	412,400	663.551,60		0,71	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	99.141,00	EUR	15,130	1.500.003,33		1,61	1,63
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE KPN NV -	195.012,00	EUR	3,515	685.467,18		0,74	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	33.928,00	EUR	24,400	827.843,20		0,89	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	17.716,00	EUR	42,070	745.312,12		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	11.003,00	EUR	38,350	421.965,05		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	3.907,00	EUR	43,045	168.176,82		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SBM OFFSHORE NV (AMS)	4.974,00	EUR	16,960	84.359,04		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	STELLANTIS NV -	4.339,00	EUR	12,590	54.628,01		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	8.970,00	EUR	24,720	221.738,40		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	VOPAK (KON.) (AMS)	3.725,00	EUR	42,500	158.312,50		0,17	0,17
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	2.702,00	EUR	48,980	132.343,96		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	2.562,00	EUR	81,150	207.906,30		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	OMV AG (WIEN)	1.827,00	EUR	37,340	68.220,18		0,07	0,07
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	18.377,00	EUR	8,050	147.934,85		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GALP ENERGIA SGPS SA -	10.921,00	EUR	15,950	174.189,95		0,19	0,19
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	15.226,00	EUR	48,440	737.547,44		0,79	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	769,00	EUR	197,400	151.800,60		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AMADEUS IT GROUP SA -	11.464,00	EUR	68,200	781.844,80		0,84	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	56.198,00	EUR	9,452	531.183,50		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	359.011,00	EUR	1,877	673.863,65		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	194.130,00	EUR	4,465	866.693,39		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	9.611,00	EUR	15,880	152.622,68		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ENAGAS -	39.583,00	EUR	11,780	466.287,74		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -	4.584,00	EUR	9,148	41.934,43		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	264.649,00	EUR	13,300	3.519.831,70		3,78	3,83
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	2.784,00	EUR	49,640	138.197,76		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV -	1.198,00	EUR	62,950	75.414,10		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MAPFRE SA (MAD)	64.992,00	EUR	2,446	158.970,43		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	REPSOL YPF SA -	56.352,00	EUR	11,690	658.754,88		0,71	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	TELEFONICA SA -	103.158,00	EUR	3,937	406.133,05		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	2.353,00	EUR	61,000	143.533,00		0,15	0,16
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	10.112,00	USD	95,700	934.542,15		1,00	1,02
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	7.409,00	EUR	97,720	724.007,48		0,78	0,79
Totaal aandelen					93.173.071,11		100,00	101,38
Rechten								
<u>België</u>								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Rechten XIOR STUDENT HOUSING NV -	6.107,00	EUR	0,365	2.230,22		0,00	0,00
Spanje							
Rechten VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	31,00	EUR	1,600	49,60		0,00	0,00
Totaal rechten				2.279,82		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				93.175.350,93		100,00	101,38
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-1.050.123,13	EUR	1,000	-1.050.123,13		0,00	-1,14
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	0,41	GBP	1,000	0,50		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	329,66	USD	1,000	318,36		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-1.049.804,27		0,00	-1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-1.049.804,27		0,00	-1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	52.181,46	EUR	1,000	52.181,46		0,00	0,06
Totaal vorderingen				52.181,46		0,00	0,06
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-147.651,25	EUR	1,000	-147.651,25		0,00	-0,16
Totaal schulden				-147.651,25		0,00	-0,16
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-95.469,79		0,00	-0,10
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-120.653,33		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-120.653,33		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				91.909.423,54		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	1,62	0,75	0,00	
België	8,83	9,51	3,83	
Zwitserland	0,00	0,83	0,77	
Duitsland	16,99	17,66	23,39	
Spanje	4,23	3,99	7,98	
Finland	1,34	1,02	0,83	
Frankrijk	43,26	43,15	39,35	
Ierland	1,20	1,11	0,85	
Italië	2,44	4,28	8,70	
Luxemburg	0,00	0,00	0,06	
Nederland	20,09	17,52	12,90	
Portugal	0,00	0,18	0,17	
V.S.A.	0,00	0,00	1,17	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,44
België	4,18
Duitsland	25,42
Spanje	10,33
Finland	2,21
Frankrijk	29,16
Ierland	1,73
Italië	11,40
Nederland	16,02
Portugal	0,35
onbepaald	-1,25
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	34,34			
Consumenten(Cyclisch)	13,42			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,72			
Farma	10,66			
Financiële sectoren	15,05			
Technologie	13,65			
Telecommunicatie	2,50			
Nutsbedrijven	2,62			
Vastgoed	0,25			
Diversen	0,79			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,92	1,83	1,62
Telecommunicatie	3,19	2,04	2,97
Discretionaire Consumentenproducten	11,73	10,04	8,07
Discretionaire Consumentendiensten	0,48	0,54	1,38
Retail & Groothandel - Discretionair	0,33	0,41	0,97
Basis Consumptiegoederen	9,49	8,28	6,86
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,57	0,22	0,12
Olie & Gas	5,35	2,94	2,98
Bank	11,21	13,21	12,63
Financiële Diensten	1,95	3,68	1,89
Verzekeringen	5,60	5,67	6,39
Onroerend Goed	1,13	1,60	2,05
Gezondheidszorg	9,45	9,17	10,46
Industriële Producten	4,75	6,06	8,45
Industriële Diensten	5,16	3,83	4,36
Materialen	7,54	8,45	7,34
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,62	11,13	8,65
Software & Technische Diensten	5,83	5,78	6,82
Nutsbedrijven	5,70	5,12	5,99
Niet Gespecificeerd	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	100,00	98,86	98,98
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	1,14	1,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT (in euro)

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	37.012.606,95	33.780.879,21	70.793.486,16
Verkopen	42.317.628,42	40.397.381,46	82.715.009,88
Totaal 1	79.330.235,37	74.178.260,67	153.508.496,04
Inschrijvingen	10.119.216,15	7.362.437,92	17.481.654,07
Terugbetalingen	10.067.684,09	16.072.157,21	26.139.841,30
Totaal 2	20.186.900,24	23.434.595,13	43.621.495,37
Gemiddelde van de totale activa	99.492.510,64	99.546.301,54	99.519.730,13
Omloopsnelheid	59,45%	50,97%	110,42%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		29.837,35		7.752,18		103.977,05	103.977,05
2023 - 12		25.388,01		11.775,94		117.589,12	117.589,12
2024 - 12		21.014,84		24.791,81		113.812,15	113.812,15

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		15.645.602,46		3.865.690,28
2023 - 12		13.274.458,78		6.098.104,61
2024 - 12		11.798.329,66		13.844.644,24

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	50.419.034,03		484,91
2023 - 12	63.450.825,13		539,60
2024 - 12	63.756.920,62		560,19

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		645,00		2.442,00		0,00	0,00
2023 - 12		14.767,00		5.790,00		8.977,00	8.977,00
2024 - 12		4.540,00		128,00		13.389,00	13.389,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		405.741,05		1.408.677,68
2023 - 12		7.535.098,26		3.221.355,30
2024 - 12		2.710.908,30		78.580,48

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00
2023 - 12	5.182.837,04		577,35
2024 - 12	8.042.047,87		600,65

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		2.651,81		6.025,00		26.296,12	26.296,12
2023 - 12		7.359,34		3.699,00		29.956,46	29.956,46
2024 - 12		3.610,93		7.852,62		25.714,77	25.714,77

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		1.349.977,50		3.169.659,08
2023 - 12		3.830.839,04		1.910.091,92
2024 - 12		2.051.454,80		4.409.813,08

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	12.894.137,62		490,34
2023 - 12	16.345.061,64		545,63
2024 - 12	14.574.191,47		566,76

Corporate Wealth shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		0,00		0,00		12.944,00	12.944,00
2023 - 12		0,00		3.739,00		9.205,00	9.205,00
2024 - 12		0,00		1.134,00		8.071,00	8.071,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		0,00		0,00
2023 - 12		0,00		1.975.791,71
2024 - 12		0,00		638.998,20

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.376.058,04		492,59
2023 - 12	5.047.983,72		548,40
2024 - 12	4.597.402,34		569,62

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		920,00		21.782,00		15.853,00	15.853,00
2023 - 12		107,00		3.132,00		12.828,00	12.828,00
2024 - 12		1.545,00		12.730,00		1.643,00	1.643,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		506.867,73		11.133.437,93
2023 - 12		59.351,83		1.675.194,57
2024 - 12		893.857,08		7.167.805,30

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.834.091,80		494,17
2023 - 12	7.050.327,17		549,60
2024 - 12	938.861,24		571,43

Institutional Discretionary Shares

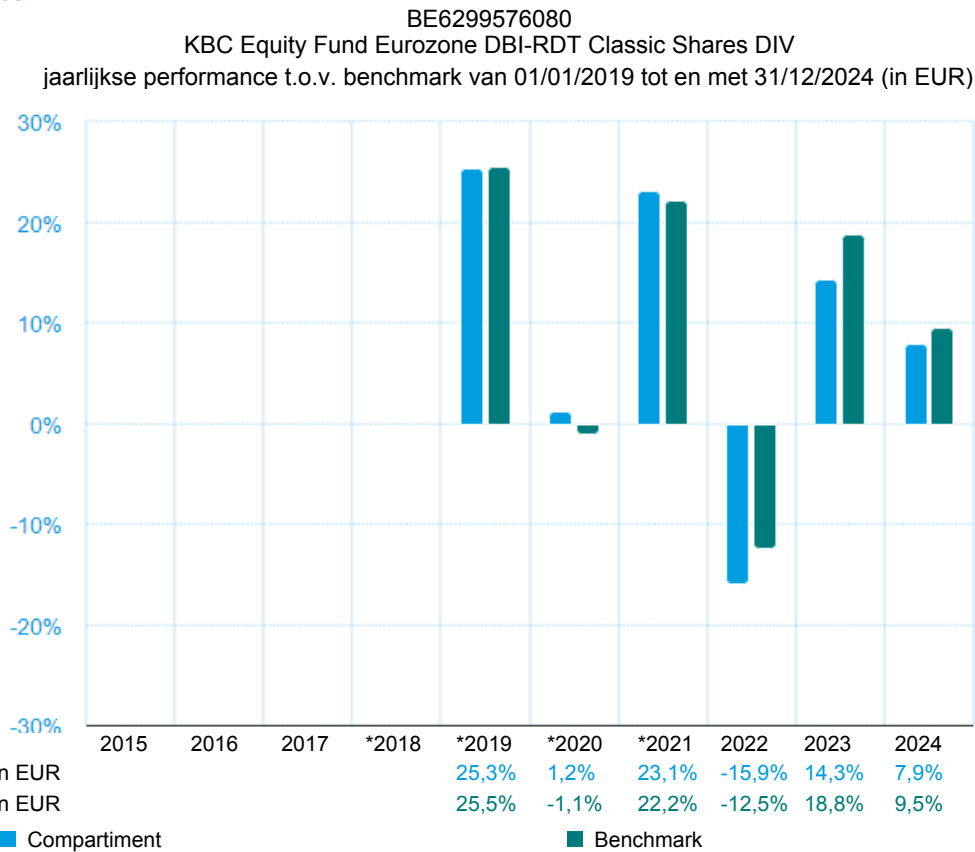
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		0,00		0,00		0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299576080	EUR	7,93%	9,49%	1,26%	4,41%	5,28%	6,57%			02/01/2018	3,99%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 27,7881 EUR netto (39,6973 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

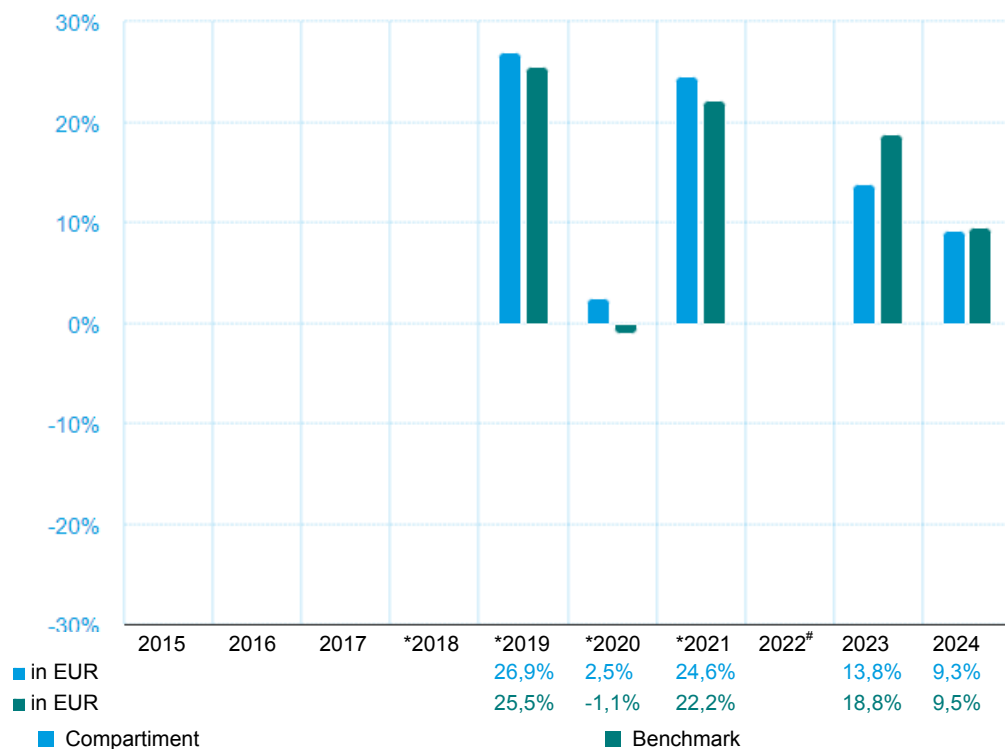
DBI – Coëfficiënt: 99,80%

Institutional Shares

BE6299843811

KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Institutional Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299843811	EUR	9,26%	9,49%							02/01/2018	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 34,8415 EUR netto (49,7736 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

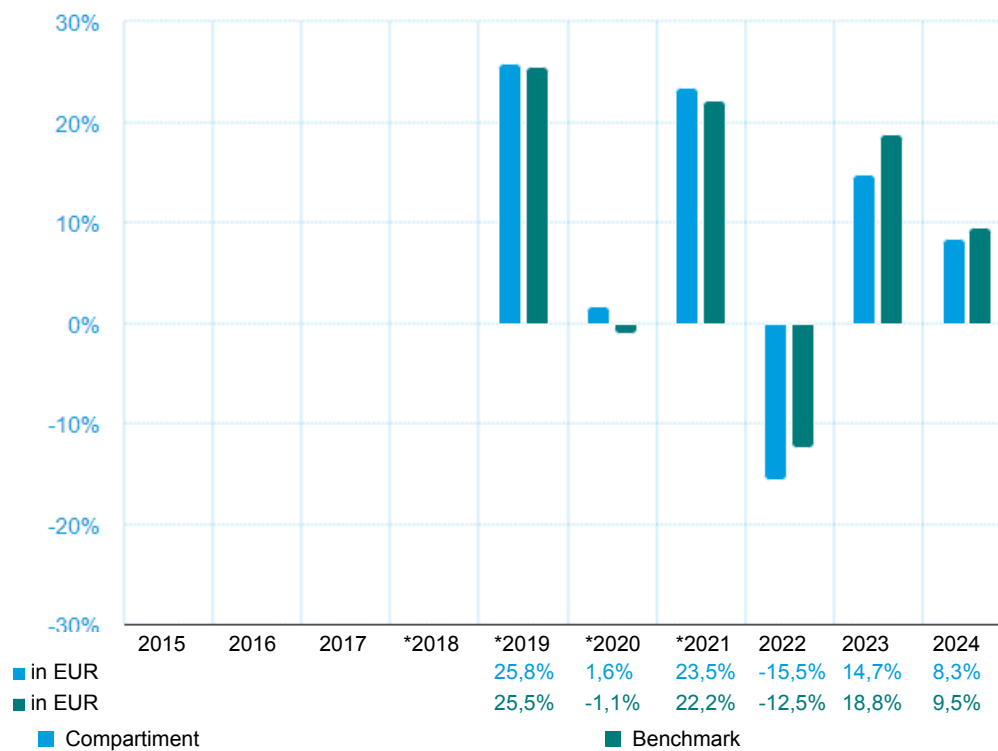
DBI – Coëfficiënt: 99,82%

Corporate Shares

BE6299844827

KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Corporate Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299844827	EUR	8,33%	9,49%	1,63%	4,41%	5,67%	6,57%			02/01/2018	4,38%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 29,5370 EUR netto (42,1958 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

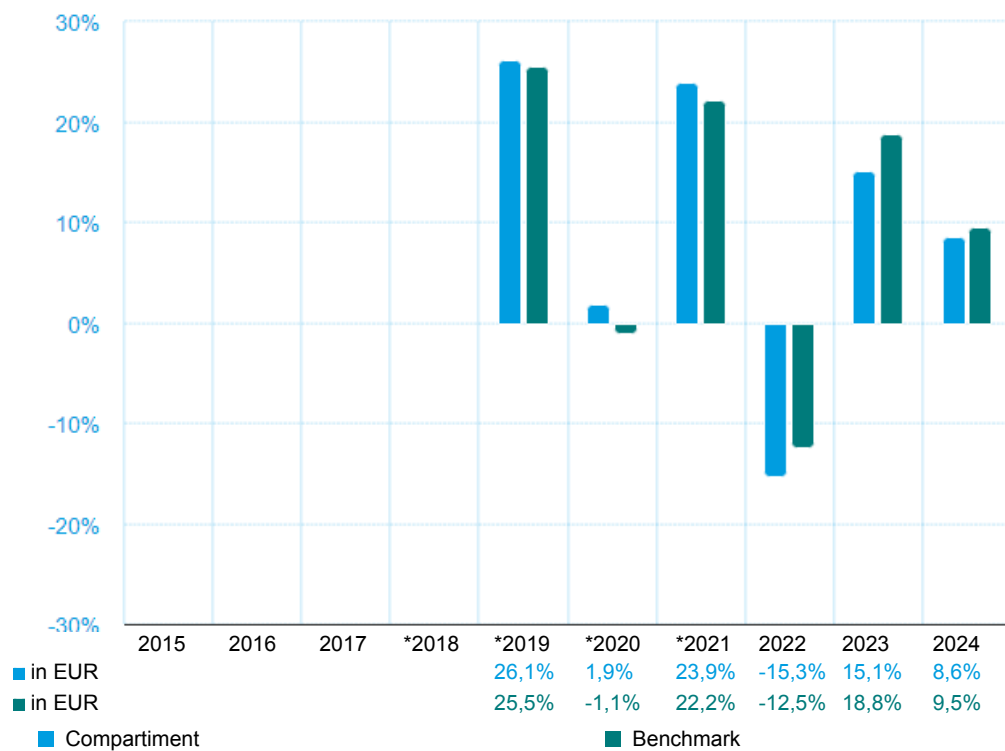
DBI – Coëfficiënt: 99,79%

Corporate Wealth shares

BE6299995397

KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Corporate Wealth shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6299995397	EUR	8,60%	9,49%	1,90%	4,41%	5,95%	6,57%			02/01/2018	4,65%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 30,6679 EUR netto (43,8114 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

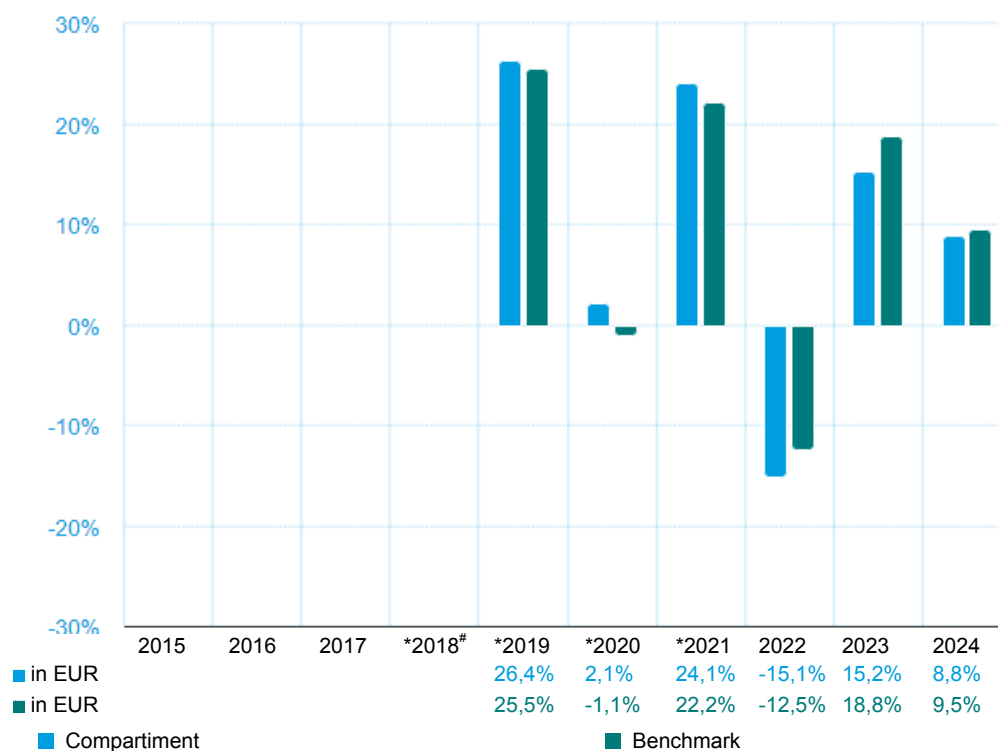
DBI – Coëfficiënt: 99,80%

Discretionary Shares

BE6300846175

KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Discretionary Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6300846175	EUR	8,82%	9,49%	2,10%	4,41%	6,16%	6,57%			02/01/2018	4,84%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 31,5879 EUR netto (45,1257 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 99,71%

Institutional Discretionary Shares

BE6348123553

KBC Equity Fund Eurozone DBI-RDT Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,775%

Transactiekosten: 0,113%

Institutional Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,547%

Transactiekosten: 0,113%

Corporate Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,408%

Transactiekosten: 0,113%

Corporate Wealth shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,158%

Transactiekosten: 0,113%

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,906%

Transactiekosten: 0,113%

Institutional Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,35%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

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 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 activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de Eurozone.

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 informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 EMU-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 Equity Fund Eurozone 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 EMU-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI EMU-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 Equity Fund Eurozone 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 Equity Fund Eurozone 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund Eurozone 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 Equity Fund Eurozone Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit de Eurozone. Hierbij wordt het gedeelte "Emu" van de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit de Eurozone, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 5 412,85 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	822.298.753,04	826.126.377,23
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	3.981.979,00	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	813.972.860,90	824.471.302,94
	Waarvan uitgeleende aandelen	3.575.476,94	
D.	Andere effecten	5.451,25	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	121,38	123,23
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-695.925,62	
	d) Collateral (-)	-3.981.979,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	9.394.900,82	2.009.643,75
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten		6.819,35
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-378.655,69	-361.512,04
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	822.298.753,04	826.126.377,23
A.	Kapitaal	728.261.789,71	698.294.329,22
B.	Deelneming in het resultaat	-2.117.777,74	1.281.229,39
D.	Resultaat van het boekjaar	96.154.741,07	126.550.818,62
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	3.981.979,00	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	3.575.476,94	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	67.426.029,34	111.286.549,49
D.	Andere effecten	1,49	
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten	481.923,20	288.000,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	1.197.692,67	-40.342,68
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	161.347.021,25	64.771.819,21
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-28.894.704,86	59.746.206,48
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-49.982.701,35	-28.118.944,59
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-13.363.968,34	15.135.125,71
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	31.308.408,95	18.425.662,44
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	85.227,13	60.715,51
b)	Deposito's en liquide middelen	108.977,60	65.118,50
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-225,18	-15.650,08
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	46.249,98	32.553,50
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.416.773,50	1.186.226,82
B.	Andere	7,16	33,53
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.884.238,68	-1.514.636,97
B.	Financiële kosten (-)	-455,60	-581,99
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-338.468,07	-266.778,06
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-27.106,64	-27.458,12
	Institutional B Shares	-2.573.869,20	-2.067.336,51
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-860.038,27	-690.943,46
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.356,39	-578,59
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-15,78	-31,65
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.838,66	-4.381,19
J.	Taksen		
	Classic Shares	-1.212,50	-1.463,61
	Institutional B Shares	-100.199,51	-84.623,22
	Institutional Discretionary Shares	-272,69	0,00
L.	Andere kosten (-)	-123.627,78	-78.610,04
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	27.049.094,37	15.016.611,81

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	96.154.741,07	126.550.818,62
VII.	Resultaat van het boekjaar	96.154.741,07	126.550.818,62

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	94.036.963,33	127.832.048,01
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	96.154.741,07	126.550.818,62
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-2.117.777,74	1.281.229,39
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-94.036.963,33	-127.832.048,01

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AEDIFICA -		28.627,00	EUR	56,200	1.608.837,40		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs AGEAS NV -		109.292,00	EUR	46,900	5.125.794,80		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs AGFA GEVAERT -		40.705,00	EUR	0,723	29.429,72		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -		64.451,00	EUR	48,250	3.109.760,75		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs AZELIS GROUP NV -		76.356,00	EUR	19,000	1.450.764,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs D'IETEREN -		25.642,00	EUR	160,700	4.120.669,40		0,51	0,50
Aandelen genoteerd op beurs EKOPAK NV -		12.824,00	EUR	14,100	180.818,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs FAGRON -		108.012,00	EUR	16,760	1.810.281,12		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs G.B.L. -		20.992,00	EUR	66,050	1.386.521,60		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs KBC ANCORA -		35.782,00	EUR	50,500	1.806.991,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs KINEPOLIS GROUP (BRU)		23.473,00	EUR	39,400	924.836,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs LOTUS BAKERIES (BRU)		314,00	EUR	10.780,000	3.384.920,00		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs MONTEA SCA M		15.953,00	EUR	63,300	1.009.824,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs RECTICEL -		86.531,00	EUR	10,480	906.844,88		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -		37.722,00	EUR	35,850	1.352.333,70		0,17	0,16
Aandelen genoteerd op beurs U.C.B. -		60.841,00	EUR	192,200	11.693.640,20		1,44	1,42
Aandelen genoteerd op beurs WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -		79.201,00	EUR	19,000	1.504.819,00		0,19	0,18
Aandelen genoteerd op beurs XIOR STUDENT HOUSING NV -		49.206,00	EUR	29,650	1.458.957,90		0,18	0,18
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AIXTRON AG -		104.530,00	EUR	15,220	1.590.946,60		0,20	0,19
Aandelen genoteerd op beurs ALLIANZ AG REG		130.510,00	EUR	295,900	38.617.909,00		4,74	4,70
Aandelen genoteerd op beurs ASCLEPION-MEDITEC AG -		9.122,00	EUR	45,520	415.233,44		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs BECHTLE AG -		8.286,00	EUR	31,100	257.694,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs BEIERSDORF AG -		7.518,00	EUR	124,000	932.232,00		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs CANCOM SE -		32.113,00	EUR	23,240	746.306,12		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CTS EVENTIM AG -		92.249,00	EUR	81,650	7.532.130,85		0,93	0,92
Aandelen genoteerd op beurs DATAGROUP AG -		17.014,00	EUR	46,300	787.748,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs DERMAPHARM HOLDING SE -		23.267,00	EUR	38,900	905.086,30		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs DEUTSCHE BANK AG REG		33.241,00	EUR	16,640	553.130,24		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs DEUTSCHE BOERSE AG -		2.172,00	EUR	222,400	483.052,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs DUERR AG (FRA)		33.395,00	EUR	21,440	715.988,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -		10.227,00	EUR	44,500	455.101,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)		6.566,00	EUR	68,000	446.488,00		0,06	0,05
Aandelen genoteerd op beurs EVONIK INDUSTRIES AG -		120.967,00	EUR	16,730	2.023.777,91		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs EVOTEC SE -		84.439,00	EUR	8,195	691.977,61		0,09	0,08
Aandelen genoteerd op beurs FREENET AG FRA		46.683,00	EUR	27,540	1.285.649,82		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -		102.917,00	EUR	44,160	4.544.814,72		0,56	0,55
Aandelen genoteerd op beurs FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)		504.664,00	EUR	33,540	16.926.430,56		2,08	2,06
Aandelen genoteerd op beurs GERRESHEIMER AG -		14.602,00	EUR	71,000	1.036.742,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM		15.902,00	EUR	241,400	3.838.742,80		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs HEIDELBERGCEMENT AG -		7.562,00	EUR	119,300	902.146,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs HENKEL KGAA PREF		21.180,00	EUR	84,700	1.793.946,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs HUGO BOSS AG -		34.252,00	EUR	44,780	1.533.804,56		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs INFINEON TECHNOLOGIES AG -		1.418.370,00	EUR	31,400	44.536.818,00		5,47	5,42
Aandelen genoteerd op beurs JENOPTIK AG (FRA)		38.419,00	EUR	22,440	862.122,36		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs JOST WERKE AG -		14.245,00	EUR	45,500	648.147,50		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	30.286,00	EUR	81,800	2.477.394,80		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	2.788,00	EUR	139,900	390.041,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	26.813,00	EUR	487,100	13.060.612,30		1,61	1,59
Aandelen genoteerd op beurs	NEXUS AG -	7.654,00	EUR	69,000	528.126,00		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PENTIXAPHARM HOLDING AG -	10.227,00	EUR	2,950	30.169,65		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	102.018,00	EUR	236,300	24.106.853,40		2,96	2,93
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	47.859,00	EUR	85,100	4.072.800,90		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	SGL CARBON AG -	22.303,00	EUR	4,000	89.212,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	213.159,00	EUR	51,200	10.913.740,80		1,34	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	9.606,00	EUR	78,600	755.031,60		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	STABILUS GMBH -	6.361,00	EUR	30,250	192.420,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STEICO SE -	10.324,00	EUR	17,900	184.799,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	94.020,00	EUR	14,360	1.350.127,20		0,17	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	TALANX AG -	15.843,00	EUR	82,150	1.301.502,45		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VIB VERMOEGEN AG -	18.246,00	EUR	10,040	183.189,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	9.635,00	EUR	29,320	282.498,20		0,04	0,03
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HUHTAMAKI OYJ -	48.820,00	EUR	34,180	1.668.667,60		0,21	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	169.752,00	EUR	4,242	720.087,98		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	METSO OUTOTEC OYJ -	119.407,00	EUR	8,980	1.072.274,86		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NOKIA A	332.165,00	EUR	4,275	1.419.839,29		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	151.551,00	EUR	42,780	6.483.351,78		0,80	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	QT GROUP OYJ -	7.766,00	EUR	67,200	521.875,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SAMPO OYJ SAMPO OYJ	135.482,00	EUR	39,380	5.335.281,16		0,66	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	58.039,00	EUR	23,330	1.354.049,87		0,17	0,17
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	40.055,00	EUR	47,040	1.884.187,20		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	21.831,00	EUR	79,050	1.725.740,55		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	AMUNDI SA -	10.579,00	EUR	64,200	679.171,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	578.925,00	EUR	34,320	19.868.706,00		2,44	2,42
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	73.714,00	EUR	8,820	650.157,48		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BIC (PAR)	16.280,00	EUR	63,800	1.038.664,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	17.259,00	EUR	103,500	1.786.306,50		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	102.194,00	EUR	28,540	2.916.616,76		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	127.590,00	EUR	158,150	20.178.358,50		2,48	2,45
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	14.881,00	EUR	85,700	1.275.301,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAGNIE DES ALPES -	35.605,00	EUR	15,160	539.771,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	30.898,00	EUR	48,760	1.506.586,48		0,19	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	49.118,00	EUR	65,120	3.198.564,16		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	DASSAULT SYSTEMES -	14.359,00	EUR	33,500	481.026,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	50.658,00	EUR	84,720	4.291.745,76		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	127.354,00	EUR	18,900	2.406.990,60		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ERAMET ERAMET	9.427,00	EUR	54,150	510.472,05		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ESKER SA -	6.290,00	EUR	260,800	1.640.432,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	21.627,00	EUR	235,600	5.095.321,20		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	17.279,00	EUR	49,310	852.027,49		0,11	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FORVIA (PAR)	53.528,00	EUR	8,680	464.623,04		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	GECINA REG	27.390,00	EUR	90,450	2.477.425,50		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	4.421,00	EUR	379,500	1.677.769,50		0,21	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	32.877,00	EUR	40,800	1.341.381,60		0,17	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	21.848,00	EUR	45,920	1.003.260,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	113.655,00	EUR	27,800	3.159.609,00		0,39	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	5.984,00	EUR	341,850	2.045.630,40		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	LISI -	30.767,00	EUR	22,000	676.874,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MANITOU BF SA -	7.196,00	EUR	16,780	120.748,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	32.832,00	EUR	20,600	676.339,20		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	OVH GROUPE SAS -	18.790,00	EUR	8,725	163.942,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	79.788,00	EUR	103,000	8.218.164,00		1,01	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	98.575,00	EUR	24,600	2.424.945,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	1.439,00	EUR	848,000	1.220.272,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	96.012,00	EUR	93,740	9.000.164,88		1,11	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	59.868,00	EUR	23,640	1.415.279,52		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	7.576,00	EUR	87,500	662.900,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SODEXHO ALLIANCE -	8.015,00	EUR	79,550	637.593,25		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	20.454,00	EUR	87,150	1.782.566,10		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	8.700,00	EUR	171,000	1.487.700,00		0,18	0,18

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	73.270,00	EUR	30,040	2.201.030,80		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV	873.648,00	EUR	24,275	21.207.805,20		2,61	2,58
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	3.837,00	EUR	83,120	318.931,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	13.528,00	EUR	122,300	1.654.474,40		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	97.927,00	EUR	72,720	7.121.251,44		0,88	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	46.339,00	EUR	24,280	1.125.110,92		0,14	0,14
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	334.767,00	EUR	8,806	2.947.958,20		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	26.494,00	EUR	13,330	353.165,02		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	621.849,00	EUR	0,910	565.882,59		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	40.167,00	EUR	93,250	3.745.572,75		0,46	0,46
<u>IJsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MAREL HF -	55.230,00	EUR	4,350	240.250,50		0,03	0,03
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMPLIFON SPA -	52.127,00	EUR	24,850	1.295.355,95		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ANIMA HOLDING SPA -	362.292,00	EUR	6,630	2.401.995,96		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	359.674,00	EUR	27,270	9.808.309,98		1,21	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	AZIMUT HOLDING SPA -	18.503,00	EUR	23,990	443.886,97		0,06	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	47.221,00	EUR	44,860	2.118.334,06		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BPM SPA -	154.425,00	EUR	7,812	1.206.368,10		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	BPER BANCA -	177.898,00	EUR	6,134	1.091.226,33		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BREMO SPA -	89.995,00	EUR	9,093	818.324,54		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	43.384,00	EUR	99,560	4.319.311,04		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	31.289,00	EUR	42,660	1.334.788,74		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	8.149.159,00	EUR	3,863	31.480.201,22		3,87	3,83
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	11.291,00	EUR	50,980	575.615,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	270.095,00	EUR	2,180	588.807,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	257.417,00	EUR	5,474	1.409.100,66		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	800.148,00	EUR	13,620	10.898.015,76		1,34	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	141.554,00	EUR	61,660	8.728.219,64		1,07	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	14.013,00	EUR	50,600	709.057,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	10.694,00	EUR	153,400	1.640.459,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SESA SPA -	6.141,00	EUR	62,250	382.277,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	9.772,00	EUR	8,390	81.987,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOGYM SPA -	121.266,00	EUR	10,450	1.267.229,70		0,16	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	91.402,00	EUR	7,620	696.483,24		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	371.238,00	EUR	38,525	14.301.943,95		1,76	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	358.559,00	EUR	12,030	4.313.464,77		0,53	0,53
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	131.422,00	EUR	16,510	2.169.777,22		0,27	0,26
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	A.K.Z.O. NOBEL -	8.290,00	EUR	57,960	480.488,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	44.408,00	EUR	34,340	1.524.970,72		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	119,00	EUR	1.437,000	171.003,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	1.821.365,00	EUR	5,720	10.418.207,80		1,28	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	46.821,00	EUR	558,800	26.163.574,80		3,21	3,18
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	97.129,00	EUR	678,700	65.921.452,30		8,10	8,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	66.593,00	EUR	45,780	3.048.627,54		0,38	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	199.879,00	EUR	132,300	26.443.991,70		3,25	3,22
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	18.061,00	EUR	21,600	390.117,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	8.843,00	EUR	108,300	957.696,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN HOLDING (AMS) (A 25NLG)	20.072,00	EUR	57,850	1.161.165,20		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	7.565,00	EUR	143,500	1.085.577,50		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	733.354,00	EUR	15,130	11.095.646,02		1,36	1,35
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	278.148,00	EUR	24,400	6.786.811,20		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	408.787,00	EUR	42,070	17.197.669,09		2,11	2,09
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	5.417,00	EUR	10,815	58.584,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	302.520,00	EUR	38,350	11.601.642,00		1,43	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	78.411,00	EUR	43,045	3.375.201,50		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	71.258,00	EUR	21,580	1.537.747,64		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	17.224,00	EUR	33,320	573.903,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	244.596,00	EUR	24,720	6.046.413,12		0,74	0,74

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs NV -	VAN LANSCHOT KEMPEN	36.597,00	EUR	43,550	1.593.799,35		0,20	0,19
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	26.755,00	EUR	81,150	2.171.168,25		0,27	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	3.925,00	EUR	180,000	706.500,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	190.614,00	EUR	59,660	11.372.031,24		1,40	1,38
Aandelen genoteerd op beurs	EUROTELESITES AG -	94.584,00	EUR	4,700	444.544,80		0,06	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PALFINGER AG -	25.341,00	EUR	19,680	498.710,88		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs (WIEN)	TELEKOM AUSTRIA AG	201.770,00	EUR	7,960	1.606.089,20		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs AG -	UNIQA INSURANCE GROUP	55.168,00	EUR	7,830	431.965,44		0,05	0,05
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs SA (LIS)	CORTICEIRA AMORIM SGPS	53.321,00	EUR	8,050	429.234,05		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SPGS (LIS)	384.565,00	EUR	3,330	1.280.601,45		0,16	0,16
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	22.565,00	EUR	197,400	4.454.331,00		0,55	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	ALMIRALL SA -	125.060,00	EUR	8,235	1.029.869,10		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	AMADEUS IT GROUP SA -	10.414,00	EUR	68,200	710.234,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs ARGENTARIA -	BANCO BILBAO VIZCAYA	697.222,00	EUR	9,452	6.590.142,34		0,81	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	2.475.387,00	EUR	1,877	4.646.301,40		0,57	0,56
Aandelen genoteerd op beurs CENTRAL HISPANO SA -	BANCO SANTANDER	4.139.358,00	EUR	4,465	18.480.163,79		2,27	2,25
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	304.681,00	EUR	7,640	2.327.762,84		0,29	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CIE AUTOMOTIVE SA -	3.296,00	EUR	25,400	83.718,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	41.179,00	EUR	15,880	653.922,52		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CELULOSA SA (MAD)	ENCE ENERGIA Y	599.308,00	EUR	3,098	1.856.656,18		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs QUIMICOS Y FAR (MAD)	FABRICA ESP. DE PROD.	38.314,00	EUR	3,480	133.332,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SA -	GESTAMP AUTOMOCION	44.593,00	EUR	2,480	110.590,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -	356.790,00	EUR	9,148	3.263.914,92		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs TEXTIL SA -	INDUSTRIA DE DISENO	8.724,00	EUR	49,640	433.059,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs SOCIMI SA -	INMOBILIARIA COLONIAL	158.820,00	EUR	5,175	821.893,50		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs ASEGURADORA SA -	LINEA DIRECTA	526.937,00	EUR	1,084	571.199,71		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs ESPANA -	RED ELECTRICA DE	151.549,00	EUR	16,500	2.500.558,50		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs AMBIENTE SA -	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO	80.916,00	EUR	7,815	632.358,54		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TELEFONICA SA -	115.157,00	EUR	3,937	453.373,11		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	448.374,00	EUR	1,274	571.228,48		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VIDRALA SA -	17.407,00	EUR	92,900	1.617.110,30		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	VISCOFAN IND.NAVARRA	35.714,00	EUR	61,000	2.178.554,00		0,27	0,27
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	296.266,00	USD	95,700	27.380.643,36		3,36	3,33
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	7.443,00	EUR	97,720	727.329,96		0,09	0,09
Totaal aandelen					813.972.860,90		100,00	98,99
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	14.822,00	EUR	0,365	5.412,85		0,00	0,00
<u>Italië</u>								
Rechten	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	1.592,00	EUR		0,00		0,00	0,00
<u>Spanje</u>								
Rechten	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	24,00	EUR	1,600	38,40		0,00	0,00
Totaal rechten					5.451,25		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					813.978.312,15		100,00	98,99
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	3.981.979,00	EUR	1,000	3.981.979,00		0,00	0,48
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					3.981.979,00		0,00	0,48

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	7.065.799,20	EUR	1,000	7.065.799,20		0,00	0,86
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	1.848.398,27	GBP	1,000	2.235.571,22		0,00	0,27
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	0,47	NOK	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	96.850,69	USD	1,000	93.530,36		0,00	0,01
Totaal zichtrekeningen				9.394.900,82		0,00	1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.394.900,82		0,00	1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	121,38	EUR	1,000	121,38		0,00	0,00
Totaal vorderingen				121,38		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-3.981.979,00	EUR	1,000	-3.981.979,00		0,00	-0,48
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-695.925,62	EUR	1,000	-695.925,62		0,00	-0,09
Totaal schulden				-4.677.904,62		0,00	-0,57
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-4.677.783,24		0,00	-0,57
ANDERE							
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-378.655,69		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				-378.655,69		0,00	-0,05
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				822.298.753,04		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	0,28	0,50	1,07	
België	6,12	5,09	5,82	
Zwitserland	0,00	0,22	0,00	
Cyprus	0,00	0,13	0,00	
Duitsland	14,30	21,29	22,00	
Spanje	8,55	10,02	12,18	
Finland	4,38	2,36	2,29	
Frankrijk	44,08	36,05	32,92	
Ierland	3,43	2,22	0,60	
IJsland	0,00	0,00	0,02	
Italië	4,66	7,57	10,22	
Nederland	14,10	14,55	12,74	
Portugal	0,00	0,00	0,06	
V.S.A.	0,10	0,00	0,08	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	2,09
België	5,21
Duitsland	24,11
Spanje	6,58
Finland	2,26
Frankrijk	17,96
Ierland	0,93
IJsland	0,03
Italië	12,39
Nederland	27,18
Portugal	0,21
onbepaald	1,05
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	8,92			
Consumenten(Cyclisch)	38,18			
Consumenten(Niet cyclisch)	14,35			
Farma	5,73			
Financiële sectoren	20,63			
Technologie	7,40			
Telecommunicatie	0,00			
Nutsbedrijven	1,44			
Vastgoed	2,97			
Diversen	0,38			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	7,61	0,98	3,92
Telecommunicatie	4,74	0,44	0,41
Discretionaire Consumentenproducten	10,32	5,65	1,06
Discretionaire Consumentendiensten	0,45	1,02	1,41
Retail & Groothandel - Discretionair	2,95	0,95	0,92
Basis Consumptiegoederen	14,79	17,58	2,69
Bank	0,26	0,07	13,45
Financiële Diensten	0,15	31,96	5,64
Verzekeringen	16,87	1,38	16,33
Onroerend Goed	1,16	7,50	3,27
Gezondheidszorg	8,05	1,29	11,19
Industriële Producten	4,98	8,61	2,45
Industriële Diensten	2,80	1,45	4,60
Materialen	1,62	2,68	2,57
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,05	3,92	23,19
Software & Technische Diensten	2,09	9,49	6,43
Nutsbedrijven	7,64	4,76	0,49
Niet Gespecificeerd	6,59	0,27	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	99,90	100,00	99,85	96,39
AMERIKAANSE DOLLAR	0,10	0,00	0,15	3,34
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	603.161.410,03	629.267.995,78	1.232.429.405,81
Verkopen	644.149.413,11	669.887.047,59	1.314.036.460,70
Totaal 1	1.247.310.823,13	1.299.155.043,38	2.546.465.866,51
Inschrijvingen	144.500.453,52	330.803.595,03	475.304.048,55
Terugbetalingen	205.312.990,85	369.973.422,96	575.286.413,81
Totaal 2	349.813.444,37	700.777.017,99	1.050.590.462,36
Gemiddelde van de totale activa	875.889.979,80	831.480.459,49	853.417.692,41
Omloopsnelheid	102,47%	71,97%	175,28%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	695,90		147,00		1.384,32		1.384,32
2023 - 12	320,99		125,39		1.579,93		1.579,93
2024 - 12	82,56		580,04		1.082,44		1.082,44

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	854.663,65		162.903,88	
2023 - 12	374.872,22		154.251,67	
2024 - 12	114.545,20		782.891,50	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.468.976,33	1.061,15	
2023 - 12	2.000.879,47	1.266,44	
2024 - 12	1.517.057,16	1.401,51	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	459.088,03		539.684,00		512.557,99		512.557,99
2023 - 12	365.853,97		250.150,00		628.261,96		628.261,96
2024 - 12	323.412,90		395.116,52		556.558,34		556.558,34

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	574.141.974,44		614.136.513,19	
2023 - 12	448.152.106,42		306.647.009,75	
2024 - 12	472.385.301,60		574.392.068,78	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	556.380.865,10	1.085,50	
2023 - 12	824.125.497,76	1.311,75	
2024 - 12	818.067.141,75	1.469,87	

Institutional Discretionary Shares

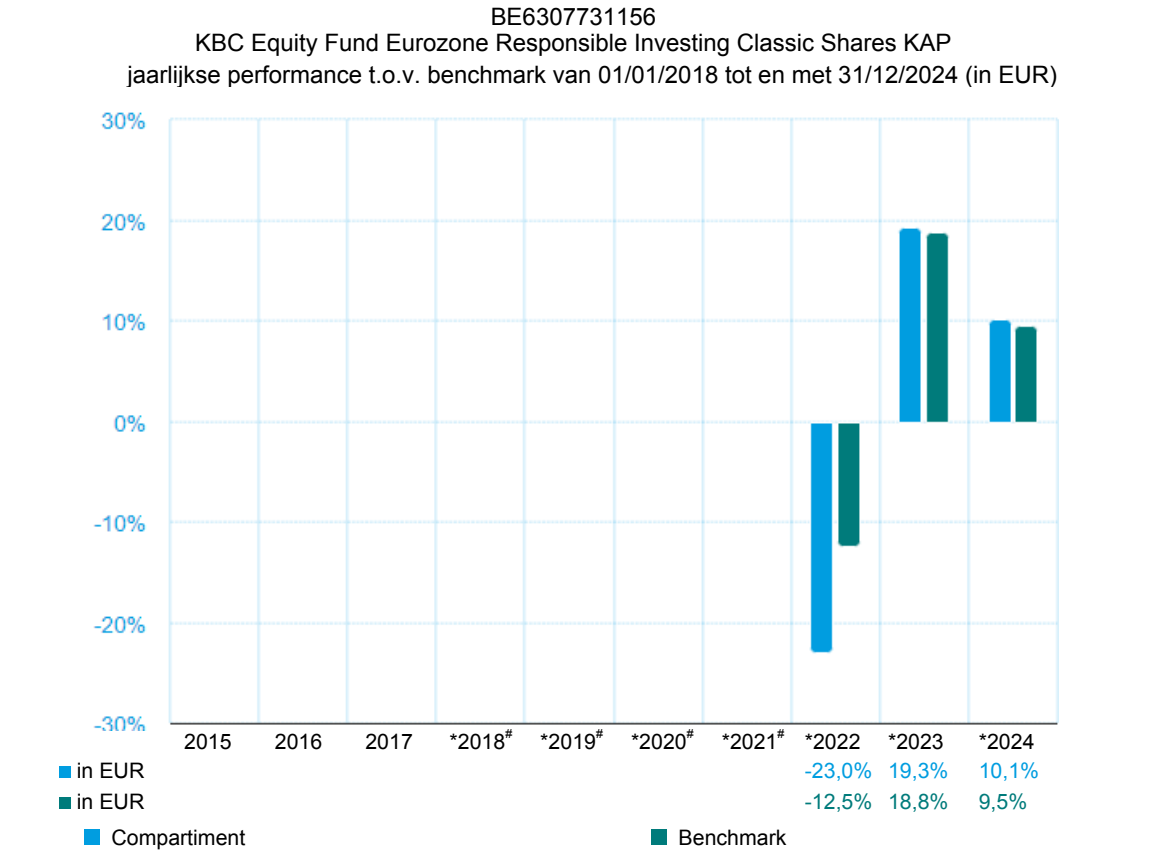
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	26.081,00		1.039,00		25.042,00		25.042,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	2.804.201,75		111.453,53	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	2.714.554,13	108,40	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307731156	EUR	10,13%	9,49%	0,40%	4,41%					05/11/2018	1,42%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
 Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)] ^ {1 / X} - 1$$
 met Y = D-X
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

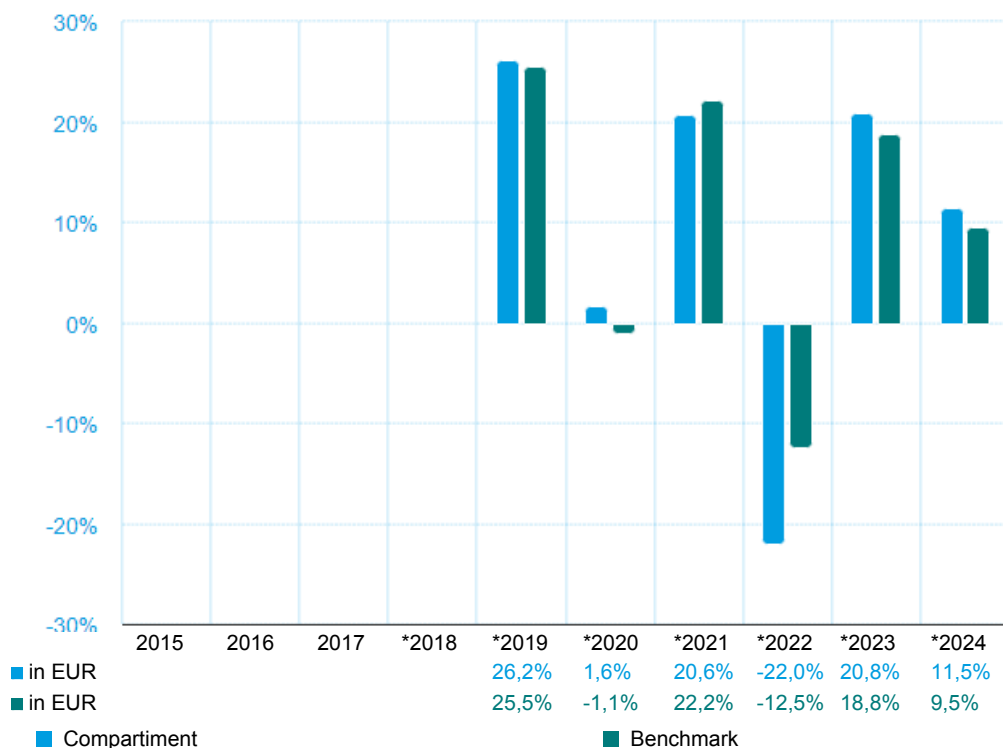
$$[NIW(D) / NIW(S)] ^ {1 / F} - 1$$
 met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional B Shares

BE6307732162

KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307732162	EUR	11,51%	9,49%	1,67%	4,41%	5,19%	6,57%			05/11/2018	6,37%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348125574

KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
 jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,717%
Transactiekosten: 0,409%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,469%
Transactiekosten: 0,393%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 55.397,64 EUR en voor de Beheersvennootschap 22.159,06 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 beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 5, met een marktwaarde die tussen 0 en 31348240 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
EVOTEC SE	EUR	30 000	8,20	245 850,00
EVOTEC SE	EUR	50 000	8,20	409 750,00
GRIFOLS SA	EUR	319 182	9,15	2 919 876,94
Totaal				3 575 476,94

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	EUR	596 000	EUR	541 792,00
FRENCH REPUBLIC GO 1.5 25MAY50 144A	EUR	5 238 269	EUR	3 440 187,00
Totaal				3 981 979,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,44	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	3.575.476,94	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,43	%

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
French Republic	3.440.187,00	EUR
Kingdom of Spain	541.792,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
FRENCH REPUBLIC GO 1.5 25MAY50 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	3.981.979,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	85.227,14	22.159,06	7.670,44
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	29.829,50		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Eurozone Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500R3KEAZUPH7BE40

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 22.20% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 22.20% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 77.80% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI EMU-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.	18.14	15.83	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 EMU-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Eurozone Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	87.6025	46.80	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	22.20	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	10.11	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	10.40	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		15.09	15.83
Broeikasgasintensiteit		47.81	46.80
Duurzame beleggingen (%)	93.12	79.34	22.20
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		29.37	11.80
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		49.97	10.40
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.75	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 22.20% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
INTESA SANPAOLO	Bank	7.00%	Italië
UNICREDIT SPA	Bank	5.96%	Italië
L'OREAL	Basis Consumptiegoederen	4.72%	Frankrijk
ASML HOLDING NV	Technische Hardware & Halfgeleiders	4.53%	Nederland
ALLIANZ SE-REG	Verzekeringen	3.90%	Duitsland
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.22%	Duitsland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Discretionaire Consumentenproducten	2.88%	Frankrijk
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	Basis Consumptiegoederen	2.86%	Duitsland
BANCO SANTANDER SA	Bank	2.85%	Spanje
CAPGEMINI SE	Software & Technische Diensten	2.58%	Frankrijk
ING GROEP NV	Bank	2.51%	Nederland
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Basis Consumptiegoederen	2.25%	België
AXA SA	Verzekeringen	1.97%	Frankrijk
SAP SE	Software & Technische Diensten	1.94%	Duitsland
DANONE	Basis Consumptiegoederen	1.79%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 22.20%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Eurozone Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% 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 konden worden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Eurozone Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

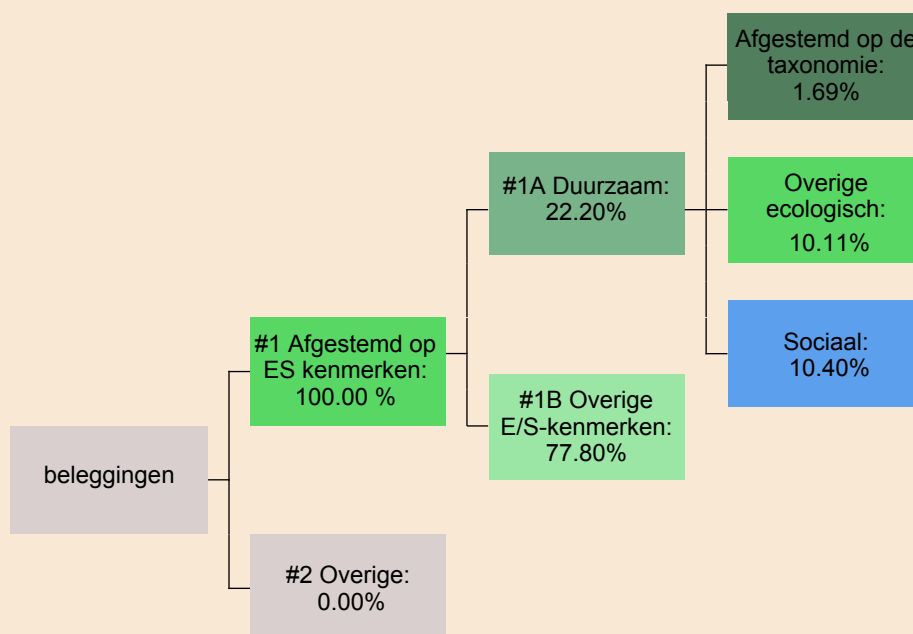
10.11% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 1.69% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 10.40% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	25.93%
Basis Consumptiegoederen	14.18%
Verzekeringen	11.75%
Technische Hardware & Halfgeleiders	11.06%
Gezondheidszorg	7.96%
Software & Technische Diensten	5.87%
Discretionaire Consumentenproducten	5.76%
Materialen	2.96%
Industriële Diensten	2.92%
Onroerend Goed	2.34%
Financiële Diensten	2.24%
Media	1.97%
Industriële Producten	1.44%
Retail & Groothandel - Discretionair	1.16%
Nutsbedrijven	0.98%
Discretionaire Consumentendiensten	0.89%
Telecommunicatie	0.51%
Hernieuwbare Energie	0.05%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.03%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 1.69% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de Eurozone.

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



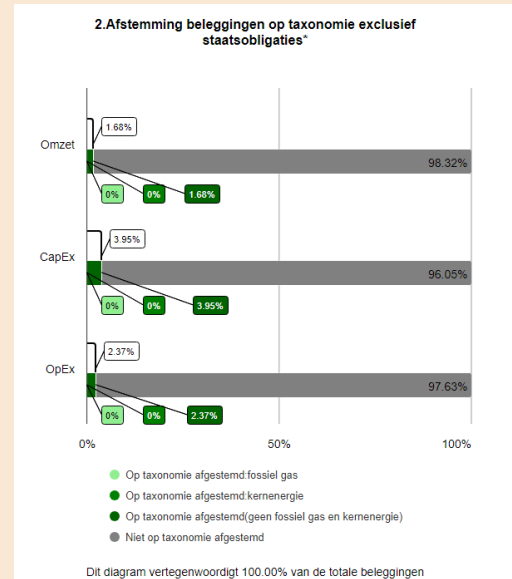
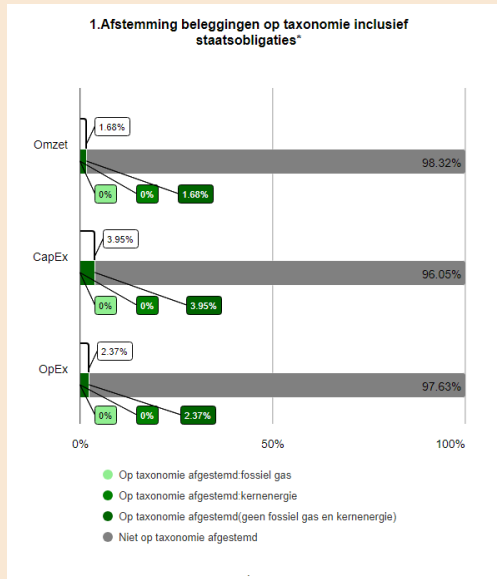
Nee

(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 sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.09%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 1.16%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 1.69%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 22.20% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 11.80%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 10.40%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Eurozone Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI EMU-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Family Enterprises

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Family Enterprises
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Family Enterprises (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Family Enterprises

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 juni 2014
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 30 juni 2014
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Wealth Office shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2018
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 15 februari 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Wealth Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 23 januari 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 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 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 activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van genoteerde bedrijven uit Europa en Noord-Amerika met een familiaal karakter.

Om als bedrijf met een familiaal karakter aanzien te worden moet aan de volgende voorwaarden voldaan worden:

- één familie bezit, rechtstreeks of onrechtstreeks (bijvoorbeeld via een vennootschap of stichting), het hoogst aantal aandelen (gemeten naar belangenpercentage (*)) van het bedrijf en;
- één of meerdere leden van deze familie maken rechtstreeks of onrechtstreeks (bijvoorbeeld via een vennootschap of door formele mandatering van een derde) deel uit van de raad van bestuur van het bedrijf.

Bedrijven met een sterke familiale verankering hebben een focus op de lange termijn. Familiale aandeelhouders willen hun bedrijf kunnen overdragen naar de volgende generatie en hebben er dus alle belang bij dat hun bedrijf goed presteert. Ze streven ernaar om op een verantwoorde manier te groeien en nemen doorgaans minder risico. Ze zijn sterk betrokken bij het bedrijf, zowel financieel als emotioneel, en hierdoor meer bereid om langdurig kapitaal in het bedrijf te investeren. Dit biedt hen de mogelijkheid om een lange termijnstrategie uit te stippelen en ook daadwerkelijk uit te voeren.

(*) Bij onrechtstreeks aandelenbezit wordt het belangenpercentage berekend door vermenigvuldiging van de opeenvolgende deelnemingspercentages.

Bijvoorbeeld:

Familie X bezit 60% van de aandelen van vennootschap A, dat op haar beurt 50% van de aandelen van vennootschap B bezit. Het belangenpercentage van Familie X in vennootschap B bedraagt bijgevolg 30%.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2024 was opnieuw een boerenjaar voor de beurzen, zeker in Amerika. Dat kwam vooral door de prestaties van de 7 grote techbedrijven, the magnificent seven. De winst in de VS was dan ook zeer geconcentreerd: de Mag-7 index van Bloomberg steeg met 75%, terwijl de meeste andere Amerikaanse indices slechts ongeveer 10% stegen. Het afgelopen jaar heeft de wereldwijde economie aanzienlijke veranderingen doorgemaakt. De Amerikaanse verkiezingen resulteerden in een 'Red Sweep', wat leidde tot een versterking van het 'America First'-beleid. Dit beleid heeft geleid tot een toename van de binnenlandse productie en een focus op deregulering en belastingverlagingen. De fiscale uitgaven in de VS zijn aanzienlijk toegenomen, wat heeft geleid tot een groei van de Amerikaanse schuld. Dit heeft de vraag naar goud versterkt als veilige haven. Geopolitieke spanningen zijn toegenomen, vooral tussen de VS en China. Dit heeft geleid tot een hernieuwde focus op binnenlandse productie en een vermindering van de afhankelijkheid van buitenlandse toeleveringsketens. De handel tussen geopolitieke blokken is vertraagd, wat wijst op een toenemende fragmentatie van de wereldhandel. De olieprijsen zijn gedaald door een zwakke vraag en een overvloedig aanbod, vooral door de productie van schalieolie in de VS. Goud heeft geprofiteerd van de toegenomen geopolitieke spanningen en de groeiende Amerikaanse schuld. De Amerikaanse aandelenmarkten hebben een sterke prestatie laten zien, vooral gedreven door technologieaandelen en bedrijven die profiteren van de binnenlandse productie. Europese aandelenmarkten hebben gemengde resultaten laten zien, met een sterke prestatie van defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsbedrijven.

2024 was het jaar van de renteverlagingen, of soms verhogingen, van centrale banken, aanhoudende geopolitieke onrust in Oost-Europa en het Midden-Oosten en vooral ook het jaar van de Amerikaanse verkiezingen, die door Donald Trump werden gewonnen. De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

Het familie-universum bleef ook in 2023 achter op wereldindex. Dit is voornamelijk het gevolg van het ontbreken van de "Magnificent 7", alsook van een groter gewicht in kleine-en middelgrote aandelen in het fonds en een groter gewicht in Europa en Scandinavië. Kleine en middelgrote aandelen bleven in 2024 achter op de beursindices, voor het vierde jaar op rij. Een verklaring voor die prestatie is het feit dat kwalitatieve technologiebedrijven dun gezaaid zijn op het koersenbord voor small-en midcaps. De sterke prestatie van de aandelenmarkten in 2024 werd vooral door de beleggershype rond artificiële intelligentie (AI). Die zette een turbo op de technologie- en halfgeleiderbedrijven. De beursindex voor kleine – en middelgrote bedrijven is vooral gestoffeerd met meer cyclische aandelen uit de industrie en consumentengoederen. Desondanks hebben we toch ingespeeld op het AI-thema door een aantal familiebedrijven te selecteren die ook profiteren van het thema.

2.1.8. Toekomstig beleid

Voor het komende jaar wordt verwacht dat de wereldwijde economische groei gematigd zal blijven, met een focus op binnenlandse investeringen en productie in de VS. Inflatie zal waarschijnlijk gematigd blijven, ondersteund door lagere energieprijzen en een gematigde vraag. De geopolitieke spanningen zullen waarschijnlijk hoog blijven, vooral tussen de VS en China. Dit kan leiden tot verdere fragmentatie van de wereldhandel en een toename van de vraag naar veilige havens zoals goud. Amerikaanse aandelen zullen naar verwachting blijven profiteren van binnenlandse investeringen en deregulering, terwijl Europese aandelen gemengde vooruitzichten hebben door politieke onzekerheden en structurele uitdagingen. Opkomende markten zullen waarschijnlijk volatiel blijven, met kansen in specifieke sectoren zoals technologie en gezondheidszorg.

De focus op AI en technologische innovatie zal naar verwachting blijven groeien, met aanzienlijke investeringen in datacenters en AI-gerelateerde technologieën. Bedrijven die profiteren van de AI-cyclus en technologische vooruitgang zullen naar verwachting sterke prestaties blijven leveren. De Amerikaanse aandelenmarkten zullen naar verwachting blijven profiteren van een sterke binnenlandse economie en deregulering. Donald Trump wil in zijn tweede termijn de regeldruk voor ondernemers flink gaan verlagen. Hij heeft multimiljardair Elon Musk aangesteld om dat als speciaal adviseur te regelen. Japanse aandelen zullen naar verwachting blijven profiteren van binnenlandse economische hervormingen en een zwakke yen. Europese aandelen zullen waarschijnlijk gemengde prestaties laten zien, afhankelijk van politieke ontwikkelingen en economische hervormingen. Sectorale aanbevelingen blijven positief over sectoren zoals technologie, gezondheidszorg en financiële diensten in de VS, terwijl voorzichtigheid geboden blijft met energie en consumentengoederen.

Daarnaast is het belangrijk om te vermelden dat de wereldwijde markten te maken zullen krijgen met een aantal belangrijke trends en ontwikkelingen. De Amerikaanse verkiezingen hebben geleid tot een 'Red Sweep', wat betekent dat de Republikeinen nu zowel het Witte Huis als beide huizen van het Congres controleren. Dit zal waarschijnlijk leiden tot een versterking van het 'America First'-beleid, met een focus op binnenlandse productie, deregulering en belastingverlagingen. Experts voorspellen dat deregulering en belastingverlagingen onder een tweede ambtstermijn van Trump een omgeving zullen creëren waarin Amerikaanse banken hun kredietverlening kunnen uitbreiden. Dit beleid zal naar verwachting de binnenlandse investeringen en productie in de VS stimuleren, wat op zijn beurt de Amerikaanse aandelenmarkten ten goede zal komen. Tegelijkertijd zullen de geopolitieke spanningen tussen de VS en China waarschijnlijk hoog blijven, wat kan leiden tot verdere fragmentatie van de wereldhandel en een toename van de vraag naar veilige havens zoals goud.

In Europa zal de focus liggen op de Duitse verkiezingen en de mogelijke afschaffing van de schuldenrem. Dit zou kunnen leiden tot een toename van de overheidsuitgaven en investeringen, wat de Europese aandelenmarkten zou kunnen ondersteunen. Tegelijkertijd zullen de Europese markten te maken krijgen met politieke onzekerheden en structurele uitdagingen, wat kan leiden tot gemengde prestaties. In Japan zal de focus liggen op de hervormingen van de binnenlandse economie en de zwakke yen, wat de Japanse aandelenmarkten zou kunnen ondersteunen. Opkomende markten zullen waarschijnlijk volatiel blijven, met kansen in specifieke sectoren zoals technologie.

De jongste maanden hebben we tevens het gewicht in defensieve sectoren zoals de dranken -en farmasector verlaagd ten voordele van meer cyclische sectoren. We verwachten de komende maanden verder in die richting op te schuiven gezien onze verwachting dat de PMI vertrouwensindicatoren stilaan een bodem hebben bereikt, en dat ook de winstschattingen van een aantal conjunctuurgevoelige gaan uitbodem. We hebben een bijzondere aandacht voor achtergebleven waarden waar de verwachtingen laaggespannen zijn en die kunnen profiteren van lagere rentes die zuurstof in de economie pompen. We hebben ook het gewicht in de Financiële sector opgetrokken in anticipatie op de deregulering en belastingverlagingen onder een tweede termijn van Trump. Deze zullen volgens ons een omgeving creëren waarin Amerikaanse banken hun kredietverlening kunnen uitbreiden.

Ondanks goede bedrijfswinsten en lage waarderingen liepen small-en midcaps de laatste vier jaar achter op de grote blue chip-bedrijven. We denken dat ze toe zijn aan een inhaalbeweging. In die optiek hebben we ook in het familiefonds een aantal middelgrote beursgenoteerde familiebedrijven opgepikt die onderbelicht, ondergewaardeerd zijn en kunnen profiteren van een cyclisch herstel. Lagere rentes en de ambitie van Trump om de regelgeving voor ondernemers en banken te versoepelen zal volgens ons leiden tot meer overnames en fusies in 2024. Aandeelhouders van small- en midcapaandelen kunnen dan ook profiteren van bedrijfsovernames die koerspremies genereren.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Wealth Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Wealth Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Prime Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld wisselkoersrisico: aangezien er belegd wordt in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een reële kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	201.871.328,82	209.215.495,96
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.028.721,00	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	202.510.908,94	210.992.455,76
	Waarvan uitgeleende aandelen	949.197,76	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	25.057,20	34.711,32
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-7.150,93	-57.488,59
	c) Ontleningen (-)	-581.271,99	-2.274.538,38
	d) Collateral (-)	-1.028.721,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	148.256,69	765.314,57
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	52.022,33	30.737,75
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-276.493,42	-275.696,47
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	201.871.328,82	209.215.495,96
A.	Kapitaal	185.751.277,98	185.250.282,50
B.	Deelneming in het resultaat	-263.713,95	-53.190,62
D.	Resultaat van de periode	16.383.764,79	24.018.404,08
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.028.721,00	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	949.197,76	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	13.356.922,43	25.435.934,06
D.	Andere effecten	-0,02	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	2.667.770,99	-1.324.299,44
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	13.871.560,30	4.261.621,56
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	11.555.973,32	23.130.767,92
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.117.208,49	-8.357.785,18
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-2.285.631,73	5.077.030,32
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.262.257,34	3.569.896,80
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	15.679,69	76.764,17
b)	Deposito's en liquide middelen	47.046,38	13.446,64
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-41.966,72	-11.019,37
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	9,41	27.689,20
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1,73	9,99
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-38.272,21	-40.323,56
B.	Financiële kosten (-)	-145,90	-203,12
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-83.924,02	-79.274,33
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.281.972,97	-3.124.398,37
	Corporate Wealth Office shares	-59.641,21	-51.092,92
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Wealth Shares	-5.757,35	0,00
	Discretionary Prime Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-211.571,18	-200.140,86
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-2,70	0,72
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-587,98	-484,04
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,46	-8,57
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.923,94	-3.486,84
J.	Taksen		
	Classic Shares	-219.913,92	-230.484,89
	Corporate Wealth Office shares	-5.409,04	-6.241,47
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Wealth Shares	-1.512,90	0,00
	Discretionary Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-11.691,66	-33.254,72
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	359.071,39	-93.230,54
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	16.383.764,79	24.018.404,08
VII.	Resultaat van de periode	16.383.764,79	24.018.404,08

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	16.120.050,84	23.965.213,46
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	16.383.764,79	24.018.404,08
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-263.713,95	-53.190,62
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-15.094.055,74	-22.991.097,20
IV.	(Dividenduitkering)	-1.025.995,10	-974.116,26

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Family Enterprises

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACKERMANS VH NV -	4.393,00	EUR	190,500	836.866,50		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	D'IETEREN -	7.210,00	EUR	160,700	1.158.647,00		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs (BRU)	FINANCIERE DE TUBIZE	19.687,00	EUR	142,200	2.799.491,40		1,38	1,39
Aandelen genoteerd op beurs	JENSEN-GROUP NV (BRU)	16.835,00	EUR	43,200	727.272,00		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	297,00	EUR	10.780,000	3.201.660,00		1,58	1,59
Aandelen genoteerd op beurs	MELEXIS NV -	15.283,00	EUR	56,500	863.489,50		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	92.129,00	EUR	10,480	965.511,92		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs PAUW -	WAREHOUSE DISTR. DE	60.617,00	EUR	19,000	1.151.723,00		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs SE -	X-FAB SILICON FOUNDRIES	300.043,00	EUR	5,025	1.507.716,08		0,75	0,75
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs -	THOMSON REUTERS CORP	12.599,00	CAD	230,820	1.952.720,68		0,96	0,97
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALM. BRAND A/S -	1.051.087,00	DKK	14,030	1.977.503,39		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	21.050,00	DKK	624,200	1.761.962,92		0,87	0,87
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ATOSS SOFTWARE AG -	13.045,00	EUR	114,200	1.489.739,00		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	14.267,00	EUR	124,000	1.769.108,00		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs RESEARCH & -	BRAIN BIOTECHNOLOGY	58.105,00	EUR	3,550	206.272,75		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	35.524,00	EUR	81,650	2.900.534,60		1,43	1,44
Aandelen genoteerd op beurs SE -	DERMAPHARM HOLDING	24.358,00	EUR	38,900	947.526,20		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs AG (FRA)	ELMOS SEMICONDUCTOR	22.848,00	EUR	68,000	1.553.664,00		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs PREF	FUCHS PETROLUB SE	42.397,00	EUR	41,660	1.766.259,02		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs SOFTWARE S -	MENSCH UND MASCHINE	21.389,00	EUR	52,900	1.131.478,10		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	12.432,00	EUR	139,900	1.739.236,80		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	NEMETSCHEK SE -	12.524,00	EUR	93,600	1.172.246,40		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	RATIONAL AG -	1.638,00	EUR	824,000	1.349.712,00		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SARTORIUS AG -	2.900,00	EUR	172,400	499.960,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	18.743,00	EUR	78,600	1.473.199,80		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	STROOER SE & CO KGAA -	31.473,00	EUR	46,060	1.449.646,38		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	WACKER CHEMIE AG -	6.792,00	EUR	70,040	475.711,68		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs WUERTTEMBERGISCHE -	WUESTENROT &	33.385,00	EUR	11,640	388.601,40		0,19	0,19
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARGAN SA -	9.404,00	EUR	60,500	568.942,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	110.752,00	EUR	8,820	976.832,64		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	18.675,00	EUR	103,500	1.932.862,50		0,95	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	DERICHEBOURG -	254.448,00	EUR	5,355	1.362.569,04		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	9.085,00	EUR	235,600	2.140.426,00		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	666,00	EUR	2.322,000	1.546.452,00		0,76	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	3.131,00	EUR	379,500	1.188.214,50		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	29.140,00	EUR	40,800	1.188.912,00		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	IPSEN -	22.270,00	EUR	110,700	2.465.289,00		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	22.904,00	EUR	45,920	1.051.751,68		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	PLANISWARE SAS -	36.215,00	EUR	28,120	1.018.365,80		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	PLUXEE FRANCE SA -	40.702,00	EUR	18,716	761.778,63		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	1.576,00	EUR	848,000	1.336.448,00		0,66	0,66

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	15.737,00	EUR	122,300	1.924.635,10		0,95	0,95
<u>Israël</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	17.750,00	USD	186,700	3.200.313,86		1,58	1,59
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA MEDIOLANUM SPA -	120.418,00	EUR	11,490	1.383.602,82		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	BREMBO SPA -	107.134,00	EUR	9,093	974.169,46		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	112.492,00	EUR	6,018	676.976,86		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	DELONGHI SPA -	34.653,00	EUR	30,120	1.043.748,36		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	ERG SPA -	40.996,00	EUR	19,650	805.571,40		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	40.585,00	EUR	42,660	1.731.356,10		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIOBANCA (MIL)	77.243,00	EUR	14,075	1.087.195,23		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	21.745,00	EUR	50,980	1.108.560,10		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	568.842,00	EUR	2,180	1.240.075,56		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	12.191,00	EUR	153,400	1.870.099,40		0,92	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	122.738,00	EUR	8,390	1.029.771,82		0,51	0,51
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	45.500,00	JPY	2.855,000	798.225,11		0,39	0,40
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	TENARIS SA -	88.040,00	EUR	18,070	1.590.882,80		0,79	0,79
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	23.181,00	EUR	34,340	796.035,54		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	APERAM -	35.076,00	EUR	25,220	884.616,72		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	FERRARI NV -	4.826,00	EUR	412,400	1.990.242,40		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN -	16.964,00	EUR	68,700	1.165.426,80		0,57	0,58
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AKER ASA -	12.425,00	NOK	549,000	580.018,21		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	AKER BP ASA -	31.040,00	NOK	221,700	585.140,68		0,29	0,29
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	20.895,00	EUR	48,980	1.023.437,10		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	13.799,00	EUR	180,000	2.483.820,00		1,23	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	MAYR-MELNHOF KARTON (WIEN)	11.976,00	EUR	79,600	953.289,60		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	21.187,00	EUR	29,800	631.372,60		0,31	0,31
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	JERONIMO MARTINS -	39.699,00	EUR	18,450	732.446,55		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SPGS (LIS)	496.407,00	EUR	3,330	1.653.035,31		0,82	0,82
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	423.070,00	EUR	7,640	3.232.254,80		1,60	1,60
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -B-	98.975,00	EUR	7,065	699.258,38		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA -	49.127,00	EUR	35,900	1.763.659,30		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	53.471,00	EUR	49,640	2.654.300,44		1,31	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV -	26.403,00	EUR	62,950	1.662.068,85		0,82	0,82
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	42.979,00	GBP	20,430	1.061.983,16		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	CERILLION PLC -	54.633,00	GBP	17,500	1.156.341,34		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	COMPUTACENTER PLC -	61.832,00	GBP	21,240	1.588.403,23		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	KAINOS GROUP PLC -	78.266,00	GBP	8,090	765.798,68		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	RENISHAW PLC -	26.040,00	GBP	33,850	1.066.086,90		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTCAT PLC -	39.140,00	GBP	15,240	721.437,55		0,36	0,36
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMKOR TECHNOLOGY INC -	89.625,00	USD	25,690	2.223.530,90		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	ARISTA NETWORKS INC -	74.026,00	USD	110,530	7.901.587,43		3,90	3,92
Aandelen genoteerd op beurs	AUTONATION INC -	8.769,00	USD	169,840	1.438.268,43		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	BENTLEY SYSTEMS INC -	69.182,00	USD	46,700	3.120.038,05		1,54	1,55
Aandelen genoteerd op beurs	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	2.270,00	USD	453,280	993.670,30		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	BOYD GAMING CORP -	19.466,00	USD	72,540	1.363.653,93		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	BRUKER CORP -	33.875,00	USD	58,620	1.917.675,04		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	CELSIUS HOLDINGS INC -	22.075,00	USD	26,340	561.521,49		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	48.635,00	USD	115,240	5.412.551,81		2,67	2,68

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBUS MEDICAL INC -	35.689,00	USD	82,710	2.850.639,49		1,41	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	9.289,00	USD	300,150	2.692.509,27		1,33	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	HEICO CORP -	8.219,00	USD	237,740	1.886.996,68		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	16.925,00	USD	176,670	2.887.628,92		1,43	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC -	91.146,00	USD	78,400	6.900.865,67		3,41	3,42
Aandelen genoteerd op beurs	LEVI STRAUSS & CO -	94.686,00	USD	17,300	1.581.910,00		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS -	21.366,00	USD	129,910	2.680.499,33		1,32	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	MARRIOTT INTERNATIONAL -	10.129,00	USD	278,940	2.728.520,77		1,35	1,35
Aandelen genoteerd op beurs	NEW YORK TIMES -	64.303,00	USD	52,050	3.232.227,09		1,60	1,60
Aandelen genoteerd op beurs	PAYLOCITY HOLDING CORP -	9.637,00	USD	199,470	1.856.390,53		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	10.959,00	USD	230,980	2.444.529,04		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	72.107,00	USD	46,350	3.227.580,35		1,59	1,60
Aandelen genoteerd op beurs	SHUTTERSTOCK INC -	54.660,00	USD	30,350	1.602.057,94		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	SITIME CORP -	5.621,00	USD	214,530	1.164.532,24		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	49.594,00	USD	75,780	3.629.389,98		1,79	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	VITESSE ENERGY INC -	32.750,00	USD	25,000	790.680,83		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	WALMART INC -	34.411,00	USD	90,350	3.002.446,98		1,48	1,49
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	17.569,00	USD	81,610	1.384.650,98		0,68	0,69
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AAK AB -	29.654,00	SEK	315,600	817.970,00		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	AXFOOD AB -	35.254,00	SEK	234,000	721.010,11		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	BURE EQUITY AB -	27.939,00	SEK	381,800	932.317,59		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	EVOLUTION GAMING GROUP AB -	19.742,00	SEK	852,800	1.471.483,63		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	HEXAGON AB -B-	166.254,00	SEK	105,600	1.534.451,33		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	INVESTOR AB B	93.387,00	SEK	292,700	2.389.055,52		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	56.368,00	SEK	320,600	1.579.476,76		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WAVE GROUP AB -	96.504,00	SEK	97,150	819.417,46		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	PARADOX INTERACTIVE AB -	81.873,00	SEK	205,400	1.469.799,99		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	SYSTEMAIR AB -	104.727,00	SEK	88,700	811.894,09		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	TF BANK AB -	23.589,00	SEK	365,000	752.522,50		0,37	0,37
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	55,00	CHF	10.070,000	590.192,98		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	62.177,00	GBP	27,320	2.054.487,08		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	EMMI AG -	1.295,00	CHF	736,000	1.015.662,60		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	INFICON HOLDING AG -	719,00	CHF	1.036,000	793.762,40		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	KARDEX HOLDING AG -	6.461,00	CHF	270,500	1.862.382,52		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	MONTANA AEROSPACE AG -	37.378,00	CHF	14,320	570.375,62		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PARTNERS GROUP AG -	880,00	CHF	1.230,000	1.153.425,80		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	SENSIRION HOLDING AG -	15.319,00	CHF	55,400	904.361,48		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	4.704,00	CHF	342,800	1.718.343,58		0,85	0,85
Totaal aandelen					202.510.908,94		100,00	100,32
Rechten								
<u>Italië</u>								
Rechten	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	38,00	EUR		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,00		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					202.510.908,94		100,00	100,32
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	1.028.721,00	EUR	1,000	1.028.721,00		0,00	0,51
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					1.028.721,00		0,00	0,51
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	15.537,76	CAD	1,000	10.433,24		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	694,41	CHF	1,000	739,98		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	18.756,19	DKK	1,000	2.515,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-581.271,99	EUR	1,000	-581.271,99		0,00	-0,29
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	26.666,45	GBP	1,000	32.252,11		0,00	0,02

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	2.152.586,00	JPY	1,000	13.227,21		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	204.694,32	NOK	1,000	17.405,19		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	123.198,87	PLN	1,000	28.803,38		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	34.423,25	SEK	1,000	3.008,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	41.287,24	USD	1,000	39.871,79		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				-433.015,30		0,00	-0,22
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-433.015,30		0,00	-0,22
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	25.057,20	EUR	1,000	25.057,20		0,00	0,01
Totaal vorderingen				25.057,20		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-1.028.721,00	EUR	1,000	-1.028.721,00		0,00	-0,51
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-7.150,93	EUR	1,000	-7.150,93		0,00	-0,00
Totaal schulden				-1.035.871,93		0,00	-0,51
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.010.814,73		0,00	-0,50
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		52.022,33		0,00	0,03
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-276.493,42		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE				-224.471,09		0,00	-0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				201.871.328,82		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Oostenrijk	1,23	1,12	2,02	
België	6,40	6,11	5,32	
Canada	0,88	0,92	0,97	
Zwitserland	6,53	7,17	6,93	
Duitsland	11,07	10,02	9,99	
Denemarken	2,08	2,27	2,29	
Spanje	4,88	4,81	5,03	
Finland	1,02	0,76	0,14	
Frankrijk	14,41	14,94	14,25	
V.K.	1,73	1,95	3,03	
Israël	1,07	1,05	1,23	
Italië	6,04	6,39	6,19	
Japan	0,68	0,65	0,47	
Luxemburg	1,03	0,83	0,66	
Nederland	2,39	2,02	2,89	
Noorwegen	2,36	1,68	1,94	
Polen	0,23	0,27	0,20	
Portugal	2,38	1,49	1,20	
Zweden	6,19	6,41	6,60	
V.S.A.	27,40	29,14	28,65	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	2,52
België	5,79
Canada	0,97
Zwitserland	4,26
Duitsland	10,05
Denemarken	1,85
Spanje	4,95
Frankrijk	10,81
Verenigd Koninkrijk	4,16
Israël	1,58
Italië	8,18
Japan	0,39
Nederland	0,97
Noorwegen	0,58
Portugal	1,18
Zweden	6,58
Verenigde Staten van Amerika	35,36
onbepaald	-0,18
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	24,06			
Consumenten(Cyclisch)	18,33			
Consumenten(Niet cyclisch)	11,31			
Farma	13,71			
Financiële sectoren	9,67			
Technologie	20,95			
Telecommunicatie	0,90			
Vastgoed	1,07			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,49	5,17	5,17
Discretionaire Consumentenproducten	5,93	6,95	6,79
Discretionaire Consumentendiensten	4,04	3,84	4,19
Retail & Groothandel - Discretionair	4,13	4,52	4,40
Basis Consumptiegoederen	7,75	6,93	6,45
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,97	2,24	2,20
Olie & Gas	1,73	1,74	0,99
Bank	0,12	3,50	3,19
Financiële Diensten	3,55	5,95	7,21
Verzekeringen	4,20	2,57	2,53
Onroerend Goed	2,52	1,04	0,85
Gezondheidszorg	0,81	12,49	12,71
Industriële Producten	12,43	8,53	7,94
Industriële Diensten	7,86	5,81	6,71
Materialen	5,80	3,92	3,57
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,99	13,25	12,77
Software & Technische Diensten	10,66	10,61	11,92
Nutsbedrijven	14,90	0,61	0,40
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	0,88	0,92	0,97	0,97
ZWITSERSE FRANK	5,79	6,37	6,32	4,26
DEENSE KROON	2,08	2,27	2,29	1,85
EURO	50,85	48,28	47,43	44,17
BRITS POND	2,47	2,79	3,72	4,20
JAPANSE YEN	0,68	0,65	0,47	0,40
NOORSE KROON	2,36	1,72	1,96	0,59
ZLOTY POLEN	0,23	0,27	0,20	0,01
ZWEEDSE KROON	6,19	6,44	6,76	6,58
AMERIKAANSE DOLLAR	28,47	30,29	29,88	36,97
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Family Enterprises (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	18.960.529,29	5.645.642,10	24.606.171,39
Verkopen	29.544.785,61	19.592.205,21	49.136.990,81
Totaal 1	48.505.314,90	25.237.847,30	73.743.162,20
Inschrijvingen	3.411.760,08	5.429.433,64	8.841.193,72
Terugbetalingen	12.262.232,35	19.368.556,43	31.630.788,78
Totaal 2	15.673.992,43	24.797.990,07	40.471.982,50
Gemiddelde van de totale activa	211.212.220,47	207.945.715,06	209.551.971,85
Omloopsnelheid	15,54%	0,21%	15,88%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	5.250,65	1.036,49	8.716,99	6.662,31	94.847,41	41.007,79	135.855,20
2023 - 12	3.867,70	616,22	5.815,00	2.767,26	92.900,11	38.856,75	131.756,86
2024 - 12	3.054,94	530,55	11.605,50	6.254,20	84.349,56	33.133,11	117.482,66

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	8.165.150,40	1.512.314,06	13.258.040,60	8.988.077,82
2023 - 12	5.850.764,03	819.799,00	8.813.564,50	3.669.796,78
2024 - 12	5.155.491,13	777.477,15	19.620.371,37	9.135.605,63

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	187.123.322,87	1.423,32	1.271,09
2023 - 12	203.647.483,84	1.604,46	1.404,98
2024 - 12	195.759.325,00	1.734,11	1.493,62

Corporate Wealth Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00	0,00	105,00	380,00	3.875,00	130,00	4.005,00
2023 - 12	0,00	1.190,00	450,00	145,00	3.425,00	1.175,00	4.600,00
2024 - 12	0,00	1.107,00	962,00	1.320,00	2.463,00	962,00	3.425,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	116.577,30	436.408,00
2023 - 12	0,00	1.307.720,47	516.631,00	158.667,60
2024 - 12	0,00	1.295.665,22	1.266.629,38	1.608.182,40

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.338.017,40	1.084,58	1.040,50
2023 - 12	5.568.012,12	1.229,35	1.155,30
2024 - 12	4.479.319,32	1.336,38	1.234,73

Discretionary Wealth Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	16.093,00		0,00		16.093,00		16.093,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	1.609.300,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	1.632.684,50	101,45	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

Discretionary Prime Shares

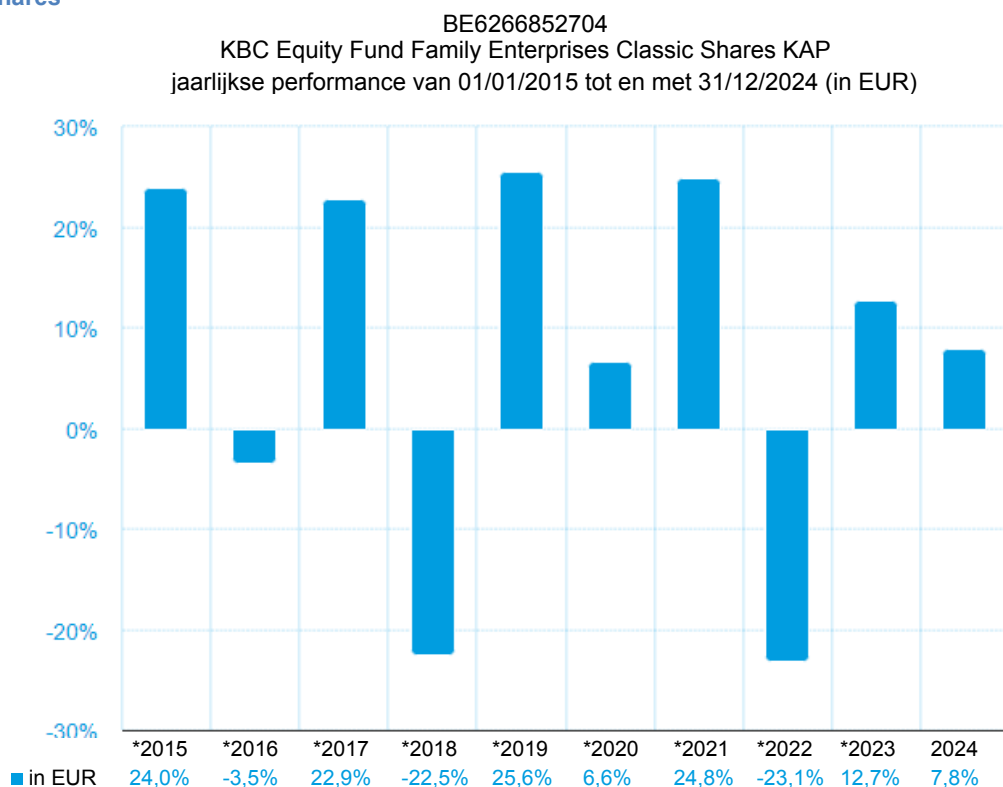
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

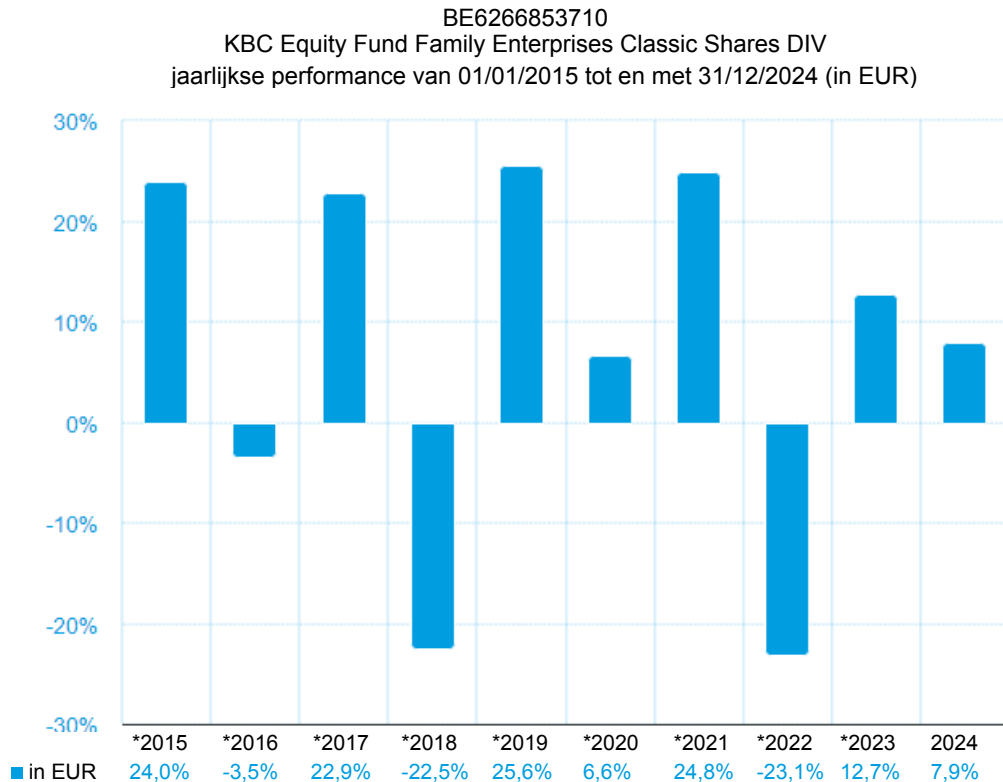
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6266852704	EUR	7,85%		-2,21%		4,47%		5,93%		30/06/2014	5,36%
DIV	BE6266853710	EUR	7,85%		-2,20%		4,47%		5,94%		30/06/2014	5,36%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

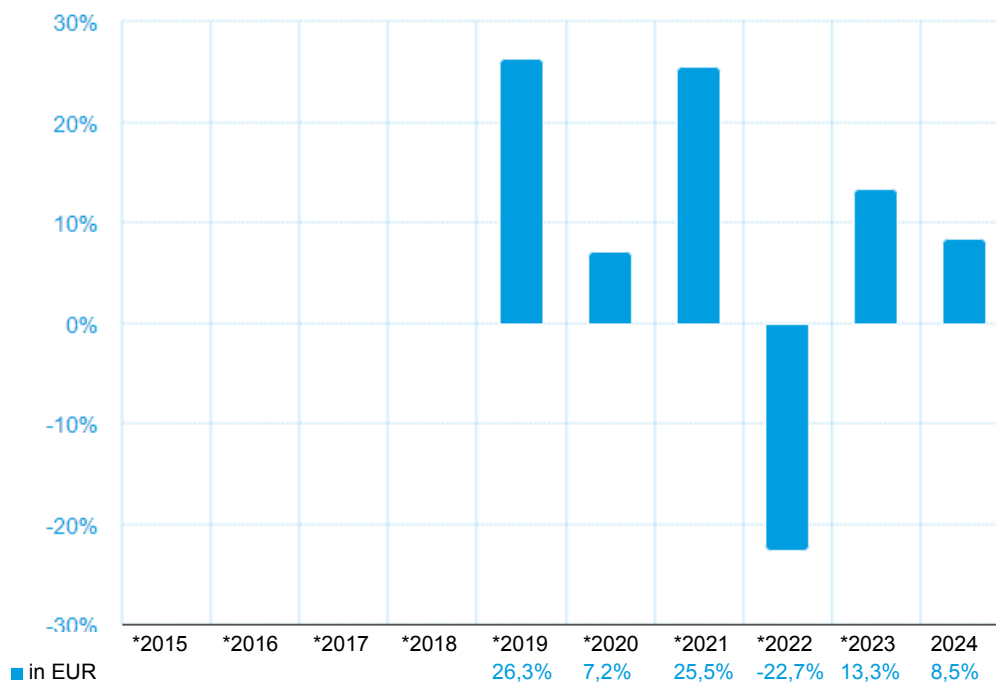
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 21,1684 EUR netto (30,2406 EUR bruto).

Corporate Wealth Office shares

BE6306641893

KBC Equity Fund Family Enterprises Corporate Wealth Office shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

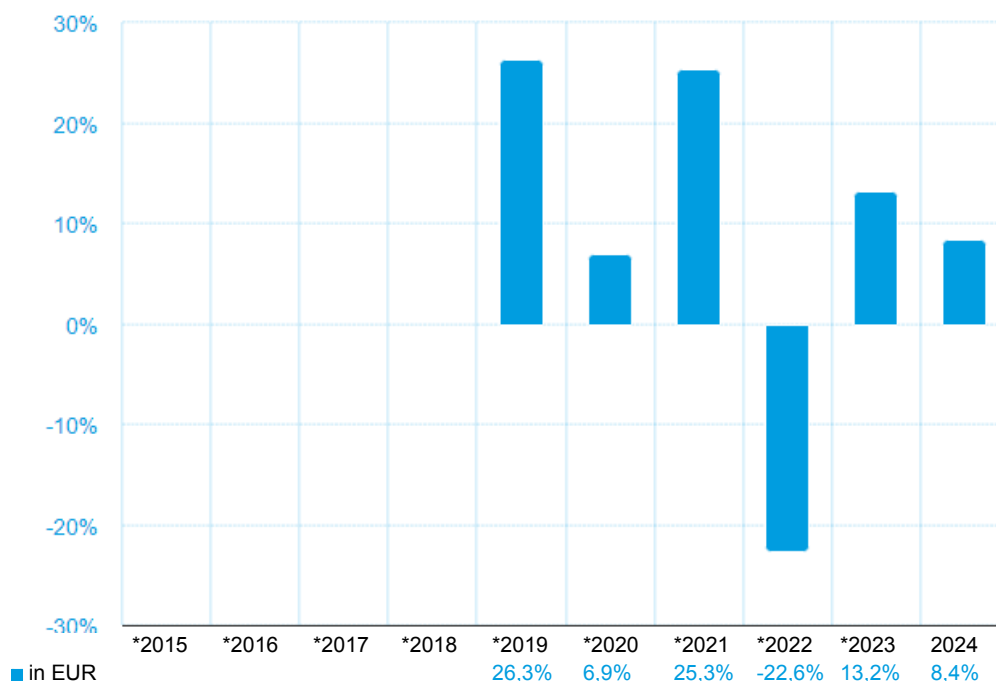


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Wealth Office shares

BE6306642909

KBC Equity Fund Family Enterprises Corporate Wealth Office shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6306641893	EUR	8,47%		-1,66%		5,05%				01/10/2018	4,71%
DIV	BE6306642909	EUR	8,40%		-1,71%		4,93%				01/10/2018	4,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 17,4855 EUR netto (24,9793 EUR bruto).

Institutional Discretionary Shares

BE6348127596

KBC Equity Fund Family Enterprises Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Wealth Shares

BE6348009380

KBC Equity Fund Family Enterprises Discretionary Wealth Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Prime Shares

BE6355046911
KBC Equity Fund Family Enterprises Discretionary Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,893%
Transactiekosten: 0,129%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,890%
Transactiekosten: 0,129%

Corporate Wealth Office shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,317%
Transactiekosten: 0,129%

Corporate Wealth Office shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,360%
Transactiekosten: 0,129%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Wealth Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,07% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

Bevek	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Wealth Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 10.191,79 EUR en voor de Beheersvennootschap 4.076,72 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 5, met een marktwaarde die tussen 0 en 2894161.43 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BREMBO N.V.	EUR	34 234	9,09	311 289,76
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	106 000	6,02	637 908,00
Totaal				949 197,76
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTRI 2.9 23MAY29 144A	EUR	277 000	EUR	287 440,00
SPAIN GOVERNMENT 2.35 30JUL33 144A	EUR	298 000	EUR	286 978,00
FRENCH REPUBLIC 0.1 25JUL36 144A IL	EUR	46 301	EUR	50 301,00
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV56 IL	GBP	385 766	EUR	404 002,00

Totaal

1 028 721,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,47	%
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)	949.197,76	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,47	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
United Kingdom of Great Britai	404.002,00	EUR
Republic of Austria	287.440,00	EUR
Kingdom of Spain	286.978,00	EUR
French Republic	50.301,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	UBS AG	Zwitserland	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
FRENCH REPUBLIC 0.1 25JUL36 144A IL	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 2.9 23MAY29 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 2.35 30JUL33 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV56 IL	NR	EUR	open transacties

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	1.028.721,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstonswaps 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-opbrengstonswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstonswaps 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-opbrengstonswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	15.679,68	4.076,72	1.411,17
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	5.487,89		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Flanders

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Flanders
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Flanders (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Flanders

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	27 juni 1997
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	27 juni 1997
Initiële inschrijvingsprijs:	20 000 BEF
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 zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen met een Vlaams karakter waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2024 was opnieuw een boerenjaar voor de beurzen, zeker in Amerika. Dat kwam vooral door de prestaties van de 7 grote techbedrijven, the magnificent seven. De winst in de VS was dan ook zeer geconcentreerd: de Mag-7 index van Bloomberg steeg met 75%, terwijl de meeste andere Amerikaanse indices slechts ongeveer 10% stegen. Het afgelopen jaar heeft de wereldwijde economie aanzienlijke veranderingen doorgemaakt. De Amerikaanse verkiezingen resulteerden in een 'Red Sweep', wat leidde tot een versterking van het 'America First'-beleid. Dit beleid heeft geleid tot een toename van de binnenlandse productie en een focus op deregulering en belastingverlagingen. De fiscale uitgaven in de VS zijn aanzienlijk toegenomen, wat heeft geleid tot een groei van de Amerikaanse schuld.

Dit heeft de vraag naar goud versterkt als veilige haven. Geopolitieke spanningen zijn toegenomen, vooral tussen de VS en China. Dit heeft geleid tot een hernieuwde focus op binnenlandse productie en een vermindering van de afhankelijkheid van buitenlandse toeleveringsketens. De handel tussen geopolitieke blokken is vertraagd, wat wijst op een toenemende fragmentatie van de wereldhandel. De olieprijsen zijn gedaald door een zwakke vraag en een overvloedig aanbod, vooral door de productie van schalieolie in de VS. Goud heeft geprofiteerd van de toegenomen geopolitieke spanningen en de groeiende Amerikaanse schuld. De Amerikaanse aandelenmarkten hebben een sterke prestatie laten zien, vooral gedreven door technologieaandelen en bedrijven die profiteren van de binnenlandse productie. Europese aandelenmarkten hebben gemengde resultaten laten zien, met een sterke prestatie van defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en nutsbedrijven.

2024 was het jaar van de renteverlagingen, of soms verhogingen, van centrale banken, aanhoudende geopolitieke onrust in Oost-Europa en het Midden-Oosten en vooral ook het jaar van de Amerikaanse verkiezingen, die door Donald Trump werden gewonnen. De strijd tegen inflatie lijkt te zijn gewonnen. Vorig jaar verhoogden centrale banken in korte tijd hun rentes en verminderden ze hun opkoopprogramma's om de snel stijgende inflatie te beteugelen. Deze inspanningen werden ook dit jaar onverminderd voortgezet, met succes: de prijsstijgingen vertraagden. De focus lijkt nu langzaam te verschuiven naar een periode van desinflatie. En door die snelle daling van de inflatie kan de rente omlaag en hoe lager de rente, hoe aantrekkelijker aandelen.

Het jaarrendement voor de Belgische beursgraadmeter (+17%) bleef wederom beduidend achter in vergelijking met de Amerikaanse indices (S&P500: +33% en NASDAQ: +34%). De graadmeter versloeg wel de Europese benchmarks (STOXX50: +11%). Zoals eerder vermeld is de Belgische markt dun bezaaid met technologische waarden. Gedurende het jaar profiteerde het fonds wel van de sterke prestaties van Argenx en UCB. Daarentegen konden kleinere beurswaarden de verwachtingen niet inlossen en presteerden ze matig over het hele jaar.

2.1.8. Toekomstig beleid

We kijken uit naar de jaarresultaten en meer bepaald naar de vooruitzichten van de bedrijven in de portefeuille. We behouden onze positieve kijk op het farma duo Argenx en UCB. Verder blijven we overtuigd van namen zoals D'ieteren, Recticel, Fagron of Azelis waar meerdere katalysatoren de waarde zou kunnen ontluiken. We blijven waakzaam voor veranderingen in bedrijfsfundamenten (onder andere de groei, de marges, de cashgeneratie en balansstructuur) en de marktperceptie hiervan.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van Vlaamse bedrijven.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van Vlaamse bedrijven.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	45.436.351,98	51.367.897,72
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	45.008.041,55	51.368.217,77
D.	Andere effecten		15.757,15
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	2.494,53	4.885,49
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-28.354,59	-7.866,65
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	513.412,96	51.348,22
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	-0,01	0,03
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-59.242,46	-64.444,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	45.436.351,98	51.367.897,72
A.	Kapitaal	41.279.245,95	50.782.109,15
B.	Deelneming in het resultaat	-151.435,39	-79.148,42
D.	Resultaat van het boekjaar	4.308.541,42	664.936,99
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	2.129.703,55	392.122,67
D.	Andere effecten	4.492,01	-11.486,53
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen		-1,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	2.407.081,65	1.512.635,10
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.391.771,30	-784.474,57
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.626.639,19	-316.056,93
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.038.018,20	-31.468,89
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.016.738,23	1.196.162,87
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	27.340,99	39.027,60
b)	Deposito's en liquide middelen	8.614,72	12.866,67
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-487,30	-326,75
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	37.995,49	39.504,33
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		2,27
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-5.545,08	-3.168,70
B.	Financiële kosten (-)	-72,65	-89,10
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-16.743,72	-17.871,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-784.406,14	-853.539,89
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-49.025,43	-53.346,15
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,13	0,58
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-189,89	-198,30
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1,35	-1,76
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.369,74	-2.426,68
J.	Taksen		
	Classic Shares	-46.169,08	-56.849,38
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-10.708,06	-14.818,55
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.174.345,86	284.302,28
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.308.541,42	664.936,99
VII.	Resultaat van het boekjaar	4.308.541,42	664.936,99

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	4.157.106,03	585.788,57
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	4.308.541,42	664.936,99
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-151.435,39	-79.148,42
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-3.483.559,80	-288.503,21
IV.	(Dividenduitkering)	-673.546,23	-297.285,36

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Flanders

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACKERMANS VH NV -	517,00	EUR	190,500	98.488,50		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	11.751,00	EUR	56,200	660.406,20		1,47	1,45
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	39.818,00	EUR	46,900	1.867.464,20		4,15	4,11
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	39.534,00	EUR	48,250	1.907.515,50		4,24	4,20
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	89.315,00	EUR	19,000	1.696.985,00		3,77	3,74
Aandelen genoteerd op beurs	BARCO NV NEW	929,00	EUR	10,480	9.735,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BEKAERT -	332,00	EUR	33,460	11.108,72		0,03	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	C.F.E. (BRU)	2.546,00	EUR	5,820	14.817,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DIETEREN -	22.731,00	EUR	160,700	3.652.871,70		8,12	8,04
Aandelen genoteerd op beurs	DECEUNINCK -	216.115,00	EUR	2,430	525.159,45		1,17	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	8.475,00	EUR	137,800	1.167.855,00		2,60	2,57
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	25.859,00	EUR	14,100	364.611,90		0,81	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	123.366,00	EUR	16,760	2.067.614,16		4,59	4,55
Aandelen genoteerd op beurs	GREENYARD NV -	70.562,00	EUR	5,400	381.034,80		0,85	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	JENSEN-GROUP NV (BRU)	1.403,00	EUR	43,200	60.609,60		0,14	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KBC ANCORA -	43.837,00	EUR	50,500	2.213.768,50		4,92	4,87
Aandelen genoteerd op beurs	KBC GROUP -	45.861,00	EUR	74,540	3.418.478,94		7,60	7,52
Aandelen genoteerd op beurs	KINEPOLIS GROUP (BRU)	45.159,00	EUR	39,400	1.779.264,60		3,95	3,92
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	326,00	EUR	10.780,000	3.514.280,00		7,81	7,74
Aandelen genoteerd op beurs	MIKO -	4.889,00	EUR	51,600	252.272,40		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	10.358,00	EUR	63,300	655.661,40		1,46	1,44
Aandelen genoteerd op beurs	PROXIMUS -	94.828,00	EUR	5,025	476.510,70		1,06	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	231.587,00	EUR	10,480	2.427.031,76		5,39	5,34
Aandelen genoteerd op beurs	SOFINA -	222,00	EUR	218,400	48.484,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVAY -	15.458,00	EUR	31,160	481.671,28		1,07	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	SYENSQO SA -	16.924,00	EUR	70,560	1.194.157,44		2,65	2,63
Aandelen genoteerd op beurs	TESSENDERLO GROUP -	3.876,00	EUR	18,900	73.256,40		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	11.582,00	EUR	192,200	2.226.060,40		4,95	4,90
Aandelen genoteerd op beurs	UMICORE -	26.881,00	EUR	9,955	267.600,36		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	VAN DE VELDE -	10.268,00	EUR	29,350	301.365,80		0,67	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	35.893,00	EUR	19,000	681.967,00		1,52	1,50
Aandelen genoteerd op beurs	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE -	46.200,00	EUR	5,025	232.155,00		0,52	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	11.749,00	EUR	29,650	348.357,85		0,77	0,77
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	6.328,00	EUR	87,150	551.485,20		1,23	1,21
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	355,00	EUR	1.437,000	510.135,00		1,13	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	APERAM -	37.341,00	EUR	25,220	941.740,02		2,09	2,07
Aandelen genoteerd op beurs	ARGENX SE -	7.425,00	EUR	600,000	4.455.000,00		9,90	9,81
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	2.801,00	EUR	21,600	60.501,60		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	9.156,00	EUR	108,300	991.594,80		2,20	2,18
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	121.219,00	EUR	15,130	1.834.043,47		4,08	4,04
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	54.084,00	EUR	10,815	584.918,46		1,30	1,29
Totaal aandelen					45.008.041,55		100,00	99,06
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					45.008.041,55		100,00	99,06
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	513.412,96	EUR	1,000	513.412,96		0,00	1,13
Totaal zichtrekeningen					513.412,96		0,00	1,13

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				513.412,96		0,00	1,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	2.494,53	EUR	1,000	2.494,53		0,00	0,01
Totaal vorderingen				2.494,53		0,00	0,01
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-28.354,59	EUR	1,000	-28.354,59		0,00	-0,06
Totaal schulden				-28.354,59		0,00	-0,06
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-25.860,06		0,00	-0,06
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		-0,01		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-59.242,46		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-59.242,47		0,00	-0,13
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				45.436.351,98		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	81,13	80,50	80,35	
Frankrijk	1,29	1,38	1,49	
Nederland	17,58	18,12	18,16	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	86,35
Frankrijk	5,97
Nederland	6,57
onbepaald	1,11
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	30,95			
Consumenten(Cyclisch)	3,88			
Consumenten(Niet cyclisch)	21,33			
Farma	9,61			
Financiële sectoren	23,91			
Technologie	4,90			
Telecommunicatie	0,00			
Nutsbedrijven	1,27			
Vastgoed	4,15			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Telecommunicatie	1,57	1,50	1,05
Discretionaire Consumentenproducten	1,63	1,77	1,82
Discretionaire Consumentendiensten	3,79	3,15	3,91
Retail & Groothandel - Discretionair	10,22	9,59	8,03
Basis Consumptiegoederen	14,33	13,24	13,44
Bank	16,30	16,33	16,40
Financiële Diensten	2,24	2,77	4,52
Verzekeringen	3,69	4,15	4,10
Onroerend Goed	4,79	4,81	5,16
Gezondheidszorg	12,01	15,94	19,22
Industriële Producten	4,90	6,26	5,49
Industriële Diensten	2,23	3,12	2,81
Materialen	17,50	13,26	11,51
Technische Hardware & Halfgeleiders	2,44	2,01	1,74
Nutsbedrijven	1,35	1,10	0,80
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Flanders (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.057.780,02	752.585,24	1.810.365,26
Verkopen	7.435.393,17	2.885.101,01	10.320.494,18
Totaal 1	8.493.173,19	3.637.686,25	12.130.859,44
Inschrijvingen	1.300.091,02	1.333.240,77	2.633.331,79
Terugbetalingen	7.399.637,34	5.208.302,12	12.607.939,46
Totaal 2	8.699.728,36	6.541.542,89	15.241.271,25
Gemiddelde van de totale activa	49.137.647,06	47.964.885,73	48.541.884,30
Omloopsnelheid	-0,42%	-6,05%	-6,41%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	859,07	111,01	1.151,56	634,00	10.723,41	5.967,37	16.690,78
2023 - 12	674,33	135,60	1.527,56	852,76	9.870,18	5.250,22	15.120,40
2024 - 12	562,09	120,59	2.267,02	1.318,81	8.165,25	4.052,00	12.217,26

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.333.170,67	273.039,48	4.472.616,32	1.561.291,40
2023 - 12	2.604.388,79	332.917,01	5.878.210,83	1.997.860,72
2024 - 12	2.323.882,11	309.449,68	9.338.494,50	3.269.444,96

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	56.026.499,39	3.870,95	2.432,68
2023 - 12	51.367.897,72	3.925,96	2.403,32
2024 - 12	45.436.351,98	4.290,78	2.566,90

Institutional Discretionary Shares

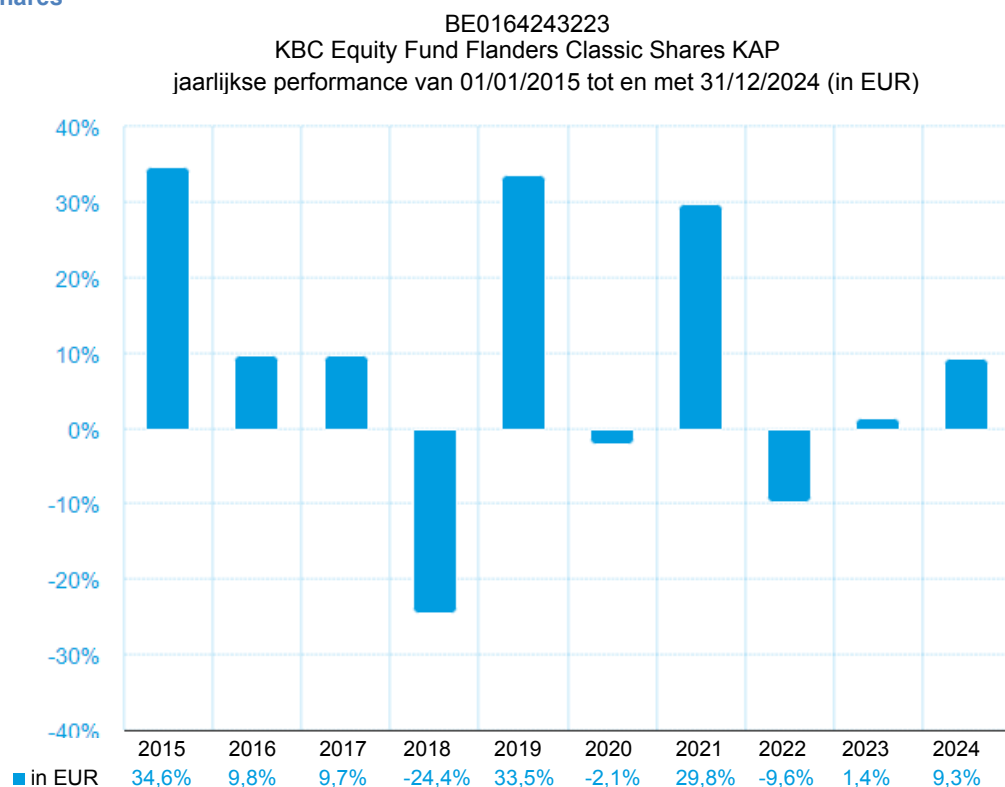
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

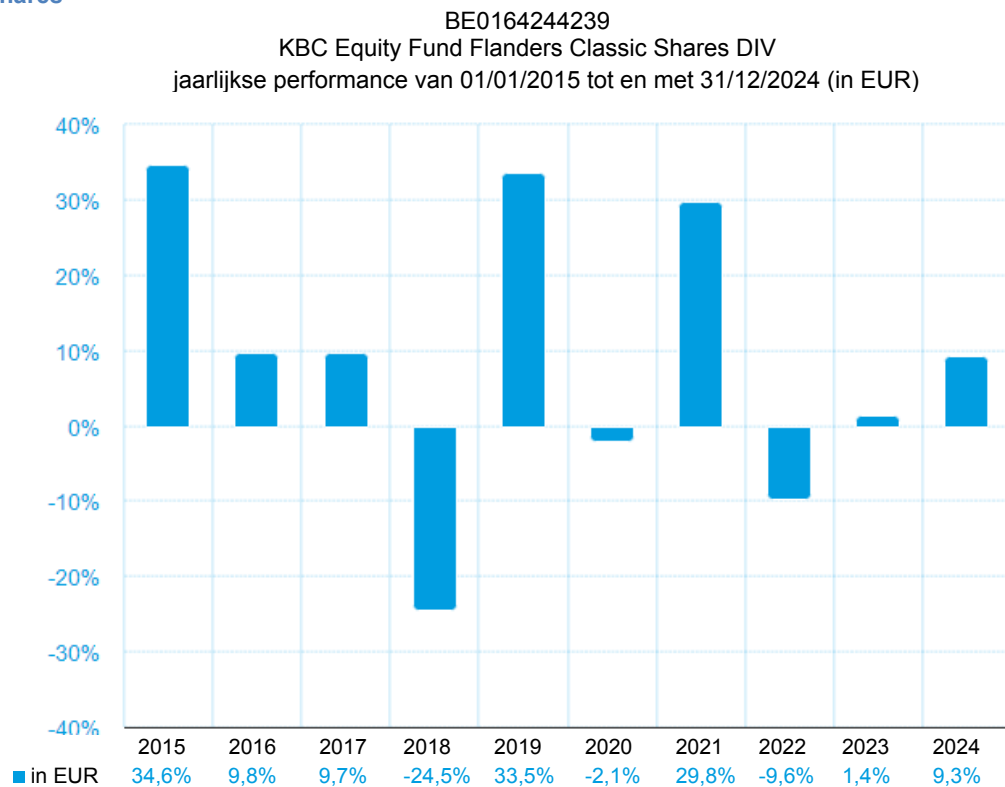
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0164243223	EUR	9,29%		0,06%		4,94%		7,61%		27/06/1997	8,16%
DIV	BE0164244239	EUR	9,29%		0,05%		4,93%		7,60%		27/06/1997	8,14%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 116,3578 EUR netto (166,2255 EUR bruto).

Institutional Discretionary Shares

BE6348129618

KBC Equity Fund Flanders Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,875%
Transactiekosten: 0,108%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,881%
Transactiekosten: 0,108%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 53,80% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over

de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 17.771,64 EUR en voor de Beheersvennootschap 7.108,66 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 5169010 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	27.340,99	7.108,66	2.460,69
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	9.569,35		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Fundamental Opportunities

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Fundamental Opportunities

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 september 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	24 september 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth & Institutional Office shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 september 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth & Institutional Office shares Distributie

Lanceringsdatum:	24 september 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional F Shares LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 februari 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 februari 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Wealth Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	23 januari 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	1 oktober 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 flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die volgens de beheerder passen binnen het thema "structurele groei". De beheerder selecteert daarom vooral aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom. Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de

financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een terugblik op de markt.

2.1.8. Toekomstig beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een overzicht van de vooruitzichten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Wealth & Institutional Office shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F Shares LU: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional 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 met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Wealth 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 met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Prime Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	644.450.336,28	545.377.754,79
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		3.448.845,78
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	644.956.717,55	544.870.917,26
	Waarvan uitgeleende aandelen		3.052.499,11
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-8.013,37	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	165.777,69	89.529,76
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-69.842,33	-137.634,56
	c) Ontleningen (-)	-4.192.529,34	
	d) Collateral (-)		-3.448.845,78
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	4.195.224,78	960.746,96
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	146.408,50	196.539,61
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-743.407,20	-602.344,24
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	644.450.336,28	545.377.754,79
A.	Kapitaal	562.693.248,28	462.394.225,96
B.	Deelneming in het resultaat	-4.742,76	206.649,94
D.	Resultaat van het boekjaar	81.761.830,76	82.776.878,89

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		3.448.845,78
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-3.163.555,83	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		3.052.499,11

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	65.171.243,64	95.167.338,24
D.	Andere effecten	-3,33	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-8.013,37	
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	22.372.405,06	-8.216.228,05
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	31.066.935,56	6.684.916,58
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	78.619.536,53	66.563.623,79
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-40.208.191,80	-12.072.494,92
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	18.057.351,71	25.775.064,74
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.463.371,43	4.008.684,69
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	6.044,36	22.045,16
b)	Deposito's en liquide middelen	82.153,68	95.715,39
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-25.191,31	-22.056,78
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	4,92	25,29
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-96.741,39	-70.422,81
B.	Financiële kosten (-)	-7.578,57	-446,63
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-239.440,37	-189.897,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.698.937,30	-4.730.329,79
	Corporate Wealth & Institutional Office shares	-525.597,68	-483.259,39
	Institutional F Shares LU	-2.362.206,39	-1.829.976,06
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Wealth Shares	-167.468,14	0,00
	Discretionary Prime Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-609.872,63	-483.378,82
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	5,03	5,33
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.541,85	-1.027,79
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-14,70	-22,48
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.177,05	-4.860,58
J.	Taksen		
	Classic Shares	-509.317,36	-374.858,74
	Corporate Wealth & Institutional Office shares	-68.045,25	-57.155,06
	Institutional F Shares LU	66.581,11	-22.656,19
	Institutional Discretionary Shares	-153,00	0,00
	Discretionary Wealth Shares	-28.886,45	0,00
	Discretionary Prime Shares	0,00	0,00

L.	Andere kosten (-)	-45.167,33	-29.733,22
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-5.773.801,24	-4.174.231,30
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	81.761.830,76	82.776.878,89
VII.	Resultaat van het boekjaar	81.761.830,76	82.776.878,89

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	81.757.088,00	82.983.528,83
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	81.761.830,76	82.776.878,89
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-4.742,76	206.649,94
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-79.789.599,32	-81.112.897,57
IV.	(Dividenduitkering)	-1.967.488,68	-1.870.631,26

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	7.032,00	USD	1.700,440	11.547.555,85		1,79	1,79
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs COLOPLAST A/S B	71.686,00	DKK	786,200	7.557.676,33		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs NOVOZYMES A/S B	98.172,00	DKK	407,700	5.367.218,20		0,83	0,83
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs HERMES INTL. (PAR)	5.127,00	EUR	2.322,000	11.904.894,00		1,85	1,85
Aandelen genoteerd op beurs LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	16.009,00	EUR	635,500	10.173.719,50		1,58	1,58
Aandelen genoteerd op beurs PERNOD RICARD SA -	35.619,00	EUR	109,000	3.882.471,00		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	22.049,00	EUR	188,700	4.160.646,30		0,65	0,65
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs NEW LINDE PLC -	12.719,00	USD	418,670	5.142.504,81		0,80	0,80
<u>Israël</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CYBERARK SOFTWARE LTD -	12.292,00	USD	333,150	3.954.688,36		0,61	0,61
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KEYENCE CORP -	14.000,00	JPY	64.630,000	5.559.939,53		0,86	0,86
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADYEN BV -	6.387,00	EUR	1.437,000	9.178.119,00		1,42	1,42
Aandelen genoteerd op beurs ASML HOLDING NV -	14.648,00	EUR	678,700	9.941.597,60		1,54	1,54
Aandelen genoteerd op beurs FERRARI NV -	15.742,00	EUR	412,400	6.492.000,80		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs IMCD GROUP NV -	44.015,00	EUR	143,500	6.316.152,50		0,98	0,98
<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs EXPERIAN GROUP LTD -	130.839,00	GBP	34,450	5.451.542,45		0,85	0,85
<u>V.S.A.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADOBE SYSTEMS -	26.080,00	USD	444,680	11.199.666,25		1,74	1,74
Aandelen genoteerd op beurs ALPHABET INC -A-	142.725,00	USD	189,300	26.091.591,02		4,05	4,05
Aandelen genoteerd op beurs AMAZON COMM. INC. -	97.779,00	USD	219,390	20.716.305,95		3,21	3,22
Aandelen genoteerd op beurs AMETEK INC -	70.994,00	USD	180,260	12.358.646,49		1,92	1,92
Aandelen genoteerd op beurs AMPHENOL CORPORATION A	141.005,00	USD	69,450	9.457.071,22		1,47	1,47
Aandelen genoteerd op beurs ANALOG DEVICES, INC. -	48.972,00	USD	212,460	10.047.890,99		1,56	1,56
Aandelen genoteerd op beurs ANSYS INC -	27.306,00	USD	337,330	8.895.348,12		1,38	1,38
Aandelen genoteerd op beurs APPLE INC -	27.833,00	USD	250,420	6.730.989,72		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs ARTHUR J GALLAGHER & CO -	21.887,00	USD	283,850	5.999.637,81		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs AUTODESK INC -	36.365,00	USD	295,570	10.379.916,03		1,61	1,61
Aandelen genoteerd op beurs BOSTON SCIENTIFIC -	258.398,00	USD	89,320	22.288.855,01		3,46	3,46
Aandelen genoteerd op beurs BROADCOM INC -	104.061,00	USD	231,840	23.298.408,73		3,61	3,62
Aandelen genoteerd op beurs CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	116.350,00	USD	60,300	6.775.379,04		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs CONSTELLATION BRANDS INC A	46.867,00	USD	221,000	10.002.517,62		1,55	1,55
Aandelen genoteerd op beurs COOPER COMPANY INC (THE) -	54.516,00	USD	91,930	4.839.841,51		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	22.681,00	USD	342,160	7.494.477,03		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs DATADOG INC -	60.501,00	USD	142,890	8.348.612,16		1,29	1,30
Aandelen genoteerd op beurs ECOLAB, INC. -	47.066,00	USD	234,320	10.650.415,37		1,65	1,65
Aandelen genoteerd op beurs ELF BEAUTY INC -	58.310,00	USD	125,550	7.069.841,14		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs FACEBOOK INC -	24.596,00	USD	585,510	13.907.488,13		2,16	2,16
Aandelen genoteerd op beurs FORTINET INC -	34.705,00	USD	94,480	3.166.517,04		0,49	0,49

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC.	11.306,00	USD	413,440	4.514.102,02		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	17.778,00	USD	628,500	10.790.413,33		1,67	1,67
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	18.086,00	USD	521,960	9.116.531,69		1,41	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	8.176,00	USD	772,000	6.095.482,38		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	11.990,00	USD	270,240	3.129.094,74		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	15.512,00	USD	498,030	7.460.590,40		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	12.165,00	USD	569,910	6.695.272,96		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	80.926,00	USD	421,500	32.940.906,81		5,11	5,11
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	77.247,00	USD	59,730	4.455.783,01		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	247.163,00	USD	134,290	32.053.615,91		4,97	4,97
Aandelen genoteerd op beurs	OTIS WORLDWIDE CORP -	54.078,00	USD	92,610	4.836.468,93		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	PARKER-HANNIFIN CORPORATION -	10.590,00	USD	636,030	6.504.642,88		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	39.576,00	USD	167,650	6.407.451,86		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	PTC INC -	41.810,00	USD	183,870	7.424.050,89		1,15	1,15
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	38.295,00	USD	334,330	12.364.236,94		1,92	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	15.078,00	USD	1.060,120	15.436.493,83		2,39	2,40
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	40.870,00	USD	360,050	14.210.761,47		2,20	2,21
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	27.799,00	USD	485,360	13.029.959,09		2,02	2,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	22.233,00	USD	520,230	11.169.747,55		1,73	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	TRADE DESK INC/THE -	50.811,00	USD	117,530	5.767.085,30		0,89	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	20.426,00	USD	130,920	2.582.493,40		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	25.260,00	USD	505,860	12.339.955,19		1,91	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	38.566,00	USD	316,040	11.770.544,32		1,83	1,83
Aandelen genoteerd op beurs	WALT DISNEY -	59.751,00	USD	111,350	6.425.179,96		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	31.868,00	USD	201,790	6.210.182,25		0,96	0,96
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	173.685,00	SEK	326,800	4.960.911,24		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	815.933,00	SEK	168,850	12.041.280,10		1,87	1,87
Aandelen genoteerd op beurs	HEXAGON AB -B-	608.246,00	SEK	105,600	5.613.843,17		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	VITROLIFE AB -	306.032,00	SEK	215,000	5.750.722,30		0,89	0,89
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	9.025,00	CHF	535,800	5.152.900,98		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	34.720,00	CHF	74,880	2.770.431,58		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	14.990,00	CHF	215,800	3.447.108,48		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	STRAUMANN HOLDING AG REG	42.205,00	CHF	114,250	5.138.329,98		0,80	0,80
Totaal aandelen					644.956.717,55		100,00	100,08
Termijncontracten Termijncontracten			EUR		-8.013,37		0,00	-0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					644.948.704,18		100,00	100,08
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	46.589,15	CAD	1,000	31.283,50		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	265.882,89	CHF	1,000	283.329,81		0,00	0,04
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	1.646.287,29	DKK	1,000	220.763,12		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-4.192.529,34	EUR	1,000	-4.192.529,34		0,00	-0,65
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	161.419,37	GBP	1,000	195.230,92		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	6.249.216,00	JPY	1,000	38.400,19		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	3.907.877,48	SEK	1,000	341.552,95		0,00	0,05
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	3.194.169,87	USD	1,000	3.084.664,29		0,00	0,48
Totaal zichtrekeningen					2.695,44		0,00	0,00
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					2.695,44		0,00	0,00
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	165.777,69	EUR	1,000	165.777,69		0,00	0,03
Totaal vorderingen					165.777,69		0,00	0,03
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-69.842,33	EUR	1,000	-69.842,33		0,00	-0,01
Totaal schulden					-69.842,33		0,00	-0,01

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				95.935,36		0,00	0,02
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		146.408,50		0,00	0,02
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-743.407,20		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-596.998,70		0,00	-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				644.450.336,28		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	4,56	1,99	1,72	
Canada	2,02	1,94	1,80	
Zwitserland	7,92	6,43	4,68	
China	1,10	1,04	1,29	
Duitsland	2,95	2,38	2,74	
Denemarken	2,68	2,46	2,26	
Frankrijk	11,77	9,85	8,50	
Ierland	2,27	2,30	2,03	
Israël	0,00	0,00	0,00	
Italië	1,05	1,04	0,89	
Japan	0,93	0,89	0,77	
Nederland	4,23	4,46	4,63	
Zweden	4,72	4,68	5,35	
V.S.A.	53,34	60,17	63,01	
Brit.Virgin	0,46	0,37	0,33	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Zwitserland	2,55
Denemarken	2,00
Frankrijk	4,66
Verenigd Koninkrijk	0,84
Israël	0,61
Italië	1,00
Japan	0,86
Nederland	3,93
Zweden	4,38
Verenigde Staten van Amerika	78,85
onbepaald	0,31
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	15,84			
Consumenten(Cyclisch)	19,45			
Consumenten(Niet cyclisch)	15,11			
Farma	17,45			
Financiële sectoren	3,80			
Technologie	27,58			
Diversen	0,77			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,37	5,48	8,07
Discretionaire Consumentenproducten	6,67	6,08	4,42
Discretionaire Consumentendiensten	1,79	1,45	1,05
Retail & Groothandel - Discretionair	4,79	4,51	4,99
Basis Consumptiegoederen	12,09	8,62	5,35
Financiële Diensten	0,20	0,85	5,94
Verzekeringen	18,55	1,02	0,93
Gezondheidszorg	10,18	17,75	18,40
Industriële Producten	1,33	9,50	9,48
Industriële Diensten	6,21	1,10	0,96
Materialen	7,62	5,56	4,78
Technische Hardware & Halfgeleiders	26,19	14,23	12,69
Software & Technische Diensten		23,85	22,96
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	2,55	1,96	1,82	0,00
ZWITSERSE FRANK	7,93	6,47	4,69	2,55
DEENSE KROON	2,71	2,48	2,26	2,03
EURO	26,17	22,32	20,45	9,72
JAPANESE YEN	0,94	0,90	0,78	0,87
ZWEEDSE KROON	4,74	4,71	5,36	4,44
AMERIKAANSE DOLLAR	54,96	61,16	64,64	79,52
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Fundamental Opportunities (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	47.431.853,01	144.293.827,20	191.725.680,21
Verkopen	35.531.601,49	143.763.323,77	179.294.925,26
Totaal 1	82.963.454,50	288.057.150,97	371.020.605,47
Inschrijvingen	68.253.354,99	42.043.882,49	110.297.237,48
Terugbetalingen	47.928.139,98	43.141.070,88	91.069.210,86
Totaal 2	116.181.494,97	85.184.953,37	201.366.448,34
Gemiddelde van de totale activa	589.159.734,51	619.132.097,77	604.454.273,78
Omloopsnelheid	-5,64%	32,77%	28,07%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC VK-AK CHF-EUR 241231-241231 0.940348	CHF	-250.000,00	-266.404,70	n.v.t.	31.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 241231-241231 1.038176	USD	-3.000.000,00	-2.897.151,13	n.v.t.	31.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	24.851,72	30.063,28	4.676,35	16.581,33	90.918,80	175.722,67	266.641,47
2023 - 12	17.530,22	30.601,58	5.266,71	20.713,26	103.182,32	185.610,98	288.793,30
2024 - 12	17.131,40	25.663,90	26.337,01	20.590,31	93.976,70	190.684,58	284.661,28

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	28.008.460,58	35.255.929,18	5.217.951,15	19.244.918,72
2023 - 12	19.330.818,43	35.066.545,33	5.668.946,77	23.529.190,61
2024 - 12	21.737.591,54	33.965.719,91	33.671.032,20	27.441.361,71

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	273.232.217,22	992,27	1.041,51
2023 - 12	350.701.280,14	1.182,95	1.231,83
2024 - 12	394.574.199,35	1.355,49	1.401,21

Corporate Wealth & Institutional Office shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	12.883,00	1.983,00	1.501,90	490,00	36.750,98	1.973,00	38.723,98
2023 - 12	6.096,00	3.461,00	3.124,00	15,00	39.722,98	5.419,00	45.141,98
2024 - 12	4.765,22	3.664,00	16.836,98	1.773,00	27.651,22	7.310,00	34.961,22

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	15.019.946,56	2.050.942,73	1.662.865,83	557.566,10
2023 - 12	6.847.326,42	3.806.278,43	3.299.464,63	16.637,10
2024 - 12	6.208.448,97	4.692.009,93	21.686.338,52	2.319.520,93

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.769.171,73	1.001,23	999,94
2023 - 12	54.063.187,46	1.199,00	1.187,54
2024 - 12	48.080.752,82	1.380,12	1.356,88

Institutional F Shares LU

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	30.293,00		0,00		100.932,00		100.932,00
2023 - 12	17.652,00		0,00		118.584,00		118.584,00
2024 - 12	4.672,00		1.424,00		121.832,00		121.832,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	34.123.769,14		0,00	
2023 - 12	19.472.106,26		0,00	
2024 - 12	5.926.287,33		1.908.255,28	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12	100.287.712,30	993,62		
2023 - 12	140.613.287,19	1.185,77		
2024 - 12	165.831.744,41	1.361,15		

Discretionary Wealth Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	353.746,00		38.886,00		314.860,00		314.860,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	36.289.555,28		4.006.510,49	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2024 - 12	34.436.744,47	109,37		

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	14.641,00		332,63		14.308,37		14.308,37

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	1.464.100,00		36.191,73	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2024 - 12	1.526.895,23	106,71		

Discretionary Prime Shares

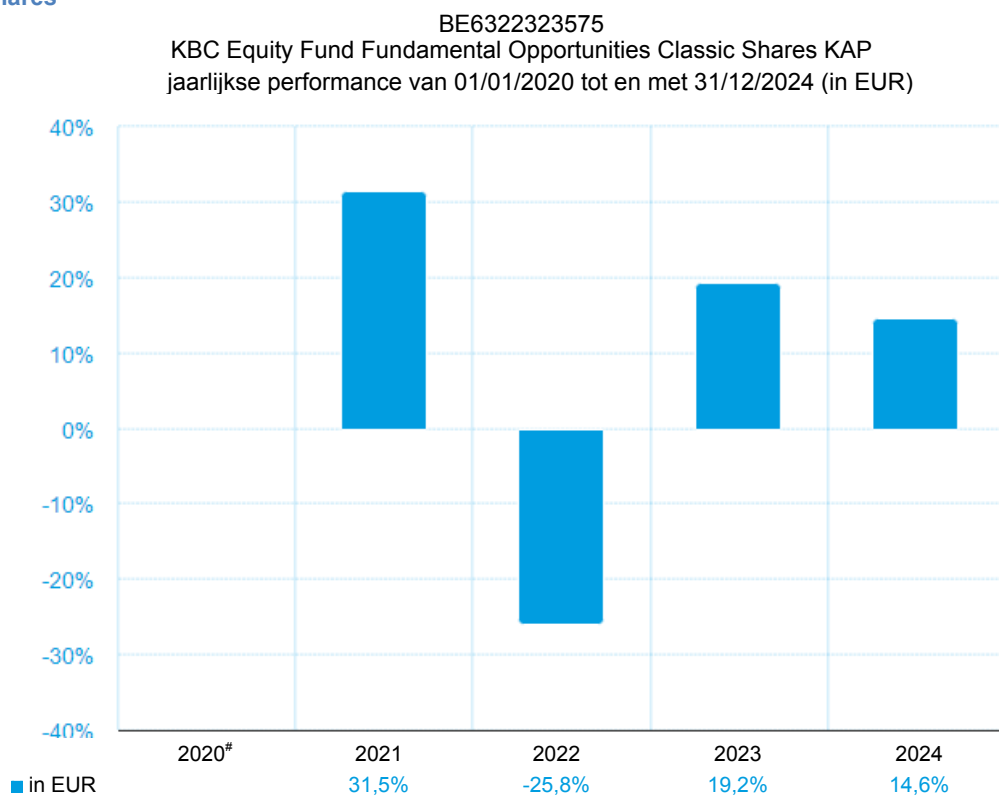
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

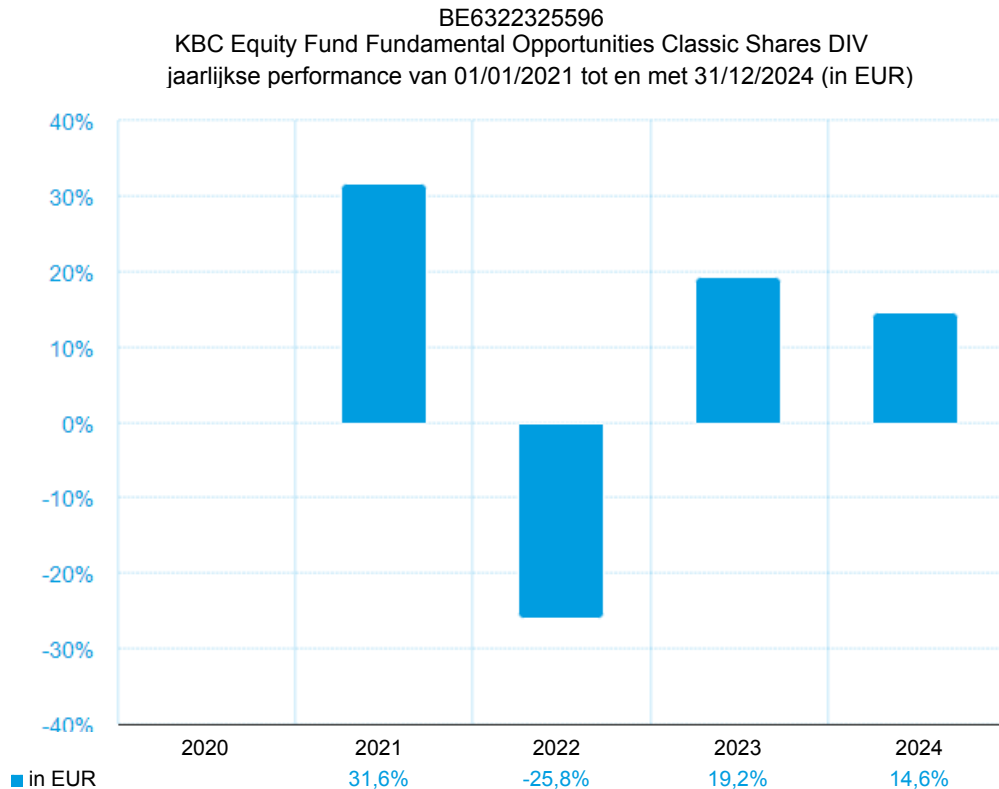
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6322323575	EUR	14,59%		0,43%						24/09/2020	7,48%
DIV	BE6322325596	EUR	14,58%		0,44%						24/09/2020	8,47%

* 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

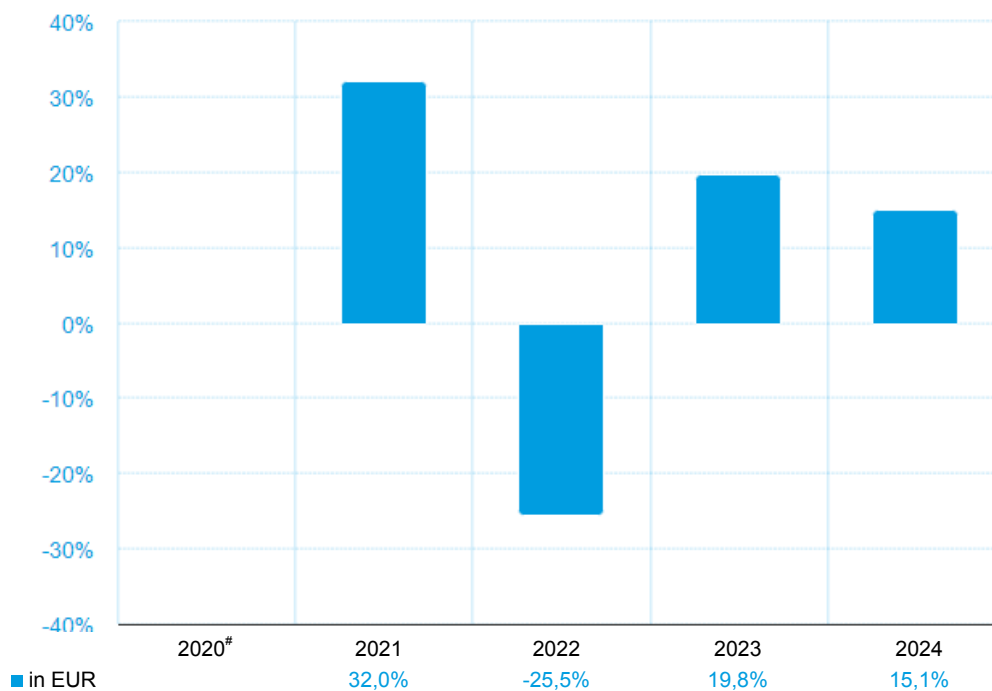
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 02/04/2025: 6,9646 EUR netto (9,9495 EUR bruto).

Corporate Wealth & Institutional Office shares

BE6322326602

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Corporate Wealth & Institutional Office shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

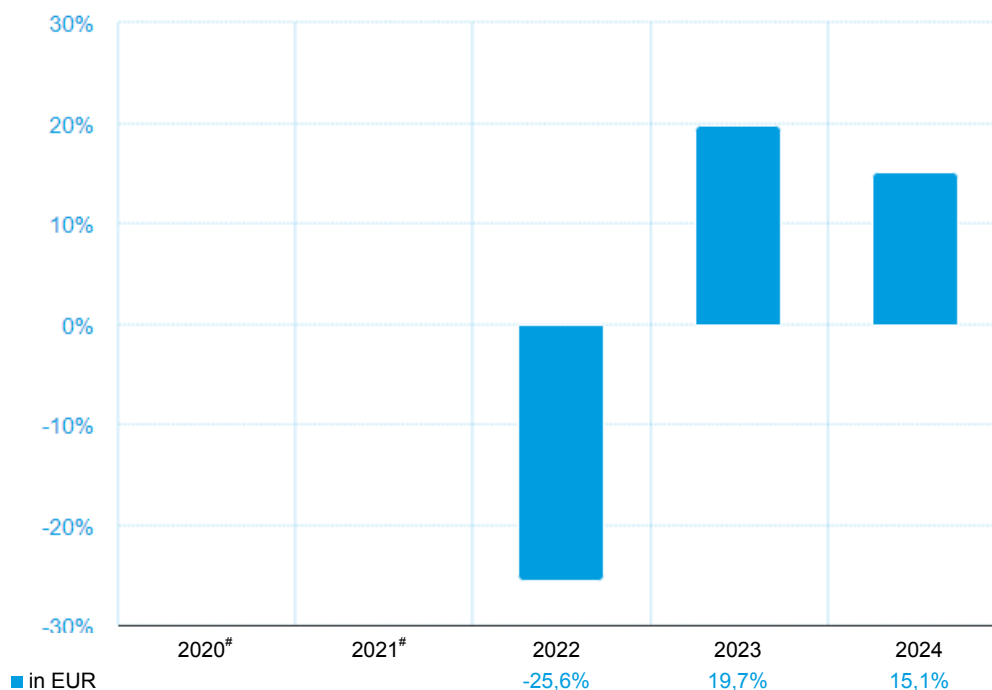


Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Corporate Wealth & Institutional Office shares

BE6322328624

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Corporate Wealth & Institutional Office shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6322326602	EUR	15,11%		0,88%						24/09/2020	7,93%
DIV	BE6322328624	EUR	15,09%		0,84%						24/09/2020	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth & Institutional Office shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

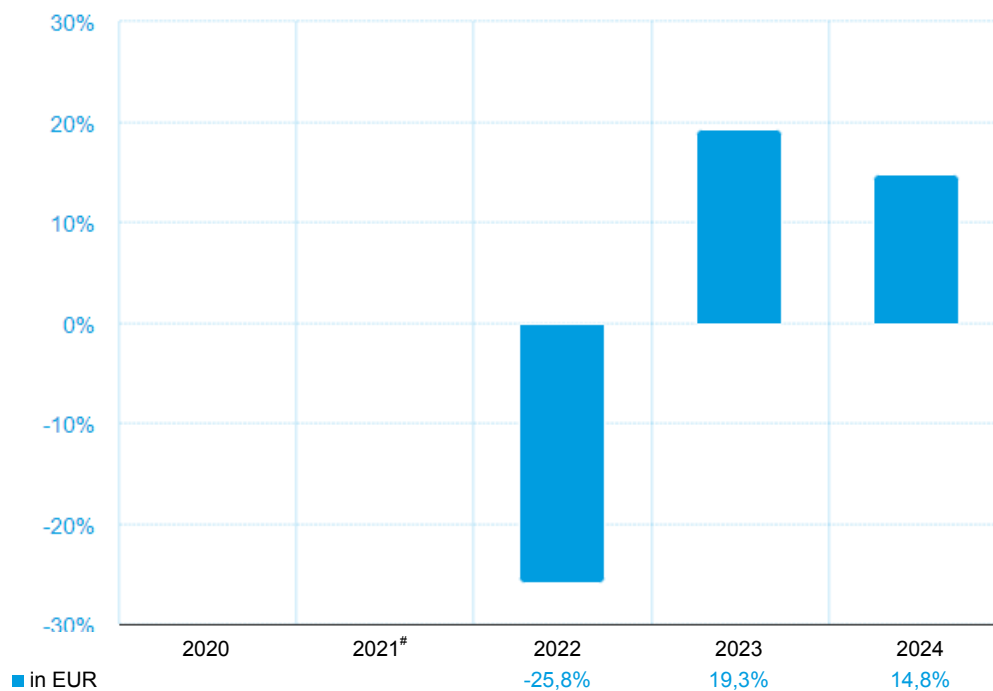
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 02/04/2025: 6,7292 EUR netto (9,6132 EUR bruto).

Institutional F Shares LU

BE6326282397

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6326282397	EUR	14,79%		0,55%						12/02/2021	

* 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348143759

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Wealth Shares

BE6348010396

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Discretionary Wealth Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Prime Shares

BE6355047927

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities Discretionary Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,801%
Transactiekosten: 0,180%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,803%
Transactiekosten: 0,180%

Corporate Wealth & Institutional Office shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,348%
Transactiekosten: 0,180%

Corporate Wealth & Institutional Office shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,363%
Transactiekosten: 0,180%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,620%
Transactiekosten: 0,180%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Wealth Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de

		activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth & Institutional Office shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,05%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional F Shares LU

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de

		activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de 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.

Discretionary Wealth Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 3.928,83 EUR en voor de Beheersvennootschap 1.571,53 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 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 11059569.58 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

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-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	mont
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - 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-opbrengstenswaps 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 - opbrengstenswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>

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	6.044,35	1.571,53	543,99
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	2.115,52		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 maart 2021
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Distributie

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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's en liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die volgens de beheerder passen binnen het thema "structurele groei". De beheerder selecteert daarom vooral aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom. Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen. Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-afrek.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een terugblik op de markt.

2.1.8. Toekomstig beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een overzicht van de vooruitzichten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Corporate Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een hoge vrije kasstroom.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 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 met een relatief hoge omzetgroei, een stijgende winstmarge, een hoog rendement op het investeringskapitaal of een

- hoge vrije kasstroom.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	258.673.782,80	226.725.091,77
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	258.504.937,90	226.826.155,84
F.	Financiële derivaten		
j)	Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-20.577,01	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	120.244,14	132.771,92
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-696.170,48	-28.898,69
c)	Ontleningen (-)	-7.855.077,24	-318.758,55
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	8.938.616,82	350.915,04
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	49.470,50	72.128,87
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-367.661,83	-309.222,66
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	258.673.782,80	226.725.091,77
A.	Kapitaal	222.174.689,52	193.206.144,88
B.	Deelneming in het resultaat	108.942,19	-283.447,40
D.	Resultaat van de periode	36.390.151,09	33.802.394,29
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-8.149.319,83	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	29.310.898,66	38.728.862,20
D.	Andere effecten	-1,61	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
a)	Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-20.577,01	
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	9.534.106,14	-3.283.967,22
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	16.243.544,70	1.797.489,80
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	39.845.309,57	25.941.468,66
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-17.643.419,24	-5.715.681,47
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	378.991,15	13.421.617,99
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.687.855,97	1.517.580,06
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	47.498,26	41.343,01
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-19.690,48	-2.444,29
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2,07	10,36
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-62.156,88	-43.480,48
B.	Financiële kosten (-)	-163,48	-226,59
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-100.576,22	-77.451,62
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.047.035,24	-1.490.754,60
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Corporate Shares	-1.372.493,69	-1.133.067,34
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-255.816,49	-197.911,34
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-443,82	-390,68
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-6,15	-9,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.124,24	-1.965,75
J.	Taksen		
	Classic Shares	-159.988,25	-127.897,20
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Corporate Shares	-127.798,26	-121.570,36
L.	Andere kosten (-)	-20.713,19	-3.639,55
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.434.275,09	-1.642.500,69
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	36.390.151,09	33.802.394,29
VII.	Resultaat van de periode	36.390.151,09	33.802.394,29

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	36.499.093,28	33.518.946,89
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	36.390.151,09	33.802.394,29
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	108.942,19	-283.447,40
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-36.499.093,28	-33.518.946,89

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	3.275,00	USD	1.700,440	5.378.021,25		2,08	2,08
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs COLOPLAST A/S B	36.499,00	DKK	786,200	3.847.998,61		1,49	1,49
Aandelen genoteerd op beurs NOVOZYMES A/S B	41.241,00	DKK	407,700	2.254.710,57		0,87	0,87
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs HERMES INTL. (PAR)	1.659,00	EUR	2.322,000	3.852.198,00		1,49	1,49
Aandelen genoteerd op beurs LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	5.796,00	EUR	635,500	3.683.358,00		1,43	1,42
Aandelen genoteerd op beurs PERNOD RICARD SA -	7.220,00	EUR	109,000	786.980,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	13.131,00	EUR	188,700	2.477.819,70		0,96	0,96
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs NEW LINDE PLC -	5.417,00	USD	418,670	2.190.183,86		0,85	0,85
<u>Israël</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CYBERARK SOFTWARE LTD -	5.173,00	USD	333,150	1.664.302,22		0,64	0,64
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KEYENCE CORP -	4.500,00	JPY	64.630,000	1.787.123,42		0,69	0,69
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADYEN BV -	1.815,00	EUR	1.437,000	2.608.155,00		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs ASML HOLDING NV -	6.161,00	EUR	678,700	4.181.470,70		1,62	1,62
Aandelen genoteerd op beurs FERRARI NV -	4.472,00	EUR	412,400	1.844.252,80		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs IMCD GROUP NV -	18.560,00	EUR	143,500	2.663.360,00		1,03	1,03
<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs EXPERIAN GROUP LTD -	60.912,00	GBP	34,450	2.537.961,57		0,98	0,98
<u>V.S.A.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADOBE SYSTEMS -	9.227,00	USD	444,680	3.962.397,26		1,53	1,53
Aandelen genoteerd op beurs ALPHABET INC -A-	58.630,00	USD	189,300	10.718.164,17		4,15	4,14
Aandelen genoteerd op beurs AMAZON COMM. INC. -	47.350,00	USD	219,390	10.031.981,17		3,88	3,88
Aandelen genoteerd op beurs AMETEK INC -	29.678,00	USD	180,260	5.166.350,83		2,00	2,00
Aandelen genoteerd op beurs AMPHENOL CORPORATION A	53.804,00	USD	69,450	3.608.583,10		1,40	1,40
Aandelen genoteerd op beurs ANALOG DEVICES, INC. -	23.183,00	USD	212,460	4.756.600,85		1,84	1,84
Aandelen genoteerd op beurs ANSYS INC -	8.218,00	USD	337,330	2.677.139,49		1,04	1,03
Aandelen genoteerd op beurs APPLE INC -	10.625,00	USD	250,420	2.569.495,41		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs ARTHUR J GALLAGHER & CO -	9.640,00	USD	283,850	2.642.505,07		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs AUTODESK INC -	10.995,00	USD	295,570	3.138.379,67		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs BOSTON SCIENTIFIC -	103.181,00	USD	89,320	8.900.170,85		3,44	3,44
Aandelen genoteerd op beurs BROADCOM INC -	46.158,00	USD	231,840	10.334.399,54		4,00	4,00
Aandelen genoteerd op beurs CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	48.796,00	USD	60,300	2.841.524,67		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs CONSTELLATION BRANDS INC A	22.388,00	USD	221,000	4.778.124,58		1,85	1,85
Aandelen genoteerd op beurs COOPER COMPANY INC (THE) -	21.588,00	USD	91,930	1.916.547,41		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	9.632,00	USD	342,160	3.182.699,30		1,23	1,23
Aandelen genoteerd op beurs DATADOG INC -	22.486,00	USD	142,890	3.102.872,56		1,20	1,20
Aandelen genoteerd op beurs ECOLAB, INC. -	17.135,00	USD	234,320	3.877.424,63		1,50	1,50
Aandelen genoteerd op beurs ELF BEAUTY INC -	24.506,00	USD	125,550	2.971.248,96		1,15	1,15
Aandelen genoteerd op beurs FACEBOOK INC -	7.392,00	USD	585,510	4.179.710,21		1,62	1,62
Aandelen genoteerd op beurs FORTINET INC -	13.911,00	USD	94,480	1.269.252,81		0,49	0,49

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	4.442,00	USD	413,440	1.773.539,82		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	7.066,00	USD	628,500	4.288.731,05		1,66	1,66
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	5.923,00	USD	521,960	2.985.580,96		1,16	1,15
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	3.473,00	USD	772,000	2.589.238,05		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	10.059,00	USD	270,240	2.625.151,29		1,02	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	5.529,00	USD	498,030	2.659.206,06		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	5.057,00	USD	569,910	2.783.230,20		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	33.961,00	USD	421,500	13.823.816,03		5,36	5,34
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	28.799,00	USD	59,730	1.661.191,96		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	83.502,00	USD	134,290	10.829.052,23		4,19	4,19
Aandelen genoteerd op beurs	OTIS WORLDWIDE CORP -	21.677,00	USD	92,610	1.938.683,70		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	PARKER-HANNIFIN CORPORATION -	4.457,00	USD	636,030	2.737.600,88		1,06	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	12.068,00	USD	167,650	1.953.838,92		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	PTC INC -	17.200,00	USD	183,870	3.054.141,96		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	16.558,00	USD	334,330	5.346.051,32		2,07	2,07
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	7.172,00	USD	1.060,120	7.342.521,14		2,84	2,84
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	15.893,00	USD	360,050	5.526.098,17		2,14	2,14
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	10.982,00	USD	485,360	5.147.487,71		1,99	1,99
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	9.548,00	USD	520,230	4.796.867,25		1,86	1,85
Aandelen genoteerd op beurs	TRADE DESK INC/THE -	21.313,00	USD	117,530	2.419.040,94		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	8.568,00	USD	130,920	1.083.266,60		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	11.022,00	USD	505,860	5.384.441,26		2,08	2,08
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	16.163,00	USD	316,040	4.933.031,89		1,91	1,91
Aandelen genoteerd op beurs	WALT DISNEY -	21.724,00	USD	111,350	2.336.038,05		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	10.562,00	USD	201,790	2.058.238,51		0,80	0,80
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	82.498,00	SEK	326,800	2.356.365,00		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	263.168,00	SEK	168,850	3.883.749,77		1,50	1,50
Aandelen genoteerd op beurs	HEXAGON AB -B-	257.083,00	SEK	105,600	2.372.763,06		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	VITROLIFE AB -	163.024,00	SEK	215,000	3.063.423,93		1,19	1,18
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	4.245,00	CHF	535,800	2.423.719,08		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	9.809,00	CHF	74,880	782.694,80		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	5.673,00	CHF	215,800	1.304.566,14		0,51	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	STRAUMANN HOLDING AG REG	15.262,00	CHF	114,250	1.858.101,93		0,72	0,72
Totaal aandelen					258.504.937,90		100,01	99,94
Termijncontracten Termijncontracten			EUR		-20.577,01		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					258.484.360,89		100,00	99,93
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	37.335,05	CAD	1,000	25.069,60		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	808.431,82	CHF	1,000	861.480,15		0,00	0,33
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	2.838.308,98	DKK	1,000	380.610,33		0,00	0,15
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-7.855.077,24	EUR	1,000	-7.855.077,24		0,00	-3,04
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	6.478,45	GBP	1,000	7.835,45		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	3.030.295,00	JPY	1,000	18.620,56		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	2.060.132,98	SEK	1,000	180.057,97		0,00	0,07
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	7.729.948,23	USD	1,000	7.464.942,76		0,00	2,89
Totaal zichtrekeningen					1.083.539,58		0,00	0,42
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					1.083.539,58		0,00	0,42
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	120.244,14	EUR	1,000	120.244,14		0,00	0,05
Totaal vorderingen					120.244,14		0,00	0,05
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-696.170,48	EUR	1,000	-696.170,48		0,00	-0,27
Totaal schulden					-696.170,48		0,00	-0,27

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-575.926,34		0,00	-0,22
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		49.470,50		0,00	0,02
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-367.661,83		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE				-318.191,33		0,00	-0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				258.673.782,80		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	6,01	1,77	1,56	
Canada	2,26	2,08	1,90	
Zwitserland	7,30	6,66	5,23	
China	1,00	1,05	1,28	
Duitsland	3,26	3,03	2,72	
Denemarken	2,49	2,27	2,72	
Frankrijk	12,22	9,93	8,61	
Ierland	2,34	2,32	1,94	
Israël	0,00	0,00	0,00	
Italië	0,97	0,96	1,02	
Japan	0,90	0,94	0,79	
Nederland	4,20	4,65	4,53	
Zweden	4,79	4,93	5,72	
V.S.A.	51,75	59,01	61,63	
Brit.Virgin	0,51	0,40	0,35	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Zwitserland	2,46
Denemarken	2,36
Frankrijk	4,17
Verenigd Koninkrijk	0,98
Israël	0,64
Italië	0,71
Japan	0,69
Nederland	3,65
Zweden	4,51
Verenigde Staten van Amerika	79,63
onbepaald	0,20
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	16,70			
Consumenten(Cyclisch)	19,21			
Consumenten(Niet cyclisch)	13,92			
Farma	15,99			
Financiële sectoren	5,52			
Technologie	27,63			
Diversen	1,03			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,56	5,26	7,59
Discretionaire Consumentenproducten	6,50	6,04	3,62
Discretionaire Consumentendiensten	1,89	1,56	1,10
Retail & Groothandel - Discretionair	4,53	4,64	5,95
Basis Consumptiegoederen	11,79	8,62	4,99
Financiële Diensten	0,13	0,98	5,54
Verzekeringen	19,28	1,05	1,02
Gezondheidszorg	10,21	18,30	19,43
Industriële Producten	1,41	9,23	9,21
Industriële Diensten	6,19	0,98	0,79
Materialen	7,68	5,31	4,74
Technische Hardware & Halfgeleiders	25,82	15,38	12,61
Software & Technische Diensten		24,61	23,40
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	2,27	2,09	1,90	0,01
ZWITSERSE FRANK	7,30	6,67	5,26	2,48
DEENSE KROON	2,53	2,28	2,75	2,50
EURO	28,72	22,98	20,22	8,41
BRITS POND	0,01	0,01	0,01	0,98
JAPANSE YEN	0,91	0,94	0,80	0,70
ZWEEDSE KROON	4,80	4,96	5,75	4,58
AMERIKAANSE DOLLAR	53,46	60,07	63,31	80,34
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	26.650.807,53	61.115.652,07	87.766.459,60
Verkopen	21.177.507,12	73.824.945,98	95.002.453,09
Totaal 1	47.828.314,64	134.940.598,05	182.768.912,69
Inschrijvingen	33.318.700,78	33.417.840,31	66.736.541,09
Terugbetalingen	29.481.512,93	41.658.978,42	71.140.491,35
Totaal 2	62.800.213,71	75.076.818,73	137.877.032,44
Gemiddelde van de totale activa	247.435.863,87	259.332.131,25	253.506.387,14
Omloopsnelheid	-6,05%	23,08%	17,71%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC VK-AK CHF-EUR 241231-241231 0.940348	CHF	-760.000,00	-809.870,29	n.v.t.	31.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 241231-241231 1.038176	USD	-7.600.000,00	-7.339.449,54	n.v.t.	31.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		46.049,05		4.480,39		84.606,70	84.606,70
2023 - 12		28.401,22		7.966,79		105.041,12	105.041,12
2024 - 12		34.187,80		25.428,85		113.800,08	113.800,08

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		48.373.609,50		4.685.300,25
2023 - 12		29.372.494,49		8.244.414,00
2024 - 12		41.285.636,77		31.314.059,45

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	79.153.156,07		935,54
2023 - 12	117.008.875,47		1.113,93
2024 - 12	146.223.414,12		1.284,91

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		45.412,56		3.306,78		88.325,93	88.325,93
2023 - 12		23.009,77		13.856,05		97.479,66	97.479,66
2024 - 12		20.839,46		32.024,74		86.294,38	86.294,38

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		47.951.684,86		3.334.530,45
2023 - 12		23.935.722,54		14.489.525,66
2024 - 12		25.376.811,00		39.789.848,38

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	83.195.264,04		941,91
2023 - 12	109.716.216,30		1.125,53
2024 - 12	112.450.368,68		1.303,10

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		0,00		0,00		0,00	0,00

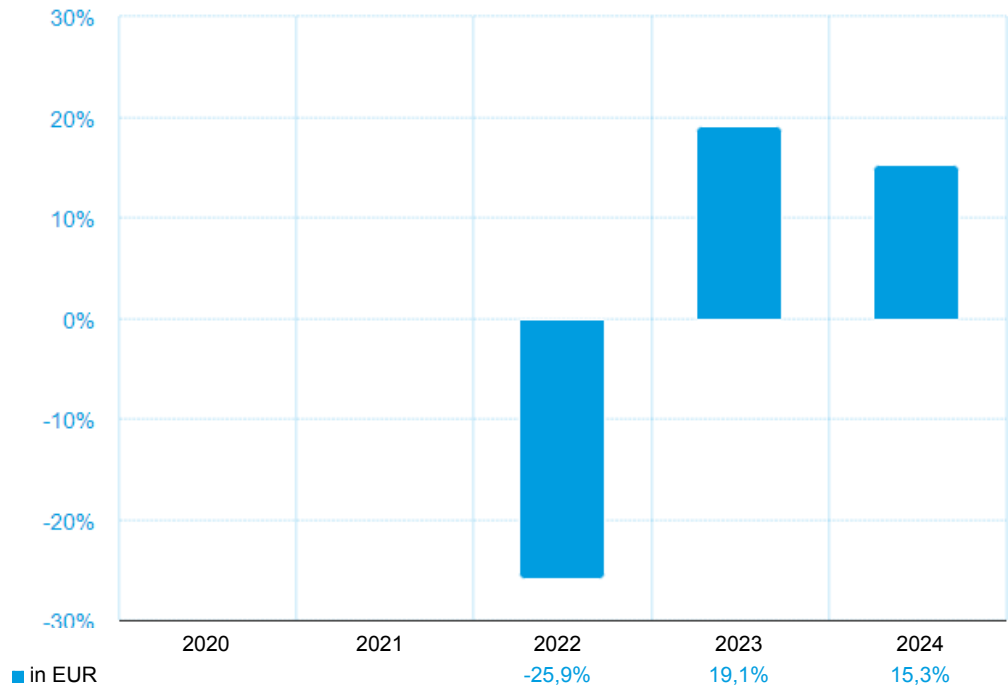
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6326280375
KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT Classic Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6326280375	EUR	15,35%		0,60%						29/03/2021	6,89%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

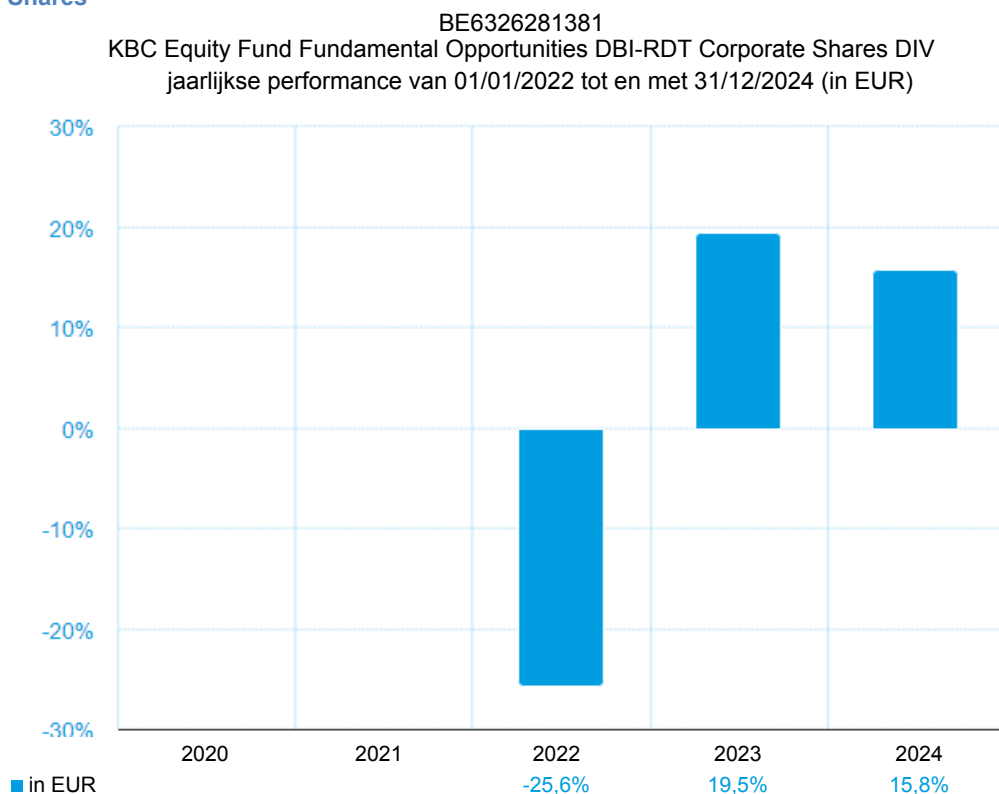
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:
$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$

waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: er werd geen dividend uitgekeerd.

Corporate Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6326281381	EUR	15,78%		0,96%						29/03/2021	7,29%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: er werd geen dividend uitgekeerd.

Institutional Discretionary Shares

BE6348144765

KBC Equity Fund Fundamental Opportunities DBI-RDT Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,792%
Transactiekosten: 0,259%

Corporate Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,423%
Transactiekosten: 0,259%

Institutional Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	15 oktober 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	15 oktober 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	15 oktober 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	15 oktober 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	17 december 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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die passen binnen het thema "Structural value". Bedrijven binnen dit thema zijn onder meer bedrijven met aandelen met een hoog dividendrendement en/of een beleid voor de inkoop van eigen aandelen. Ook komen bedrijven in aanmerking waarvoor een relatief lage waardering (uitgedrukt door bijvoorbeeld een hoge book-to-market ratio) als een indicator kan worden beschouwd om op korte of middellange termijn een meerwaarde op de belegging te verkrijgen. De book-to-market ratio is het resultaat van de boekwaarde (berekend als de waarde van de activa verminderd met de passiva) van een bedrijf gedeeld door de marktwaarde (berekend als het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de prijs per aandeel). Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-afrek.

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 Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Broeikasgasintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan 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 Equity Fund Global Value DBI-RDT 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 Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een 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.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

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 Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We beleggen in beursgenoteerde aandelen die voldoen aan het beleggingsmandaat. Dat wil zeggen dat we investeren in bedrijven die op basis van een combinatie van criteria als waardevol worden beschouwd. We zorgen er ook voor dat de portefeuille voornamelijk belegt in bedrijven die voldoen aan de criteria van DBI.

2.1.8. Toekomstig beleid

We beleggen in beursgenoteerde aandelen die voldoen aan het beleggingsmandaat. Dat wil zeggen dat we investeren in bedrijven die op basis van een combinatie van criteria als waardevol worden beschouwd. We zullen er ook voor zorgen dat de portefeuille voornamelijk belegt in bedrijven die voldoen aan de criteria van DBI.

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.

Corporate 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 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 348,97 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		39.611.318,21
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
	a) Aandelen	39.538.284,30
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	
A.	Vorderingen	
	a) Te ontvangen bedragen	5.904,17
B.	Schulden	
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.941,23
	c) Ontleningen (-)	-1.002,31
V.	Deposito's en liquide middelen	
A.	Banktegoeden op zicht	97.297,67
VI.	Overlopende rekeningen	
B.	Verkregen opbrengsten	18.373,31
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-45.597,70
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		39.611.318,21
A.	Kapitaal	39.083.564,38
B.	Deelneming in het resultaat	-23.463,72
D.	Resultaat van de periode	551.217,55

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	
	a) Aandelen	-690.758,53
H.	Wisselposities en -verrichtingen	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	1.302.658,02
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen	
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	332.631,57
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.341.357,93
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-241.314,01
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.820.776,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
A.	Dividenden	80.207,81
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-8.341,89
IV.	Exploitatiekosten	
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-29.841,40
B.	Financiële kosten (-)	-39,80
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.085,08
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	
	a) Financieel beheer	
	Institutional Shares	-15.301,13
	Classic Shares	-3.625,26
	Institutional Discretionary Shares	0,00
	Corporate Shares	-4.152,39
	Discretionary Shares	-30.281,94
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-7.061,25
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.058,11
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-0,92
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-39,04
J.	Taksen	
	Institutional Shares	-2.119,52
	Classic Shares	-1.851,80
	Institutional Discretionary Shares	0,00
	Corporate Shares	-3.536,27
	Discretionary Shares	-11.700,90
L.	Andere kosten (-)	-18.853,05
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	
	Subtotaal II + III + IV	-60.681,94
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	551.217,55
VII.	Resultaat van de periode	551.217,55

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	527.753,83
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	551.217,55
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-23.463,72
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-478.394,29
IV.	(Dividenduitkering)	-49.359,54

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	THE NEWS CORPORATION INC -	9.565,00	USD	27,540	254.389,28		0,64	0,64
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	3.723,00	CAD	157,280	393.185,19		0,99	0,99
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PANDORA A/S -	1.116,00	DKK	1.317,000	197.092,85		0,50	0,50
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	17.620,00	EUR	16,640	293.196,80		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE POST AG -	12.009,00	EUR	33,980	408.065,82		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	23.834,00	EUR	28,890	688.564,26		1,74	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	2.835,00	EUR	84,700	240.124,50		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	1.274,00	EUR	81,800	104.213,20		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PUMA SE (FRA)	5.056,00	EUR	44,360	224.284,16		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	786,00	EUR	236,300	185.731,80		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	13.763,00	EUR	29,320	403.531,16		1,02	1,02
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	17.788,00	EUR	34,320	610.484,16		1,54	1,54
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	1.872,00	EUR	158,150	296.056,80		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	9.209,00	EUR	85,700	789.211,30		2,00	1,99
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	2.654,00	EUR	65,120	172.828,48		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	IEFFAGE SA -	1.708,00	EUR	84,720	144.701,76		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV -	9.344,00	EUR	24,275	226.825,60		0,57	0,57
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	4.897,00	GBP	43,160	255.625,69		0,65	0,65
<u>Israël</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	1.927,00	USD	186,700	347.436,89		0,88	0,88
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	18.943,00	EUR	38,525	729.779,08		1,85	1,84
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CNH INDUSTRIAL NV -	23.690,00	USD	11,330	259.205,89		0,66	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	9.563,00	EUR	31,490	301.138,87		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	STELLANTIS NV -	28.479,00	EUR	12,590	358.550,61		0,91	0,91
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	39.391,00	NOK	62,540	209.472,86		0,53	0,53
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	32.146,00	GBP	13,465	523.511,53		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	22.777,00	GBP	7,853	216.334,15		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	46.334,00	GBP	2,487	139.369,75		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	9.872,00	GBP	45,480	543.023,42		1,37	1,37
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	2.073,00	USD	351,790	704.259,46		1,78	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	4.690,00	USD	103,440	468.501,79		1,19	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	3.821,00	USD	95,650	352.948,96		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	500,00	USD	368,900	178.126,51		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	2.839,00	USD	162,630	445.877,90		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	145,00	USD	3.202,000	448.372,77		1,13	1,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	5.099,00	USD	85,800	422.495,61		1,07	1,07
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	183,00	USD	4.968,420	878.050,08		2,22	2,22
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	9.537,00	USD	31,790	292.787,28		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	17.730,00	USD	56,560	968.429,55		2,45	2,44
Aandelen genoteerd op beurs	CAMPBELL SOUP CO -	4.858,00	USD	41,880	196.478,07		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	3.449,00	USD	178,320	593.940,78		1,50	1,50
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	3.975,00	USD	131,290	503.986,24		1,27	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	4.683,00	USD	60,580	273.970,20		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	3.955,00	USD	85,320	325.872,14		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	1.358,00	USD	276,140	362.142,08		0,92	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	20.915,00	USD	59,200	1.195.719,94		3,03	3,02
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	13.665,00	USD	70,390	928.903,28		2,35	2,35
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	12.995,00	USD	76,900	965.056,01		2,44	2,44
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	7.334,00	USD	90,910	643.876,33		1,63	1,63
Aandelen genoteerd op beurs	COMCAST CORP -A-	20.142,00	USD	37,530	730.013,77		1,85	1,84
Aandelen genoteerd op beurs	DEERE & COMPANY -	1.176,00	USD	423,700	481.188,99		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	892,00	USD	228,840	197.127,26		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	2.944,00	USD	173,230	492.505,19		1,25	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVERY INC -A-	21.075,00	USD	10,570	215.125,78		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	19.426,00	USD	30,040	563.550,98		1,43	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	5.002,00	USD	61,950	299.250,51		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	780,00	USD	285,440	215.010,33		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	2.790,00	USD	281,330	758.001,64		1,92	1,91
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/-	81,00	USD	2.113,020	165.286,93		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	10.326,00	USD	48,580	484.439,48		1,23	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	10.545,00	USD	63,770	649.400,92		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	8.179,00	USD	92,370	729.593,66		1,85	1,84
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	1.089,00	USD	572,620	602.204,91		1,52	1,52
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	7.270,00	USD	109,400	768.071,46		1,94	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	2.296,00	USD	300,150	665.518,49		1,68	1,68
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	3.948,00	USD	69,200	263.835,44		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	2.671,00	USD	32,630	84.166,81		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	14.422,00	USD	17,520	244.011,05		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	17.198,00	USD	20,050	332.998,45		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	JABIL INC -	4.942,00	USD	143,900	686.773,35		1,74	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	KROGER CY -	11.986,00	USD	61,150	707.816,42		1,79	1,79
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	3.280,00	USD	246,800	781.751,81		1,98	1,97
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	5.141,00	USD	72,570	360.292,00		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	9.798,00	USD	32,710	309.505,15		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	5.303,00	USD	116,080	594.468,60		1,50	1,50
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	16.614,00	USD	27,380	439.296,30		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	OMNICON GROUP -	3.788,00	USD	86,040	314.746,04		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	2.053,00	USD	170,320	337.679,34		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	6.210,00	USD	85,350	511.852,73		1,30	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	6.569,00	USD	26,530	168.300,89		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	6.284,00	USD	153,620	932.253,10		2,36	2,35
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	4.478,00	USD	75,780	327.709,16		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	2.564,00	USD	114,070	282.448,56		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	7.833,00	USD	65,000	491.690,00		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	6.769,00	USD	24,580	160.677,95		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	VERISIGN INC. -	1.349,00	USD	206,960	269.617,61		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	8.202,00	USD	39,990	316.753,24		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	31.597,00	USD	12,450	379.896,33		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	4.465,00	USD	81,610	351.896,33		0,89	0,89
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	6.643,00	CHF	22,360	158.284,33		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	2.384,00	USD	173,570	399.604,91		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	6.855,00	CHF	88,700	647.937,26		1,64	1,64
Totaal aandelen					39.538.284,30		100,00	99,82
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					39.538.284,30		100,00	99,82
LIQUIDE MIDDELEN								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	-519,71	CAD	1,000	-348,97		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	513,31	CHF	1,000	546,99		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	99,30	DKK	1,000	13,32		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	88.352,09	EUR	1,000	88.352,09		0,00	0,22
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-540,19	GBP	1,000	-653,34		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	3.017,03	NOK	1,000	256,54		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	8.417,30	USD	1,000	8.128,73		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				96.295,36		0,00	0,24
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				96.295,36		0,00	0,24
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	5.904,17	EUR	1,000	5.904,17		0,00	0,02
Totaal vorderingen				5.904,17		0,00	0,02
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.941,23	EUR	1,000	-1.941,23		0,00	-0,01
Totaal schulden				-1.941,23		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.962,94		0,00	0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		18.373,31		0,00	0,05
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-45.597,70		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-27.224,39		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				39.611.318,21		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2024
Canada	0,99
Zwitserland	2,03
Duitsland	6,42
Denemarken	0,50
Frankrijk	5,65
Verenigd Koninkrijk	3,58
Israël	0,88
Italië	2,74
Nederland	0,76
Noorwegen	0,53
Verenigde Staten van Amerika	75,58
onbepaald	0,34
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/12/2024
Media	8,71
Telecommunicatie	2,53
Discretionaire Consumentenproducten	3,12
Retail & Groothandel - Discretionair	7,27
Basis Consumptiegoederen	6,16
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,54
Bank	5,88
Financiële Diensten	7,12
Verzekeringen	4,66
Onroerend Goed	3,71
Gezondheidszorg	13,01

Industriële Producten	1,87
Industriële Diensten	3,70
Materialen	5,95
Technische Hardware & Halfgeleiders	11,34
Software & Technische Diensten	12,42
TOTAAL	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/12/2024
VS-dollar	75,87
euro	15,84
Pond Sterling	4,24
Zwitserse frank	2,03
Canadese dollar	0,99
Noorse kroon	0,53
Deense kroon	0,50
TOTAAL	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	0,00	42.874.924,64	42.874.924,64
Verkopen	0,00	3.958.775,04	3.958.775,04
Totaal 1	0,00	46.833.699,68	46.833.699,68
Inschrijvingen	0,00	39.698.317,77	39.698.317,77
Terugbetalingen	0,00	638.217,11	638.217,11
Totaal 2	0,00	40.336.534,88	40.336.534,88
Gemiddelde van de totale activa	0,00	33.213.636,36	33.213.636,36
Omloopsnelheid	0,00%	19,56%	19,56%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		19.552,86		0,00		19.552,86	19.552,86

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		1.998.381,41		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		1.999.562,01	102,26

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		128.094,00		4.901,00		123.193,00	123.193,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		12.840.860,83		509.258,41

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		12.633.867,97	102,55

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		207.099,00		1.235,00		205.864,00	205.864,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		21.001.938,88		128.958,70

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		21.159.338,72	102,78

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal

2024 - 12		37.351,00		0,00		37.351,00	37.351,00
-----------	--	-----------	--	------	--	-----------	-----------

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		3.857.136,65		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		3.818.549,51	102,23

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		0,00		0,00		0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6355051960
KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: er werd geen dividend uitgekeerd.

Institutional Shares

BE6355053016
KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 0,1645 EUR netto (0,2351 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Discretionary Shares

BE6355052976
KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 0,0054 EUR netto (0,0078 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Shares

BE6355559228
KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing Corporate Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: er werd geen dividend uitgekeerd.

Institutional Discretionary Shares

BE6357715448
KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Corporate Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Institutional Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,00% 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.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies 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 0,40%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70%
--	-----------	---

		per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,00% 0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Global Value DBI-RDT Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500CN9CZ2GMC3SU69

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 25.73% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 25.73% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 74.27% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI World - Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI World - Net Return index.	21.02	17.24	ja
Broeikasgas intensiteit	De bedrijven worden beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark: MSCI World - Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Global Value DBI-RDT 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.	114.9025	57.79	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	25.73	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	9.25	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	16.47	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 25.73% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CISCO SYSTEMS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.01%	Verenigde Staten van Amerika
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Gezondheidszorg	2.44%	Verenigde Staten van Amerika
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	Software & Technische Diensten	2.43%	Verenigde Staten van Amerika
QUALCOMM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.35%	Verenigde Staten van Amerika
CITIGROUP INC	Bank	2.34%	Verenigde Staten van Amerika
BOOKING HOLDINGS INC	Media	2.21%	Verenigde Staten van Amerika
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Materialen	1.99%	Frankrijk
LOWE'S COS INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.97%	Verenigde Staten van Amerika
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	Verzekeringen	1.94%	Verenigde Staten van Amerika
FEDEX CORP	Industriële Diensten	1.91%	Verenigde Staten van Amerika
COMCAST CORP-CLASS A	Media	1.84%	Verenigde Staten van Amerika
UNICREDIT SPA	Bank	1.84%	Italië
GILEAD SCIENCES INC	Gezondheidszorg	1.84%	Verenigde Staten van Amerika
KROGER CO	Retail en Groothandel - Basisproducten	1.78%	Verenigde Staten van Amerika
ACCENTURE PLC-CL A	Software & Technische Diensten	1.78%	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 25.73%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Global Value DBI-RDT Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 konden worden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Global Value DBI-RDT Responsible Investing" in het prospectus.

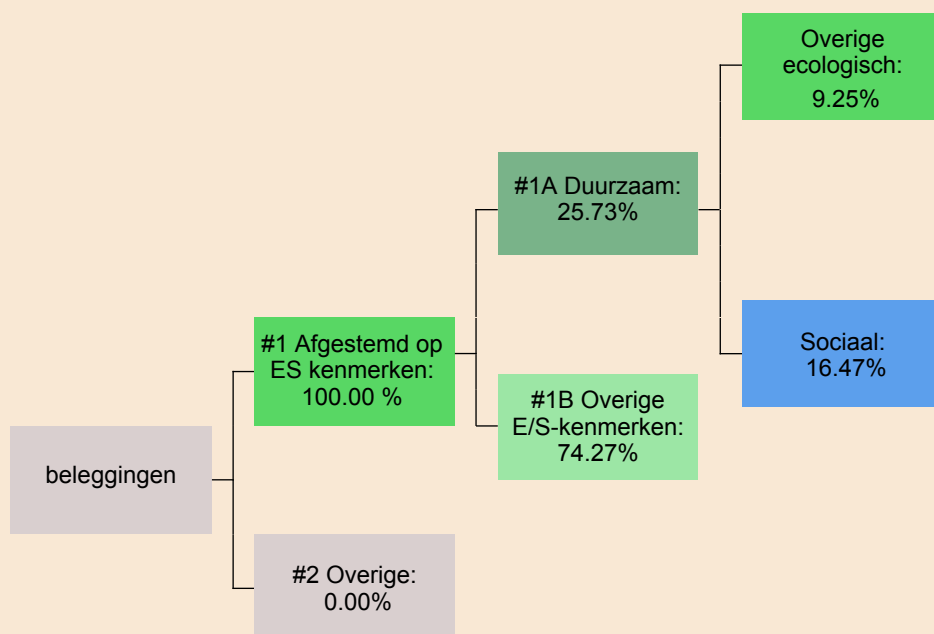
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

9.25% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 16.47% 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.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	13.02%
Software & Technische Diensten	12.42%
Technische Hardware & Halfgeleiders	11.34%
Media	8.71%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.27%
Financiële Diensten	7.12%
Basis Consumptiegoederen	6.16%
Materialen	5.95%
Bank	5.88%
Verzekeringen	4.66%
Onroerend Goed	3.71%
Industriële Diensten	3.70%
Discretionaire Consumentenproducten	3.12%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.54%
Telecommunicatie	2.53%
Industriële Producten	1.87%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.00% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die passen binnen het thema "Structural value". Bedrijven binnen dit thema zijn onder meer bedrijven met aandelen met een hoog dividendrendement en/of een beleid voor de inkoop van eigen aandelen. Ook komen bedrijven in aanmerking waarvoor een relatief lage waardering (uitgedrukt door bijvoorbeeld een hoge book-to-market ratio) als een indicator kan worden beschouwd om op korte of middellange termijn een meerwaarde op de belegging te verkrijgen. De book-to-market ratio is het resultaat van de boekwaarde (berekend als de waarde van de activa verminderd met de passiva) van een bedrijf gedeeld door de marktwaarde (berekend als het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de prijs per aandeel). Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-aftrek.

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



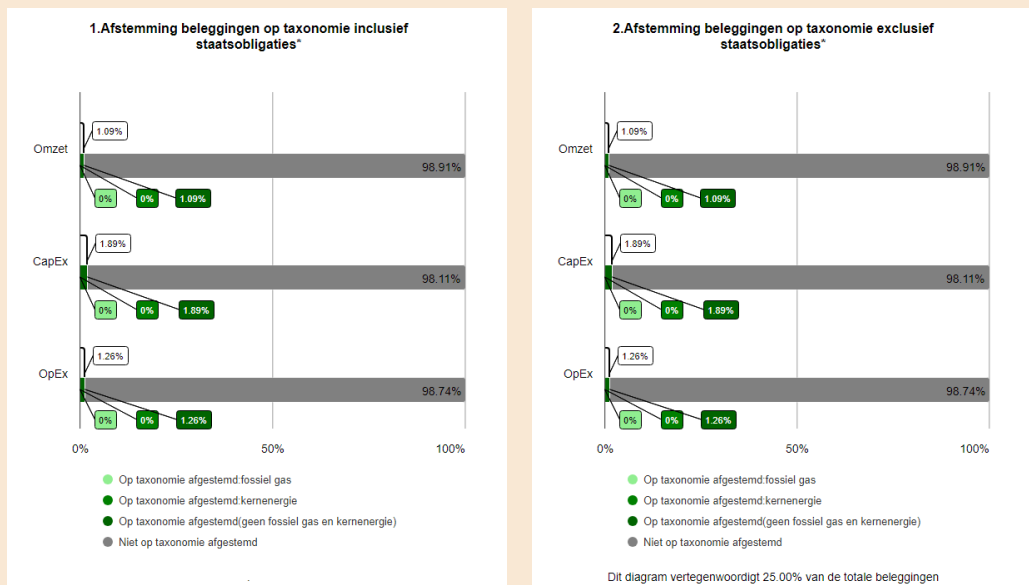
Nee

(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 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.**

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.16%.
Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.62%.
De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 25.73% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 9.25%.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 16.47%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Global Value DBI-RDT Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 Overige” bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI World - Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

● *Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing.

● *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?*

Niet van toepassing.

● *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*

Niet van toepassing.

● *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?*

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares USD Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares USD Distributie

Lanceringsdatum: 17 februari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 100 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 15 februari 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Wealth Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 23 januari 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Prime Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 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

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende ontwikkeling, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die passen binnen het thema "Structural value". Bedrijven binnen dit thema zijn onder meer bedrijven met aandelen met een hoog dividendrendement en/of een beleid voor de inkoop van eigen aandelen. Ook komen bedrijven in aanmerking waarvoor een relatief lage waardering (uitgedrukt door bijvoorbeeld een hoge book-to-market ratio) als een indicator kan worden beschouwd om op korte of middellange termijn een meerwaarde op de belegging te verkrijgen. De book-to-market ratio is het resultaat van de boekwaarde (berekend als de waarde van de activa verminderd met de passiva) van een bedrijf gedeeld door de marktwaarde (berekend als het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de prijs per aandeel). Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

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 Equity Fund Global Value Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 Equity Fund Global Value 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 Equity Fund Global Value 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 Equity Fund Global Value 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, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimumaandeel van de activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten die bijdragen aan één van de milieudoelstellingen van artikel 9 van de Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen ("EU-Taxonomiekader"). Het minimumaandeel van investeringen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het EU-Taxonomiekader is 0%. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn kan het prospectus worden aangepast.

Bedrijven worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Hieronder vallen ook bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment, gepubliceerd na 1 januari 2024.

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We beleggen in beursgenoteerde aandelen die voldoen aan het beleggingsmandaat. Dat wil zeggen dat we investeren in bedrijven die op basis van een combinatie van criteria als waardevol worden beschouwd. We zorgen er ook voor dat de portefeuille alleen belegt in bedrijven die voldoen aan de RI-criteria.

2.1.8. Toekomstig beleid

We beleggen in beursgenoteerde aandelen die voldoen aan het beleggingsmandaat. Dat wil zeggen dat we investeren in bedrijven die op basis van een combinatie van criteria als waardevol worden beschouwd. We zullen er ook voor zorgen dat de portefeuille alleen belegt in bedrijven die voldoen aan de RI-criteria.

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.

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.

Corporate 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.

Classic Shares USD: 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 US dollar, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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 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 Wealth 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 Prime Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	890.222.283,09	782.793.103,70
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	890.124.180,38	785.216.797,70
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	277.918,18	93.012,38
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-143.082,19	-237.329,95
	c) Ontleningen (-)	-0,75	-1.838.410,30
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	540.400,24	1.296,75
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	873.241,17	910.421,62
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.450.373,94	-1.352.684,50
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	890.222.283,09	782.793.103,70
A.	Kapitaal	742.404.968,95	688.052.565,90
B.	Deelneming in het resultaat	-527.331,83	-375.704,54
D.	Resultaat van de periode	148.344.645,97	95.116.242,34

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	108.699.433,56	105.408.323,23
D.	Andere effecten		-28.502,07
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	37.519.919,46	-14.428.075,30
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	54.078.485,37	149.944.733,67
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	100.438.630,83	414.027,88
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.872.641,60	-57.572.342,59
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	574.878,42	-1.834.673,10
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	16.530.162,48	17.418.228,03
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		338.613,18
	b) Deposito's en liquide middelen	1.682,51	24.570,69
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-47.165,55	-66.564,98
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		5.923,40
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		6.459,76
B.	Andere	6,75	37,67
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-213.236,57	-1.093.930,29
B.	Financiële kosten (-)	-10.102,15	-837,75
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-337.516,48	-283.683,08
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.717.967,45	-4.995.753,10
	Classic Shares USD	-4.060.514,58	-3.642.417,56
	Discretionary Shares	-2.214.653,10	-1.546.525,51
	Corporate Shares	-9.509,85	-7.646,43
	Institutional Shares	-6.293,69	-6.446,91
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Wealth Shares	-23.629,14	0,00
	Discretionary Prime Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-849.853,96	-712.216,77
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	
E.	Administratiekosten (-)	-177,36	14,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.126,61	-7.129,69
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-20,24	-32,46
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.026,32	-304.251,00
J.	Taksen		
	Classic Shares	-413.822,14	-362.574,09
	Classic Shares USD	-292.555,69	-265.202,43
	Discretionary Shares	-209.920,57	-185.952,06
	Corporate Shares	-816,38	-931,62

	Institutional Shares	-299,19	-361,38
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Wealth Shares	-7.330,31	0,00
	Discretionary Prime Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	18.603,54	-146.893,97
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.125.292,95	4.164.496,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	148.344.645,97	95.116.242,34
VII.	Resultaat van de periode	148.344.645,97	95.116.242,34

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	147.817.314,14	94.740.537,80
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	148.344.645,97	95.116.242,34
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-527.331,83	-375.704,54
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-140.423.211,55	-86.603.956,15
IV.	(Dividenduitkering)	-7.394.102,59	-8.136.581,65

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	THE NEWS CORPORATION INC -	216.246,00	USD	27,540	5.751.245,62		0,65	0,65
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	81.212,00	CAD	157,280	8.576.780,96		0,96	0,96
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PANDORA A/S -	25.565,00	DKK	1.317,000	4.514.945,09		0,51	0,51
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	410.472,00	EUR	16,640	6.830.254,08		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE POST AG -	257.874,00	EUR	33,980	8.762.558,52		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	549.269,00	EUR	28,890	15.868.381,41		1,78	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	66.180,00	EUR	84,700	5.605.446,00		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	28.098,00	EUR	81,800	2.298.416,40		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PUMA SE (FRA)	115.347,00	EUR	44,360	5.116.792,92		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	17.433,00	EUR	236,300	4.119.417,90		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	302.021,00	EUR	29,320	8.855.255,72		1,00	1,00
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	400.670,00	EUR	34,320	13.750.994,40		1,55	1,55
Aandelen genoteerd op beurs	BOURBON CORP -	5.052,00	EUR		0,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	43.732,00	EUR	158,150	6.916.215,80		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	209.271,00	EUR	85,700	17.934.524,70		2,02	2,02
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	67.755,00	EUR	65,120	4.412.205,60		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	37.619,00	EUR	84,720	3.187.081,68		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV -	184.467,00	EUR	24,275	4.477.936,43		0,50	0,50
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	109.743,00	GBP	43,160	5.728.635,89		0,64	0,64
<u>Israël</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	44.460,00	USD	186,700	8.016.110,09		0,90	0,90
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	431.451,00	EUR	38,525	16.621.649,78		1,87	1,87
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CNH INDUSTRIAL NV -	527.590,00	USD	11,330	5.772.665,09		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	216.478,00	EUR	31,490	6.816.892,22		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	STELLANTIS NV -	631.643,00	EUR	12,590	7.952.385,37		0,89	0,89
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	816.928,00	NOK	62,540	4.344.247,37		0,49	0,49
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	719.029,00	GBP	13,465	11.709.698,69		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	506.134,00	GBP	7,853	4.807.220,75		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	739.318,00	GBP	2,487	2.223.821,99		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	237.348,00	GBP	45,480	13.055.664,71		1,47	1,47
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	43.072,00	USD	351,790	14.632.833,30		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	56.133,00	USD	103,440	5.607.337,05		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	75.438,00	USD	95,650	6.968.271,08		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN INT. GROUP -	147.381,00	USD	72,800	10.361.503,43		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	11.051,00	USD	368,900	3.936.952,10		0,44	0,44

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	63.930,00	USD	162,630	10.040.498,21		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	3.359,00	USD	3.202,000	10.386.787,06		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	113.215,00	USD	85,800	9.380.827,62		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	4.147,00	USD	4.968,420	19.897.670,44		2,24	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	205.418,00	USD	31,790	6.306.362,36		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	344.633,00	USD	56,560	18.824.183,95		2,12	2,12
Aandelen genoteerd op beurs	CAMPBELL SOUP CO -	107.571,00	USD	41,880	4.350.626,25		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	77.143,00	USD	178,320	13.284.538,64		1,49	1,49
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	89.973,00	USD	131,290	11.407.585,87		1,28	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	103.415,00	USD	60,580	6.050.102,08		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	89.522,00	USD	85,320	7.376.163,24		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	30.981,00	USD	276,140	8.261.799,46		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	365.871,00	USD	59,200	20.917.009,37		2,35	2,36
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	296.889,00	USD	70,390	20.181.570,94		2,27	2,27
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	268.694,00	USD	76,900	19.954.194,69		2,24	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	166.101,00	USD	90,910	14.582.560,99		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	COMCAST CORP -A-	445.054,00	USD	37,530	16.130.252,65		1,81	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	DEERE & COMPANY -	26.153,00	USD	423,700	10.701.135,78		1,20	1,20
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	19.582,00	USD	228,840	4.327.517,99		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	66.805,00	USD	173,230	11.175.886,19		1,26	1,25
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVERY INC -A-	477.015,00	USD	10,570	4.869.192,23		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	DROPOX INC -	405.218,00	USD	30,040	11.755.430,92		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	108.558,00	USD	61,950	6.494.609,46		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	18.956,00	USD	285,440	5.225.302,40		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	62.989,00	USD	281,330	17.113.177,57		1,92	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/ -	1.846,00	USD	2.113,020	3.766.909,63		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	231.902,00	USD	48,580	10.879.574,27		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	236.161,00	USD	63,770	14.543.686,11		1,63	1,63
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	148.170,00	USD	92,370	13.217.250,51		1,49	1,49
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	42.951,00	USD	197,370	8.186.614,07		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	24.236,00	USD	572,620	13.402.238,84		1,51	1,51
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	116.685,00	USD	109,400	12.327.705,46		1,39	1,39
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	52.453,00	USD	300,150	15.204.025,06		1,71	1,71
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	90.457,00	USD	69,200	6.045.025,98		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	273.970,00	USD	32,630	8.633.163,79		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	223.398,00	USD	21,350	4.606.033,12		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	321.651,00	USD	17,520	5.442.129,91		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	388.347,00	USD	20,050	7.519.418,01		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	JABIL INC -	95.805,00	USD	143,900	13.313.703,04		1,50	1,50
Aandelen genoteerd op beurs	KROGER CY -	273.645,00	USD	61,150	16.159.721,63		1,82	1,82
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	72.769,00	USD	246,800	17.343.688,27		1,95	1,95
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	113.521,00	USD	72,570	7.955.788,48		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	221.967,00	USD	32,710	7.011.627,78		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	88.765,00	USD	116,080	9.950.595,07		1,12	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	346.336,20	USD	27,380	9.157.590,74		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	OMNICOM GROUP -	84.647,00	USD	86,040	7.033.344,16		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	46.016,00	USD	170,320	7.568.754,34		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	137.722,00	USD	85,350	11.351.591,21		1,27	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	PDL BIOPHARMA INC -	79.332,00	USD	0,010	766,12		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	534.842,00	USD	26,530	13.702.905,13		1,54	1,54
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	139.645,00	USD	153,620	20.716.817,87		2,33	2,33
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	107.887,00	USD	75,780	7.895.390,50		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	57.851,00	USD	114,070	6.372.828,17		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	175.577,00	USD	65,000	11.021.250,60		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	149.643,00	USD	24,580	3.552.124,52		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	VERISIGN INC. -	24.342,00	USD	206,960	4.865.108,95		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	178.635,00	USD	39,990	6.898.709,46		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	469.215,00	USD	12,450	5.641.455,09		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	93.328,00	USD	81,610	7.355.382,02		0,83	0,83
Zwitserland								
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	125.385,00	CHF	22,360	2.987.578,05		0,34	0,34

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs FERGUSON PLC -	52.700,00	USD	173,570	8.833.548,04		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs NOVARTIS AG REG	96.948,00	CHF	88,700	9.163.562,60		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs ROCHE HOLDING GENOTS	21.917,00	CHF	255,500	5.967.245,28		0,67	0,67
Totaal aandelen				890.124.180,38		100,00	99,99
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				890.124.180,38		100,00	99,99
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	14,60	AUD	1,000	8,73		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	-0,17	CAD	1,000	-0,11		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	-0,29	CHF	1,000	-0,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	0,39	DKK	1,000	0,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	364.846,16	EUR	1,000	364.846,16		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-0,24	GBP	1,000	-0,29		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	19,98	HKD	1,000	2,48		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-0,10	NOK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	7,54	NZD	1,000	4,08		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-0,33	SEK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	4,42	SGD	1,000	3,13		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	181.767,12	USD	1,000	175.535,61		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen				540.399,49		0,00	0,06
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				540.399,49		0,00	0,06
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	264.283,23	EUR	1,000	264.283,23		0,00	0,03
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	14.118,99	USD	1,000	13.634,95		0,00	0,00
Totaal vorderingen				277.918,18		0,00	0,03
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-140.672,82	EUR	1,000	-140.672,82		0,00	-0,02
Schulden KBC GROUP USD TE BETALEN	-2.494,90	USD	1,000	-2.409,37		0,00	0,00
Totaal schulden				-143.082,19		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				134.835,99		0,00	0,02
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		586.668,71		0,00	0,07
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		286.572,46		0,00	0,03
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-1.450.373,94		0,00	-0,16
TOTAAL ANDERE				-577.132,77		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				890.222.283,09		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	0,00	0,51	0,44	
België	0,00	0,41	-0,24	
Canada	0,00	2,34	0,74	
Zwitserland	0,00	4,75	3,81	
Duitsland	0,00	3,93	5,59	
Denemarken	0,00	2,35	0,35	
Spanje	0,00	2,47	0,39	
Finland	0,00	1,00	0,00	
Frankrijk	0,00	4,88	4,40	
V.K.	0,00	7,30	3,43	
Ierland	0,00	0,00	0,61	
Israël	0,00	0,00	1,01	
Italië	0,00	0,81	2,12	
Nederland	0,00	4,55	2,21	
Noorwegen	0,00	0,82	0,00	
Zweden	0,00	1,80	0,00	
V.S.A.	0,00	62,08	75,14	
TOTAAL	0,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Canada	0,96
Zwitserland	2,03
Duitsland	6,44
Denemarken	0,51
Frankrijk	5,68
Verenigd Koninkrijk	3,56
Israël	0,90
Italië	2,75
Nederland	0,76
Noorwegen	0,49
Verenigde Staten van Amerika	75,66
onbepaald	0,26
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	0,00			
Consumenten(Cyclisch)	0,00			
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00			
Farma	0,00			
Financiële sectoren	0,00			
Technologie	0,00			
Telecommunicatie	0,00			
Nutsbedrijven	0,00			
Vastgoed	0,00			
TOTAAL	0,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	8,04	8,16	9,48
Telecommunicatie	2,17	2,61	2,55
Discretionaire Consumentenproducten	3,64	3,38	3,06
Retail & Groothandel - Discretionair	6,30	6,18	7,12
Basis Consumptiegoederen	6,24	6,61	6,34
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,69	2,19	2,57
Bank	5,02	5,45	5,85
Financiële Diensten	6,13	5,21	7,01
Verzekeringen	4,63	4,64	4,71
Onroerend Goed	4,14	3,89	3,72
Gezondheidszorg	13,54	13,67	13,19
Industriële Producten	1,04	1,67	1,85
Industriële Diensten	6,33	5,55	3,59
Materialen	6,30	6,55	5,92
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,62	13,24	11,22
Software & Technische Diensten	10,17	10,99	11,80
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	2,34	0,74	0,96
ZWITSERSE FRANK	2,88	2,52	2,03
DEENSE KROON	2,35	0,35	0,51
EURO	18,01	15,13	15,82
BRITS POND	6,98	3,43	4,22

JAPANSE YEN	0,02	0,00	0,00
NOORSE KROON	0,82	0,00	0,49
ZWEEDSE KROON	1,80	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	64,80	77,83	75,98
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	110.143.157,03	89.113.739,75	199.256.896,78
Verkopen	120.648.062,09	119.849.406,05	240.497.468,13
Totaal 1	230.791.219,11	208.963.145,80	439.754.364,91
Inschrijvingen	37.198.276,08	45.151.119,41	82.349.395,49
Terugbetalingen	43.051.767,12	72.361.263,55	115.413.030,67
Totaal 2	80.250.043,20	117.512.382,97	197.762.426,16
Gemiddelde van de totale activa	817.907.574,19	864.460.600,65	841.663.028,02
Omloopsnelheid	18,41%	10,58%	28,75%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	80.640.888,68	10.642.645,82	78.180.139,51	9.656.756,42	2.460.749,17	985.889,40	3.446.638,57
2024 - 12	180.141,15	77.790,63	268.546,51	78.529,44	2.372.343,80	985.150,60	3.357.494,40

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	9.832.824,40	6.038.471,33	21.627.095,29	13.790.379,07
2024 - 12	20.417.676,08	8.653.289,39	30.146.283,65	8.637.863,13

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	351.728.183,94	102,05	102,04
2024 - 12	405.280.226,25	121,59	118,59

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 - 12	10.955,00	1.823.611,00	0,00	154.848,00	10.955,00	1.668.763,00	1.679.718,00
2024 - 12	3.510,00	290.605,00	2.536,00	398.902,00	11.929,00	1.560.466,00	1.572.395,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.098.193,56	181.195.886,54	0,00	14.752.886,58
2024 - 12	413.471,93	32.219.679,41	315.828,44	45.821.923,09

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	173.701.744,26	109,50	103,37
2024 - 12	190.615.292,02	130,91	121,15

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	8.166,00	0,00	0,00	0,00	8.166,00	0,00	8.166,00
2024 - 12	4.200,00	0,00	2.525,00	0,00	9.841,00	0,00	9.841,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	816.600,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	521.976,00	0,00	290.029,36	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
---------	---	--	--

Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	859.246,76	105,22	0,00
2024 - 12	1.238.197,17	125,82	0,00

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	36.408,00		35.481,00		927,00		927,00
2024 - 12	0,00		927,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	0,00		1.096.810,42	
2024 - 12	0,00		1.753.735,68	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	1.457.096,32	1.571,84	
2024 - 12	0,00	0,00	

Classic Shares USD

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	39.543.344,21	12.966.508,35	37.897.396,39	11.977.093,76	1.645.947,82	989.414,59	2.635.362,41
2024 - 12	72.816,67	47.749,20	168.929,94	102.047,63	1.549.834,55	935.116,16	2.484.950,71

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	3.800.650,69	1.808.978,21	19.597.499,47	11.309.023,91
2024 - 12	8.529.057,59	5.428.497,15	19.191.257,83	11.550.268,36

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	281.737.483,43	106,99	106,76
2024 - 12	295.299.693,80	119,50	117,73

Discretionary Wealth Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	70.947,00		0,00		70.947,00		70.947,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	7.248.111,04		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	7.912.620,27	111,53	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

Discretionary Prime Shares

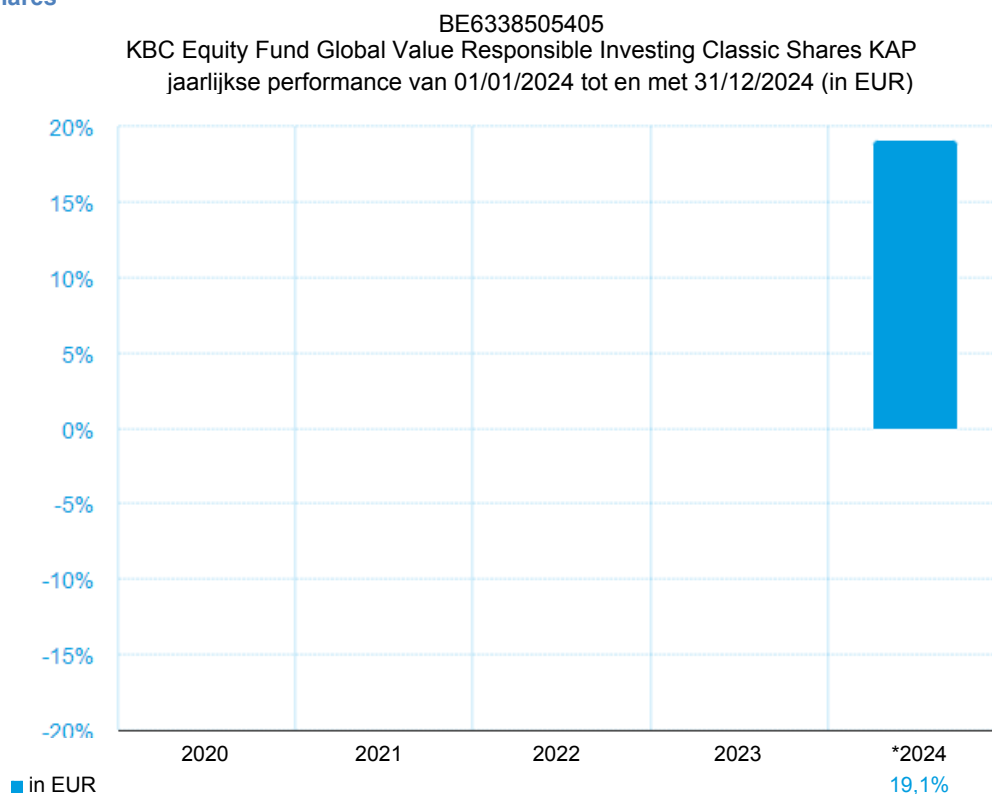
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

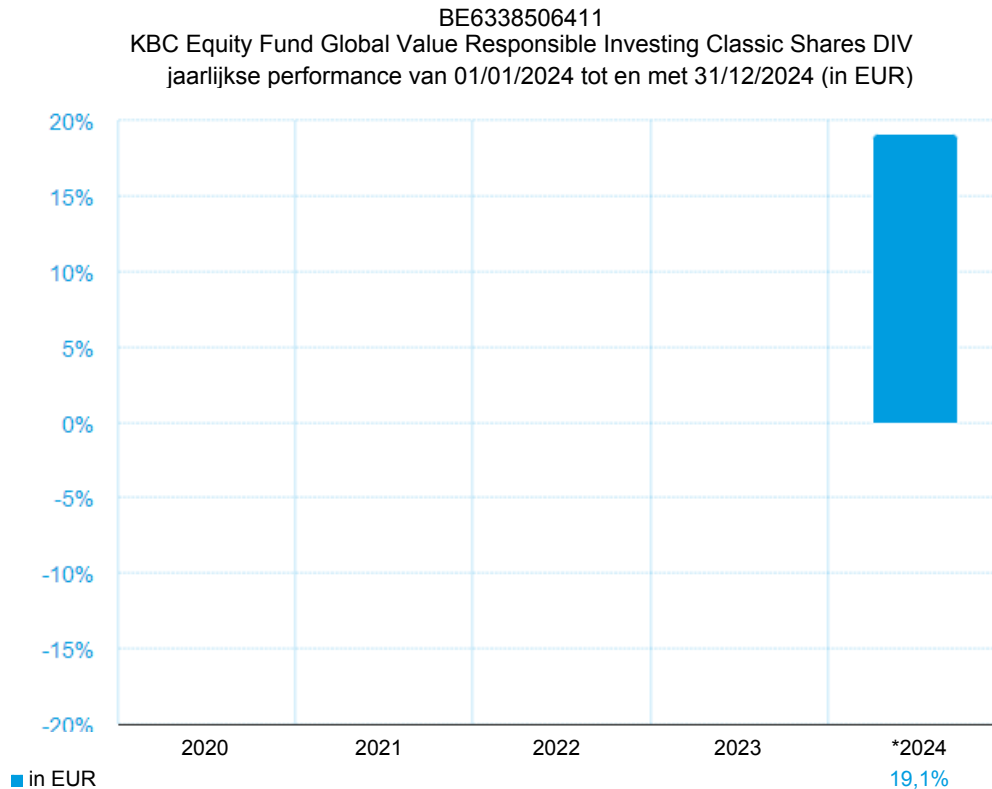
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6338505405	EUR	19,15%								17/02/2023	11,00%
DIV	BE6338506411	EUR	19,13%								17/02/2023	10,99%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

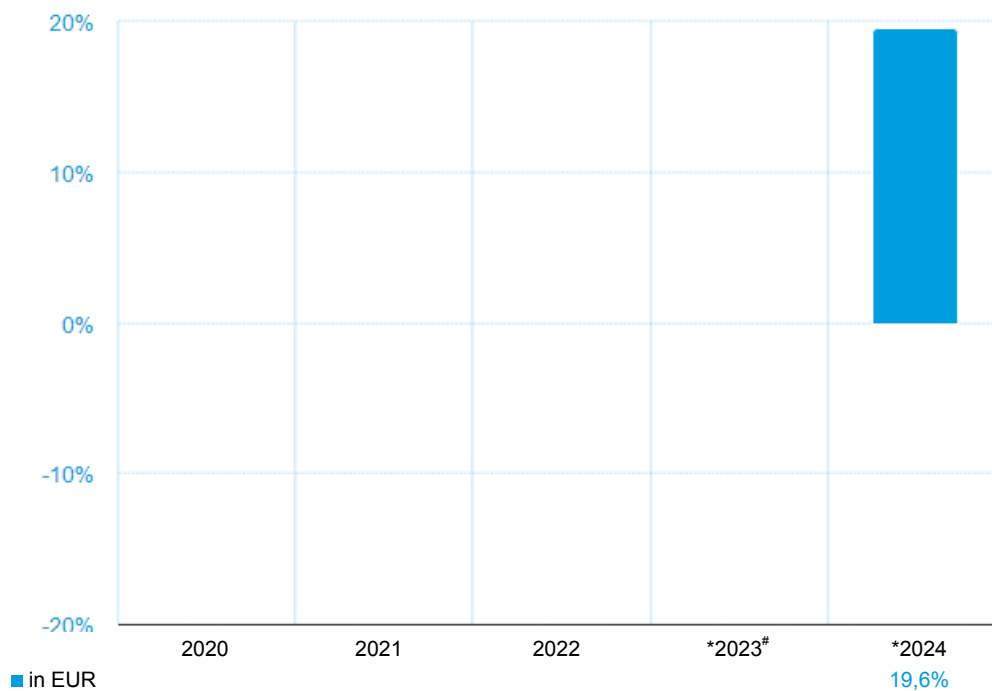
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 1,5046 EUR netto (2,1495 EUR bruto).

Discretionary Shares

BE6338507427

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



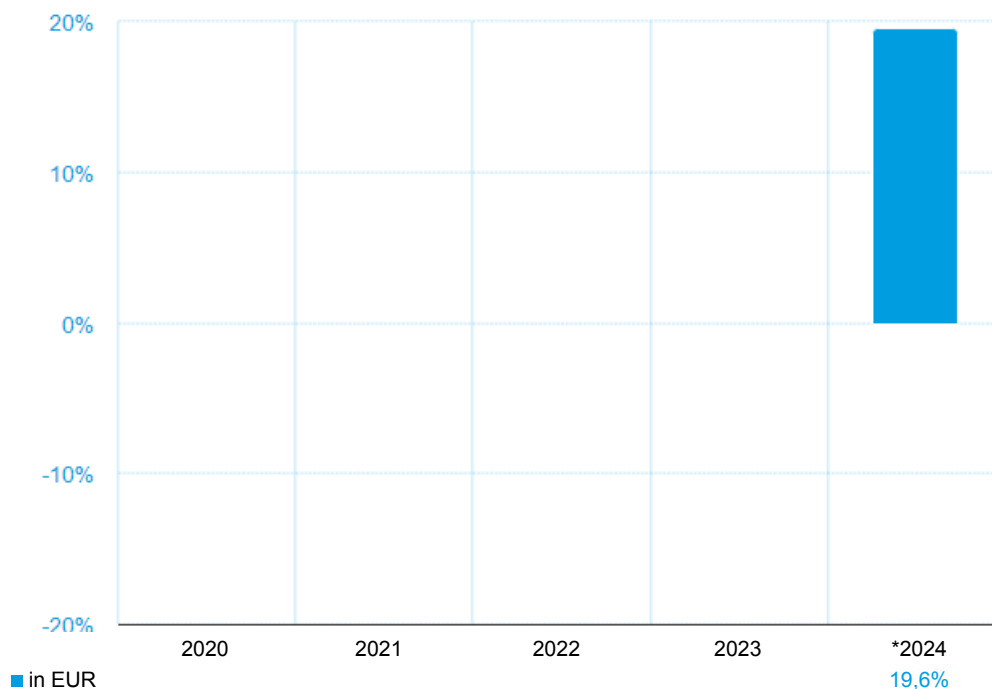
Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Discretionary Shares

BE6338508433

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2024 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6338507427	EUR	19,55%								17/02/2023	16,00%
DIV	BE6338508433	EUR	19,56%								17/02/2023	11,97%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

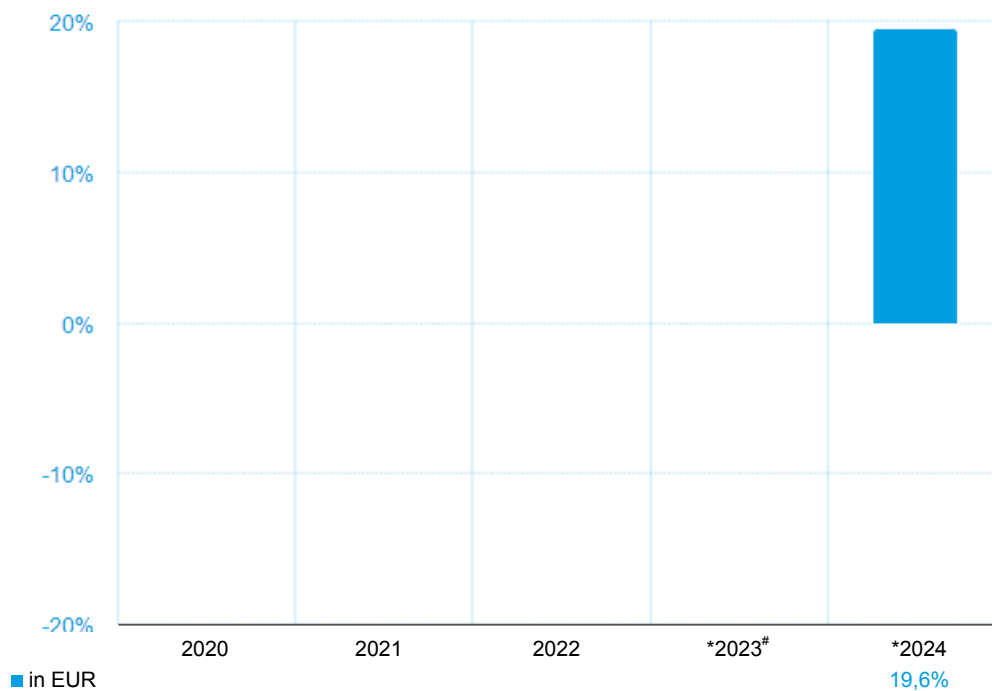
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 1,5338 EUR netto (2,1912 EUR bruto).

Corporate Shares

BE6338509449

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Corporate Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Corporate Shares

BE6338510454

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Corporate Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6338509449	EUR	19,58%								17/02/2023	13,71%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

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

Institutional Shares

BE6338512476

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Institutional Shares KAP

jaarlijkse performance van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

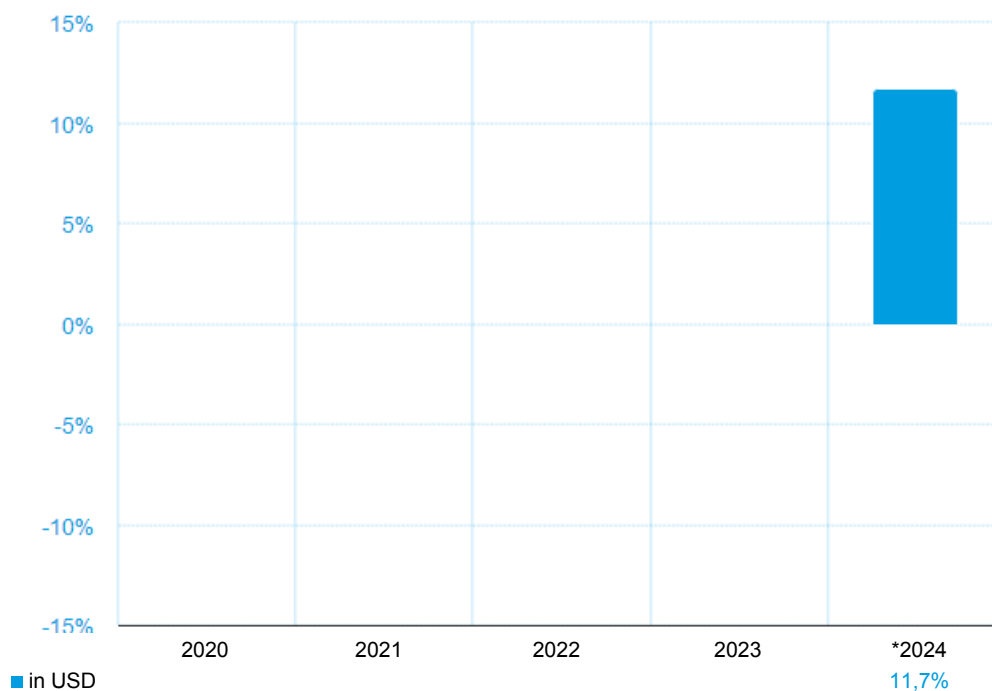
De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Classic Shares USD

BE6338513482

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares USD KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2024 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



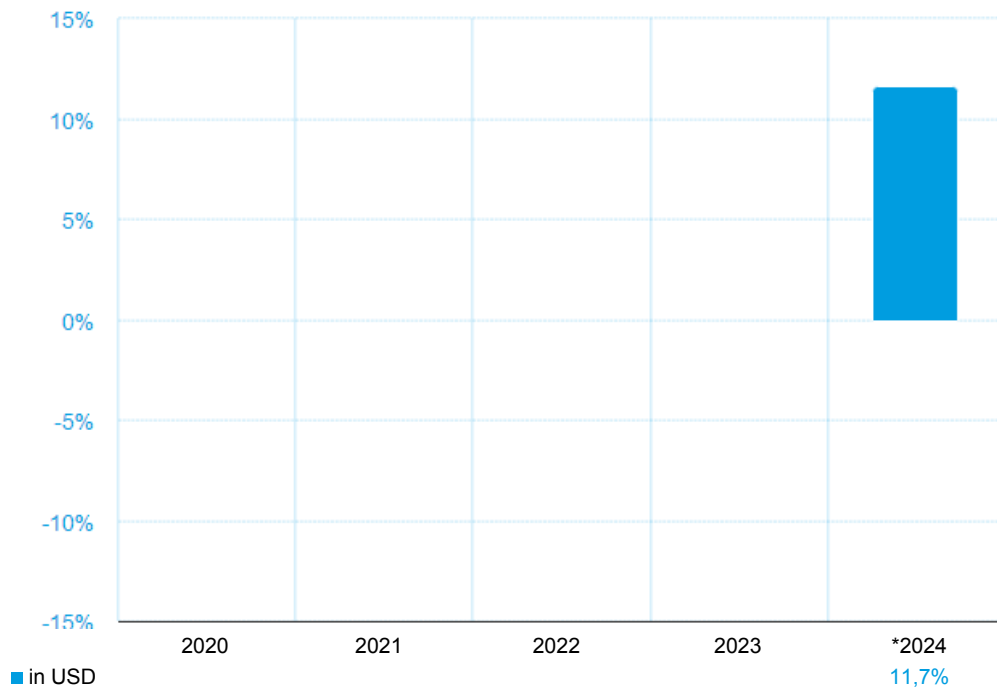
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares USD

BE6338514498

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Classic Shares USD DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2024 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6338513482	USD	11,69%								17/02/2023	9,98%
DIV	BE6338514498	USD	11,67%								17/02/2023	9,84%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares USD

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. 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 02/04/2025: 1,4396 USD netto (2,0566 USD bruto).

Institutional Discretionary Shares

BE6348145770

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Wealth Shares

BE6348013424

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Discretionary Wealth Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Prime Shares

BE6355048933

KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing Discretionary Prime Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,769%
Transactiekosten: 0,136%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,774%
Transactiekosten: 0,136%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,431%
Transactiekosten: 0,136%

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,421%
Transactiekosten: 0,136%

Corporate Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,429%
Transactiekosten: 0,136%

Corporate Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,000%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,536%
Transactiekosten: 0,136%

Classic Shares USD Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,766%
Transactiekosten: 0,135%

Classic Shares USD Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,775%
Transactiekosten: 0,135%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Wealth Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Discretionary Prime Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,59% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve
--	-----------	--

		belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70%
--	-----------	--

		per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de 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 0,45%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares USD

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
--	-----------	---

Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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.

Discretionary Wealth Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.

Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Prime Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Global Value Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500JSEPD3I6G1V867

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 27.58% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 27.58% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 72.42% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de reference portfolio MSCI World - Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI World - Net Return index.	21.195	18.14	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 Global Value 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.	85.425	52.47	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	27.58	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	9.88	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	17.50	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score	18.37	18.14
Broeikasgasintensiteit	64.61	52.47
Duurzame beleggingen (%)	81.74	27.58
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)	24.76	10.08
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)	56.98	17.50
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)	100.19	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 27.58% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNICREDIT SPA	Bank	2.12%	Italië
QUALCOMM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.09%	Verenigde Staten van Amerika
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Materialen	1.92%	Frankrijk
LOWE'S COS INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.79%	Verenigde Staten van Amerika
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	Software & Technische Diensten	1.78%	Verenigde Staten van Amerika
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecommunicatie	1.72%	Duitsland
CISCO SYSTEMS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.72%	Verenigde Staten van Amerika
CITIGROUP INC	Bank	1.67%	Verenigde Staten van Amerika
BOOKING HOLDINGS INC	Media	1.66%	Verenigde Staten van Amerika
FEDEX CORP	Industriële Diensten	1.64%	Verenigde Staten van Amerika
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Financiële Diensten	1.61%	Verenigde Staten van Amerika
HCA HEALTHCARE INC	Gezondheidszorg	1.59%	Verenigde Staten van Amerika
AXA SA	Verzekeringen	1.50%	Frankrijk
GSK PLC	Gezondheidszorg	1.46%	Verenigd Koninkrijk
UNILEVER PLC	Basis Consumptiegoederen	1.45%	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 27.58%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Global Value Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 Global Value Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

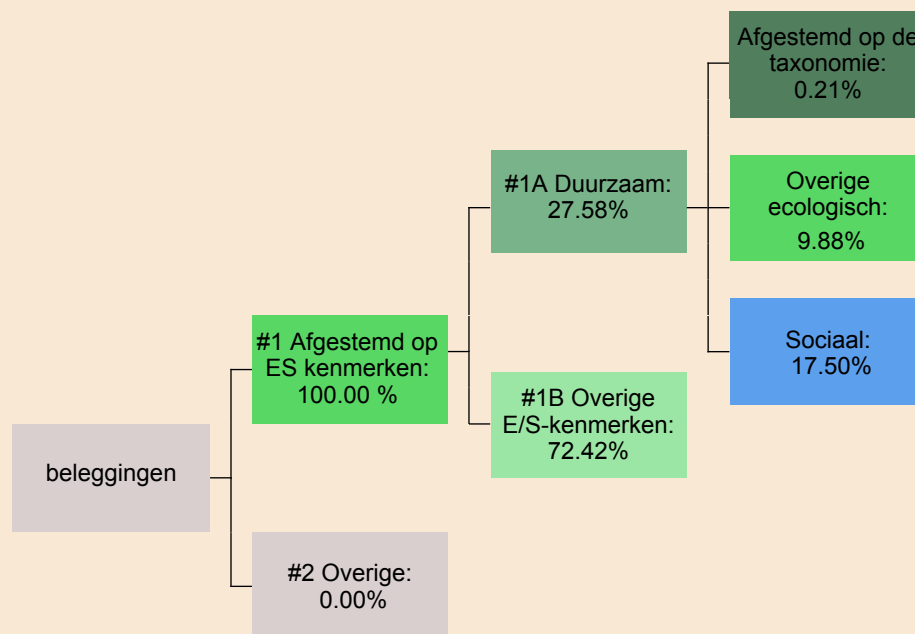
9.88% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.21% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 17.50% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	13.54%
Technische Hardware & Halfgeleiders	12.14%
Software & Technische Diensten	10.85%
Media	8.42%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.88%
Basis Consumptiegoederen	6.62%
Materialen	6.35%
Financiële Diensten	5.98%
Bank	5.73%
Verzekeringen	4.77%
Industriële Diensten	4.69%
Onroerend Goed	4.05%
Discretionaire Consumentenproducten	3.33%
Retail en Groothandel - Basisproducten	2.56%
Telecommunicatie	2.53%
Industriële Producten	1.56%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw,

winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.21% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die passen binnen het thema "Structural value". Bedrijven binnen dit thema zijn onder meer bedrijven met aandelen met een hoog dividendrendement en/of een beleid voor de inkoop van eigen aandelen. Ook komen bedrijven in aanmerking waarvoor een relatief lage waardering (uitgedrukt door bijvoorbeeld een hoge book-to-market ratio) als een indicator kan worden beschouwd om op korte of middellange termijn een meerwaarde op de belegging te verkrijgen. De book-to-market ratio is het resultaat van de boekwaarde (berekend als de waarde van de activa verminderd met de passiva) van een bedrijf gedeeld door de marktwaarde (berekend als het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de prijs per aandeel). Er wordt belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

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



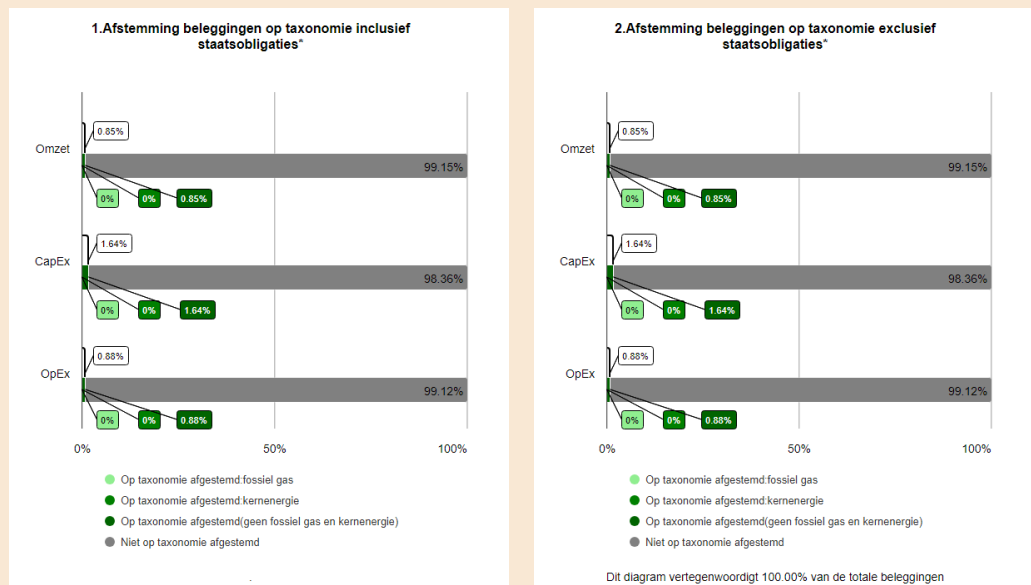
Nee

(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 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 0.09%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.56%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.21%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 27.58% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 10.08%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 17.50%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Global Value Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 reference portfolio MSCI World - Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund High Dividend New Markets

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund High Dividend New Markets
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund High Dividend New Markets (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund High Dividend New Markets

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 september 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 september 2007
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	370.52 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa worden hoofdzakelijk belegd in aandelen met een hoog dividendrendement van bedrijven uit landen waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken. Meer in het bijzonder dient hierbij gedacht aan landen uit Azië, Latijns-Amerika, Centraal-Europa en Oost-Europa.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 4,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de

mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Fonds in vereffening.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	33.911,61	32.399,36
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-0,24	-0,24
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	33.905,82	32.393,57
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	12.499,99	12.499,99
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-12.493,96	-12.493,96
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	33.911,61	32.399,36
A.	Kapitaal	32.399,34	32.426,46
D.	Resultaat van het boekjaar	1.512,27	-27,10

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	380,03	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	3,26	-1,68
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	380,05	
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	0,95	
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2,29	-1,70
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden		38,85
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	1.218,25	993,60
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		83,59
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-96,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)		-1.045,44
J.	Taksen		
	Classic Shares	-36,77	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.129,00	-25,40
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.512,27	-27,10
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.512,27	-27,10

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.512,27	-27,10
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.512,27	-27,10
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.512,27	387,94
IV.	(Dividenduitkering)		-360,84

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund High Dividend New Markets

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	99,84	99,85	99,85	99,85
AMERIKAANSE DOLLAR	0,16	0,15	0,15	0,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund High Dividend New Markets (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	2,00
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	2,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	2,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00
2024 - 12	0,00	0,00	0,00	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	32.426,48	21.093,33	11.333,13
2023 - 12	32.399,34	21.075,69	11.323,65
2024 - 12	33.911,59	22.059,42	11.852,17

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Niet van toepassing

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Medical Technologies

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Medical Technologies
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Medical Technologies (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Medical Technologies

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 april 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 april 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 493.22 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector met een sterke klemtoon op bedrijven waarvan de belangrijkste activiteit bestaat uit de ontwikkeling en de productie van medische apparatuur, en waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI AC World Health Care Equipment and Services - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een terugblik op de markt.

2.1.8. Toekomstig beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een overzicht van de vooruitzichten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt. Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	367.833.249,40	349.063.217,71
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	371.545.616,46	350.917.582,58
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	40.074,84	40.251,01
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-52.288,99	-90.084,50
	c) Ontleningen (-)	-3.378.189,42	-1.510.846,11
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	60.147,73	49.382,34
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	81.084,01	81.084,43
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-463.195,23	-424.152,04
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	367.833.249,40	349.063.217,71
A.	Kapitaal	329.065.321,08	322.681.414,29
B.	Deelneming in het resultaat	-50.282,11	-72.493,43
D.	Resultaat van het boekjaar	38.818.210,43	26.454.296,85

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	48.163.896,38	26.760.942,31
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-5.133.077,02	2.576.286,18
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	26.195.187,46	8.399.910,37
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	31.054.824,25	18.855.807,49
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.281.534,44	-6.586.234,05
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.937.657,91	8.667.744,68
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.492.238,83	3.031.047,08
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.376,07	2.433,37
	b) Deposito's en liquide middelen	10.767,14	54.595,45
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-63.833,17	-9.595,50
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	7,22	
B.	Andere	3,03	16,63
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-86.197,65	-89.952,16
B.	Financiële kosten (-)	-218,34	-315,96
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-149.673,69	-133.613,22
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.666.515,64	-5.019.544,68
	Institutional B Shares	-920,66	-769,20
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-378.074,90	-334.893,01
	c) Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
E.	Administratiekosten (-)	-1,36	1,99
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-994,38	-851,87
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-8,69	-14,34
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.555,86	-5.027,68
J.	Taksen		
	Classic Shares	-350.262,05	-368.065,59
	Institutional B Shares	-78,33	-89,32
L.	Andere kosten (-)	-15.015,09	-7.599,57
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-4.212.608,93	-2.882.931,64
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	38.818.210,43	26.454.296,85
VII.	Resultaat van het boekjaar	38.818.210,43	26.454.296,85

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	38.767.928,32	26.381.803,42
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	38.818.210,43	26.454.296,85
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-50.282,11	-72.493,43
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-37.889.009,96	-25.287.606,15
IV.	(Dividenduitkering)	-878.918,36	-1.094.197,27

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Medical Technologies

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	211.854,00	EUR	33,540	7.357.831,37		1,98	2,00
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	214.168,00	EUR	51,200	11.354.673,37		3,06	3,09
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	88.647,00	EUR	103,500	9.500.675,75		2,56	2,58
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	72.473,00	EUR	235,600	17.680.788,49		4,76	4,81
Aandelen genoteerd op beurs	SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	16.869,00	EUR	215,200	3.759.081,22		1,01	1,02
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	614.400,00	JPY	2.370,500	9.267.213,03		2,49	2,52
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	123.377,00	USD	113,110	13.955.172,47		3,76	3,79
Aandelen genoteerd op beurs	ALPHABET INC -A-	51.082,00	USD	189,300	9.669.822,60		2,60	2,63
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	46.898,00	USD	219,390	10.288.952,22		2,77	2,80
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	45.531,00	USD	368,900	16.796.385,90		4,52	4,57
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	32.907,00	USD	250,420	8.240.570,94		2,22	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	321.084,00	USD	89,320	28.679.222,88		7,72	7,80
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	50.744,00	USD	224,680	11.401.161,92		3,07	3,10
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	32.196,00	USD	229,550	7.390.591,80		1,99	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	161.515,00	USD	77,770	12.561.021,55		3,38	3,42
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	143.593,00	USD	74,030	10.630.189,79		2,86	2,89
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	46.691,00	USD	300,150	14.014.303,65		3,77	3,81
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	68.332,00	USD	521,960	35.666.570,72		9,60	9,70
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	36.636,00	USD	144,620	5.298.298,32		1,43	1,44
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	50.621,00	USD	229,320	11.608.407,72		3,12	3,16
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	29.503,00	USD	569,910	16.814.054,73		4,53	4,57
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	34.570,00	USD	79,880	2.761.451,60		0,74	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	63.386,00	USD	134,290	8.512.105,94		2,29	2,31
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	74.406,00	USD	360,050	26.789.880,30		7,21	7,28
Aandelen genoteerd op beurs	TANDEM DIABETES CARE INC -	189.826,00	USD	36,020	6.837.532,52		1,84	1,86
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	60.648,00	USD	505,860	30.679.397,28		8,26	8,34
<u>Ver.Arab.Emir.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NMC HEALTH PLC -	14.748,00	GBP	0,000	0,02		0,00	0,00
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALCON INC -	192.833,00	CHF	76,900	16.362.877,46		4,40	4,45
Aandelen genoteerd op beurs	CONVATEC GROUP PLC -	2.767.699,00	GBP	2,212	7.667.380,90		2,06	2,08
Totaal aandelen					371.545.616,46		100,00	101,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					371.545.616,46		100,00	101,01
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,31	AUD	1,000	0,19		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	1.797,63	CAD	1,000	1.249,92		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-338,06	CHF	1,000	-373,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	62.762,61	DKK	1,000	8.715,09		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-515.726,97	EUR	1,000	-534.035,28		0,00	-0,14
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	40.068,17	GBP	1,000	50.181,38		0,00	0,01

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	-616,02	HKD	1,000	-79,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	-396.265,00	JPY	1,000	-2.521,41		0,00	-0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	2,02	NZD	1,000	1,13		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	0,14	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	-2.841.180,40	USD	1,000	-2.841.180,40		0,00	-0,77
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	0,25	ZAR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-3.318.041,69		0,00	-0,90
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-3.318.041,69		0,00	-0,90
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	40.074,84	USD	1,000	40.074,84		0,00	0,01
Totaal vorderingen				40.074,84		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP USD TE BETALEN	-52.288,99	USD	1,000	-52.288,99		0,00	-0,01
Totaal schulden				-52.288,99		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-12.214,15		0,00	-0,00
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		USD		81.084,01		0,00	0,02
Te betalen kosten Te betalen kosten		USD		-463.195,23		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-382.111,22		0,00	-0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				367.833.249,40		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	0,04	0,95	-0,44	
Zwitserland	8,45	7,95	7,58	
China	0,45	0,55	0,00	
Duitsland	2,59	2,78	4,29	
Frankrijk	3,43	3,01	7,68	
Japan	2,19	1,82	1,69	
V.S.A.	82,85	82,94	79,20	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Zwitserland	4,44
Duitsland	6,10
Frankrijk	7,38
Verenigd Koninkrijk	2,08
Japan	2,52
Verenigde Staten van Amerika	78,36
onbepaald	-0,88
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	3,47			
Consumenten(Niet cyclisch)	6,61			
Farma	86,23			
Financiële sectoren	0,04			
Technologie	3,65			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,70	2,48	2,63
Retail & Groothandel - Discretionair	3,04	2,81	2,79
Financiële Diensten	0,45	0,75	-0,88
Gezondheidszorg	89,97	88,50	90,91
Technische Hardware & Halfgeleiders	4,81	5,46	4,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
ZWITSERSE FRANK	4,84	4,76	4,40	4,44
EURO	5,88	5,67	11,87	13,33
BRITS POND	3,61	3,19	3,18	2,10
HONG KONG DOLLAR	0,45	0,55	0,00	-0,00
JAPANSE YEN	2,19	1,83	1,70	2,52
AMERIKAANSE DOLLAR	83,03	84,00	78,85	77,61
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Medical Technologies (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	37.803.078,40	52.325.794,95	90.128.873,35
Verkopen	58.698.398,55	53.834.573,23	112.532.971,78
Totaal 1	96.501.476,95	106.160.368,18	202.661.845,13
Inschrijvingen	9.566.114,48	14.663.992,54	24.230.107,02
Terugbetalingen	23.059.214,57	20.159.232,52	43.218.447,09
Totaal 2	32.625.329,05	34.823.225,06	67.448.554,11
Gemiddelde van de totale activa	366.575.242,58	382.611.864,69	374.758.539,45
Omloopsnelheid	17,43%	18,64%	36,08%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	5.087,86	1.737,44	3.120,40	3.578,17	38.838,73	26.254,99	65.093,72
2023 - 12	2.551,19	1.462,82	3.148,51	2.703,48	38.241,40	25.014,34	63.255,74
2024 - 12	2.412,47	1.517,60	4.201,81	2.933,34	36.452,06	23.598,61	60.050,67

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	29.535.466,82	8.965.115,03	17.608.699,71	17.730.079,75
2023 - 12	13.912.684,05	6.990.627,42	17.161.962,13	12.721.851,96
2024 - 12	15.687.027,60	8.529.394,37	26.975.619,93	16.215.152,70

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	332.372.070,00	5.372,31	4.712,19
2023 - 12	348.787.785,47	5.813,82	5.055,46
2024 - 12	367.536.922,63	6.469,60	5.581,12

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	56,66		1.108,95		44,00		44,00
2023 - 12	0,00		0,00		44,00		44,00
2024 - 12	0,00		2,00		42,00		42,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	351.029,02		6.999.853,19	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		14.439,36	

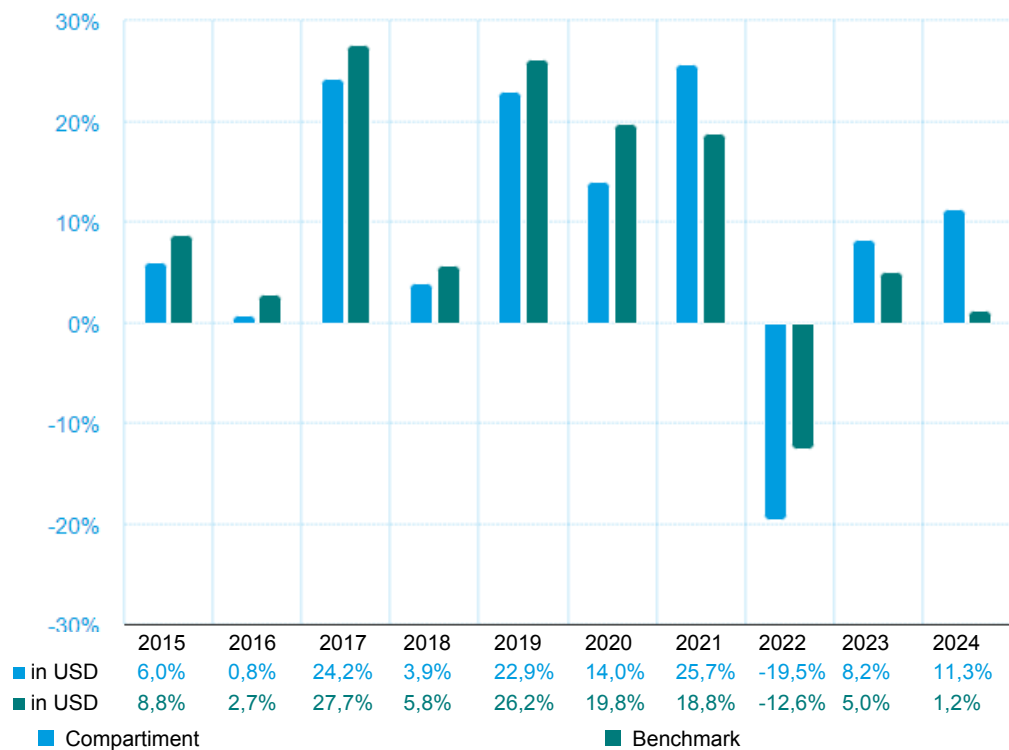
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	251.303,26	5.711,44	
2023 - 12	275.432,24	6.259,82	
2024 - 12	296.326,78	7.055,40	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0170813936
KBC Equity Fund Medical Technologies Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

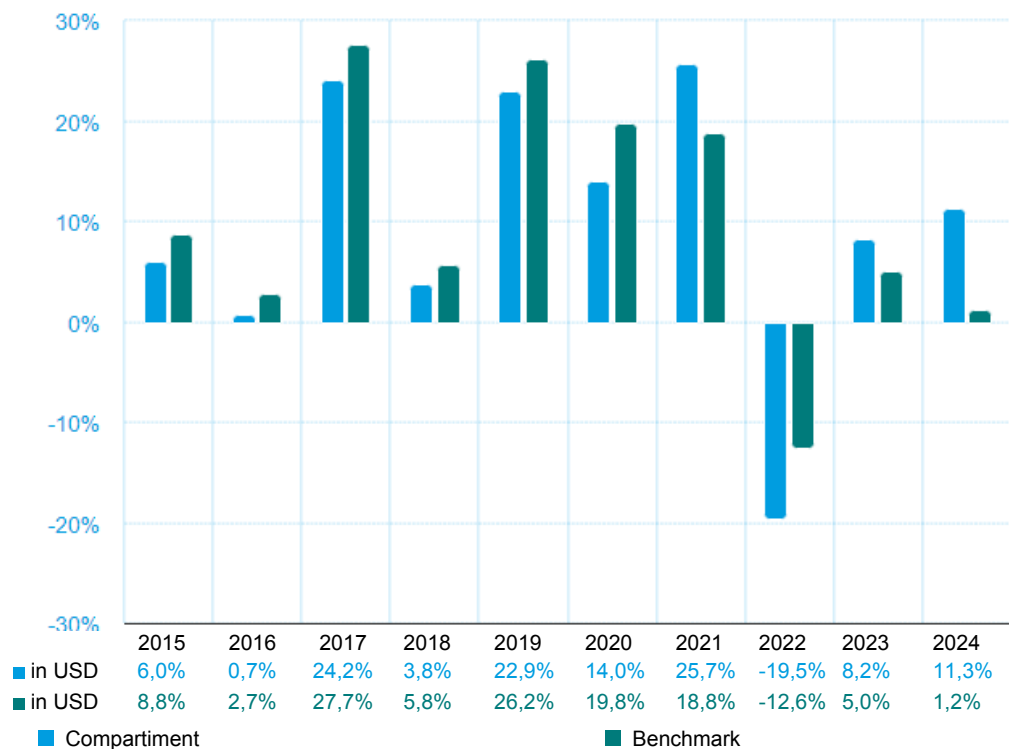
Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Classic Shares

BE0170812920
KBC Equity Fund Medical Technologies Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170813936	USD	11,28%	1,16%	-1,05%	-2,43%	6,78%	5,75%	8,93%	9,67%	30/04/1999	
DIV	BE0170812920	USD	11,26%	1,16%	-1,06%	-2,43%	6,77%	5,75%	8,91%	9,67%	30/04/1999	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 26,0711 USD netto (37,2445 USD bruto).

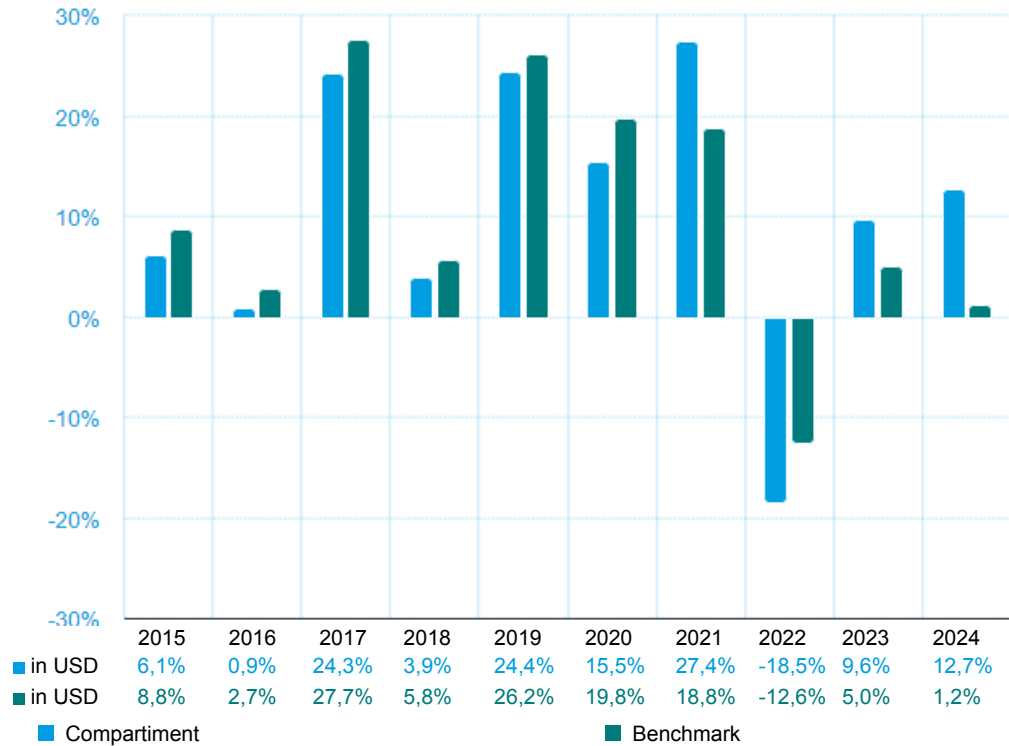
Institutional B Shares

BE6228551840

KBC Equity Fund Medical Technologies Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228551840	USD	12,71%	1,16%	0,22%	-2,43%	8,16%	5,75%	9,80%	9,67%	25/11/2011	12,37%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,767%

Transactiekosten: 0,155%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,782%

Transactiekosten: 0,155%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,490%

Transactiekosten: 0,152%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 54,35% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 894,57 USD en voor de Beheersvennootschap 357,83 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 herinvesterings 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 7733122.484 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	1.376,27	357,83	123,86
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	481,69		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 2017
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

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende ontwikkeling, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa worden rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in een gediversifieerde selectie van wereldwijde aandelen.

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. De samenstelling van de portefeuille gebeurt op basis van een kwantitatief model dat tot doel heeft de verwachte beweeglijkheid zo beperkt mogelijk te houden.

De belangrijkste parameters in het model zijn historische gegevens omtrent de koersschommelingen van de individuele aandelen, hun samenhang met de brede markt en hun samenhang met elkaar. Als gevolg hiervan kan het compartiment steeds in meer of mindere mate geconcentreerd beleggen in één of meerdere thema's, sectoren of regio's.

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 informatievergathering over

duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 All Countries World EUR - 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 Equity Fund Minimum Variance 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 reference portfolio MSCI All Countries World EUR - Net Return Index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de reference portfolio MSCI All Countries World EUR - 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 Equity Fund Minimum Variance 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 minimaal aandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen.

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 Equity Fund Minimum Variance 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimaal aandeel 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 minimaal aandeel 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 Equity Fund Minimum Variance 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 Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit een gediversifieerd wereldwijd universum. De samenstelling van het fonds werd regelmatig herzien en aangepast met als doel de verwachte waardeschommelingen te beperken. De gerealiseerde rendementen en berekende waardeschommelingen bevestigen dat deze doelstelling is bereikt.

De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal blijven beleggen in overeenstemming met zijn belangrijkste kwantitatieve doelstelling, namelijk het verkrijgen van blootstelling aan wereldwijde aandelenmarkten met lage waardeschommelingen. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

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. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional 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. Er is een concentratie mogelijk van de beleggingen in aandelen in één regio, sector of thema.

- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een gemiddeld rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	158.787.720,82	209.691.775,43
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	158.697.375,17	209.735.817,77
D.	Andere effecten		3.590,47
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen		150.446,14
B.	Schulden		
	c) Ontleningen (-)	-87.984,61	-3.059.481,99
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	150.320,72	2.727.451,07
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	140.925,31	199.329,75
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-112.915,77	-65.377,78
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	158.787.720,82	209.691.775,43
A.	Kapitaal	125.378.690,55	191.761.593,63
B.	Deelneming in het resultaat	-2.863.662,92	-688.937,30
D.	Resultaat van het boekjaar	36.272.693,19	18.619.119,10

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	28.522.212,19	22.007.601,81
D.	Andere effecten	-909,88	909,88
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	3.997.442,15	-7.231.922,77
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	38.681.038,92	29.309.344,09
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	55.814,83	-6.877.398,65
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-11.808.388,78	-16.277.156,11
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.590.279,49	8.621.799,59
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.961.736,26	5.485.794,74
B.	Interesten		
b)	Deposito's en liquide middelen	17.888,55	13.741,13
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-9.995,37	-19.859,14
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	1,90	11,59
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-245.599,04	-229.029,09
B.	Financiële kosten (-)	-147,37	-236,58
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-83.825,05	-93.753,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Institutional Shares	-617.184,95	-1.026.569,68
	Corporate Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-8.124,43	-10.587,36
	Classic Shares	-553,12	-2.336,37
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-153.207,83	-230.635,20
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-387,54	-256,96
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3,46	-8,81
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.024,03	-8.058,79
J.	Taksen		
	Institutional Shares	-8.008,04	-29.221,56
	Corporate Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-1.657,29	-1.587,61
	Classic Shares	-3,94	-127,95
	Institutional Discretionary Shares	-12.688,05	0,00
L.	Andere kosten (-)	-79.643,47	-4.123,47
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	3.753.948,73	3.842.530,18
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	36.272.693,19	18.619.119,10
VII.	Resultaat van het boekjaar	36.272.693,19	18.619.119,10

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	33.409.030,27	17.930.181,80
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	36.272.693,19	18.619.119,10
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-2.863.662,92	-688.937,30
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-33.409.030,27	-17.930.181,80

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMCOR PLC -	33.977,00	USD	9,410	308.762,50		0,20	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	THE NEWS CORPORATION INC -	27.692,00	USD	27,540	736.492,21		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSURBAN GROUP -	173.778,00	AUD	13,390	1.391.301,16		0,88	0,88
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	11.402,00	EUR	192,200	2.191.464,40		1,38	1,38
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARCH CAPITAL GROUP LTD -	5.956,00	USD	92,350	531.179,72		0,34	0,34
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ITAUSA SA -	290.379,00	BRL	8,830	400.809,91		0,25	0,25
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	4.699,00	CAD	157,280	496.260,33		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	152,00	CAD	4.444,910	453.666,98		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	DOLLARAMA INC -	6.121,00	CAD	140,280	576.565,63		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	32.702,00	CAD	44,270	972.107,85		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	31.393,00	CAD	44,840	945.211,59		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	9.189,00	CAD	173,320	1.069.418,13		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SILVER WHEATON CORP -	12.502,00	CAD	80,910	679.222,88		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	THOMSON REUTERS CORP -	4.273,00	CAD	230,820	662.272,84		0,42	0,42
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	1.338.681,00	HKD	4,430	737.266,16		0,47	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHINA LTD -	3.185.341,00	HKD	3,970	1.572.135,28		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK -	720.719,00	HKD	6,480	580.609,92		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	723.377,00	HKD	12,260	1.102.550,88		0,70	0,69
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	COLOPLAST A/S B	4.926,00	DKK	786,200	519.335,90		0,33	0,33
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BOERSE AG -	9.256,00	EUR	222,400	2.058.534,40		1,30	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	68.799,00	EUR	28,890	1.987.603,11		1,25	1,25
Aandelen genoteerd op beurs	HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM	2.681,00	EUR	241,400	647.193,40		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	23.101,00	EUR	84,700	1.956.654,70		1,23	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	3.087,00	EUR	487,100	1.503.677,70		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	9.025,00	EUR	236,300	2.132.607,50		1,34	1,34
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ELISA OYJ (HEL) A	15.470,00	EUR	41,800	646.646,00		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	NOKIA A	178.944,00	EUR	4,275	764.896,13		0,48	0,48
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	26.826,00	EUR	65,120	1.746.909,12		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	ORANGE S.A. -	99.765,00	EUR	9,628	960.537,42		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	SODEXHO ALLIANCE -	12.545,00	EUR	79,550	997.954,75		0,63	0,63
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HANG SENG BANK LTD. -	85.366,00	HKD	95,550	1.014.049,37		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	81.736,00	HKD	74,650	758.554,29		0,48	0,48

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	THE LINK REIT -	119.636,00	HKD	32,850	488.585,68		0,31	0,31
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	4.192,00	USD	418,670	1.694.895,84		1,07	1,07
<u>Indonesië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	779.873,00	IDR	9.675,000	452.724,27		0,28	0,28
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	11.100,00	JPY	5.340,000	364.226,98		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	54.400,00	JPY	5.161,000	1.725.204,71		1,09	1,09
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	36.800,00	JPY	4.858,000	1.098.533,25		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	53.000,00	JPY	3.309,000	1.077.656,90		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	49.600,00	JPY	2.799,500	853.237,68		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	KIRIN BREWERY -	32.500,00	JPY	2.049,000	409.197,71		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	1.600.700,00	JPY	158,000	1.554.085,50		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	18.400,00	JPY	4.659,000	526.766,82		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	10.100,00	JPY	8.600,000	533.737,48		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	21.700,00	JPY	4.316,000	575.504,93		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	35.000,00	JPY	5.369,000	1.154.700,42		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	1.358.900,00	JPY	198,900	1.660.849,03		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	39.600,00	JPY	4.181,000	1.017.380,08		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	34.800,00	JPY	2.797,000	598.107,97		0,38	0,38
<u>Maleisië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MALAYAN BANKING BHD -	574.700,00	MYR	10,240	1.270.977,36		0,80	0,80
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	32.242,00	EUR	31,490	1.015.300,58		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE KPN NV -	298.215,00	EUR	3,515	1.048.225,73		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	WOLTERS KLUWER -	6.038,00	EUR	160,400	968.495,20		0,61	0,61
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	282.700,00	SGD	3,080	616.379,77		0,39	0,39
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	2.187,00	EUR	197,400	431.713,80		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	RED ELECTRICA DE ESPANA -	24.551,00	EUR	16,500	405.091,50		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	TELEFONICA SA -	80.331,00	EUR	3,937	316.263,15		0,20	0,20
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHUNGHWA TELECOM CO LTD -	550.954,00	TWD	123,500	2.004.304,17		1,26	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST FINANCIAL HOLDING CO -	570.605,00	TWD	27,100	455.497,71		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	291.335,00	TWD	90,300	774.928,70		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	218.542,00	TWD	184,000	1.184.497,28		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	HUA NAN FINANCIAL HOLDING -	601.749,00	TWD	26,150	463.519,92		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	MEGA FINANCIAL HOLD CO -	378.954,00	TWD	38,700	431.995,07		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	31.409,00	TWD	502,000	464.450,20		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP. -	31.905,00	TWD	568,000	533.812,10		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN CELLULAR CORP -	208.329,00	TWD	113,500	696.509,30		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED MICRO ELECTRONICS -	638.567,00	TWD	43,050	809.768,65		0,51	0,51
<u>Thailand</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIRPORTS OF THAILAND PCL -	202.000,00	THB	59,500	338.963,37		0,21	0,21
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	COMPASS GROUP -	59.625,00	GBP	26,620	1.919.682,47		1,21	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	44.495,00	GBP	7,984	429.659,77		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	94.006,00	GBP	12,820	1.457.593,94		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	7.851,00	GBP	48,330	458.917,62		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	RELX PLC -	10.234,00	GBP	36,290	449.185,09		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIS GROUP HOLDINGS LTD -	2.004,00	USD	313,240	606.212,42		0,38	0,38
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	5.584,00	USD	177,700	958.258,62		0,60	0,60

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	5.290,00	USD	351,790	1.797.169,58		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES	4.236,00	USD	95,650	391.282,86		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	3.262,00	USD	368,900	1.162.097,34		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	34.023,00	USD	22,770	748.144,58		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOMATIC DATA	4.191,00	USD	292,730	1.184.772,02		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	PROCESSING, INC. -							
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	556,00	USD	3.202,000	1.719.277,64		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES	9.494,00	USD	219,970	2.016.798,82		1,27	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	AVERY DENNISON	5.071,00	USD	187,130	916.403,89		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	CORPORATION -							
Aandelen genoteerd op beurs	BROADRIDGE FINANCIAL	1.827,00	USD	226,090	398.905,29		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SOLUTIONS -							
Aandelen genoteerd op beurs	BROWN & BROWN INC -	3.541,00	USD	102,020	348.868,01		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN	2.031,00	USD	300,460	589.313,63		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	SYSTEMS -							
Aandelen genoteerd op beurs	CAMPBELL SOUP CO -	12.335,00	USD	41,880	498.879,58		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	12.217,00	USD	118,270	1.395.368,99		0,88	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	CBOE GLOBAL MARKETS	5.165,00	USD	195,400	974.641,24		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	8.264,00	USD	224,680	1.793.100,45		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	CHUBB LTD -	1.361,00	USD	276,300	363.152,39		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CHURCH & DWIGHT CO.	12.421,00	USD	104,710	1.256.014,40		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	5.713,00	USD	276,140	1.523.503,45		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	35.026,00	USD	59,200	2.002.452,15		1,26	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	8.437,00	USD	162,410	1.323.276,84		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	16.412,00	USD	90,910	1.440.864,24		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	ELECTRONIC ARTS -	4.778,00	USD	146,300	675.056,88		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	7.885,00	USD	71,760	546.429,36		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ERIE INDEMNITY CO -	1.863,00	USD	412,230	741.655,71		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	18.507,00	USD	48,580	868.247,28		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	2.737,00	USD	251,470	664.677,34		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	GARTNER INC A	1.477,00	USD	484,470	691.030,60		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	27.851,00	USD	63,770	1.715.169,74		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	6.267,00	USD	197,370	1.194.512,59		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	4.086,00	USD	109,400	431.683,63		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE	1.626,00	USD	247,160	388.104,45		0,25	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	HOLDINGS INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	2.042,00	USD	253,710	500.314,65		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	8.646,00	USD	219,830	1.835.490,28		1,16	1,16
Aandelen genoteerd op beurs	KELLOGG CO. -	14.143,00	USD	80,970	1.105.899,29		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	KEURIG DR PEPPER INC -	18.571,00	USD	32,120	576.050,72		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	6.665,00	USD	160,630	1.033.895,65		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	8.213,00	USD	131,040	1.039.335,12		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF	3.640,00	USD	229,320	806.107,97		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICA HOLDINGS -							
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY MEDIA CORP-	5.010,00	USD	92,660	448.311,54		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY FORMULA -							
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	1.524,00	USD	772,000	1.136.193,14		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES	2.639,00	USD	270,240	688.714,01		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	MARSH & MCLENNAN CO -	8.025,00	USD	212,410	1.646.151,86		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	3.550,00	USD	569,910	1.953.819,89		1,23	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	10.625,00	USD	99,480	1.020.738,77		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	3.373,00	USD	421,500	1.372.978,75		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	1.660,00	USD	291,050	466.579,43		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ	10.590,00	USD	59,730	610.855,34		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL INC A							
Aandelen genoteerd op beurs	MOTOROLA SOLUTIONS	4.401,00	USD	462,230	1.964.533,30		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE,INC.	13.887,00	USD	116,080	1.556.738,73		0,98	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	-							
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	33.432,00	USD	27,380	883.986,63		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	1.764,00	USD	1.185,800	2.020.039,79		1,27	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	-							
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	5.673,00	USD	166,640	912.939,37		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	PEPSICO INC -	7.850,00	USD	152,060	1.152.748,43		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/	2.153,00	USD	167,650	348.576,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	THE -							
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	8.032,00	USD	239,610	1.858.568,34		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	PTC INC -	2.283,00	USD	183,870	405.384,08		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	9.490,00	USD	53,410	489.484,21		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON	2.182,00	USD	712,330	1.501.017,92		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMACEUTICALS -							

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	5.925,00	USD	269,260	1.540.671,66		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	7.035,00	USD	201,180	1.366.780,59		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSIS INC -	1.068,00	USD	485,360	500.593,41		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SYSCO CORPORATION -	5.809,00	USD	76,460	428.929,15		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	T-MOBILE US INC -	8.934,00	USD	220,730	1.904.395,77		1,20	1,20
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	9.960,00	USD	120,810	1.162.016,03		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	TYLER TECHNOLOGIES INC -	2.327,00	USD	576,640	1.295.839,00		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED THERAPEUTICS CORP. -	1.536,00	USD	352,840	523.382,17		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	3.241,00	USD	505,860	1.583.285,62		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	VERISIGN INC. -	5.705,00	USD	206,960	1.140.228,68		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	30.832,00	USD	39,990	1.190.701,77		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	3.914,00	USD	402,700	1.522.132,11		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	W.R. BERKLEY CORP -	6.372,00	USD	58,520	360.105,69		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	WALMART INC -	6.209,00	USD	90,350	541.750,99		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	11.661,00	CAD	246,600	1.930.898,65		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	9.525,00	USD	201,790	1.856.156,20		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	WK KELLOGG CO -	20.889,00	USD	17,990	362.909,81		0,23	0,23
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	207,00	CHF	3.966,000	874.832,55		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	4.896,00	CHF	207,800	1.084.148,64		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	7.937,00	CHF	88,700	750.208,32		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	1.886,00	CHF	255,500	513.492,93		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS PRIME SITE -	4.810,00	CHF	98,800	506.411,89		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	6.944,00	CHF	131,200	970.835,00		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	SWISSCOM AG -	3.456,00	CHF	504,500	1.857.961,80		1,17	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	3.293,00	USD	142,970	454.659,79		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	3.448,00	CHF	538,800	1.979.687,87		1,25	1,25
Totaal aandelen					158.697.375,17		100,00	99,94
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					158.697.375,17		100,00	99,94
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	134,16	AUD	1,000	80,22		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	9.221,97	CAD	1,000	6.192,33		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-1.896,87	CHF	1,000	-2.021,34		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	-0,39	CZK	1,000	-0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	-192,24	DKK	1,000	-25,78		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-84.707,75	EUR	1,000	-84.707,75		0,00	-0,05
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-1.016,75	GBP	1,000	-1.229,72		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	298.570,77	HKD	1,000	37.118,53		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	0,31	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	128.184,00	JPY	1,000	787,67		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	210,26	MXN	1,000	9,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	0,06	NOK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	0,19	PLN	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	49,89	SEK	1,000	4,36		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	5,39	SGD	1,000	3,82		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	0,33	TRY	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	109.891,36	USD	1,000	106.123,96		0,00	0,07
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	0,01	ZAR	1,000	0,00		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					62.336,11		0,00	0,04
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					62.336,11		0,00	0,04
ANDERE								
Te ontvangen interesten			EUR		140.925,31		0,00	0,09
Te betalen kosten			EUR		-112.915,77		0,00	-0,07
TOTAAL ANDERE					28.009,54		0,00	0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					158.787.720,82		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	0,45	0,54	0,00	
België	0,38	0,34	0,48	

Brazilië	0,00	0,00	0,00
Canada	5,19	6,45	4,61
Zwitserland	6,01	5,30	5,63
China	3,27	2,59	3,08
Duitsland	2,23	2,59	4,51
Denemarken	1,76	1,86	0,92
Spanje	1,10	1,52	1,53
Finland	0,79	0,78	0,75
Frankrijk	2,01	2,25	3,72
V.K.	0,94	1,26	1,36
Hong Kong	4,42	4,48	1,88
Indonesië	1,02	1,05	0,97
Ierland	0,99	1,12	1,19
Italië	0,44	0,40	0,40
Japan	12,25	13,39	11,05
Mexico	0,33	0,47	0,00
Maleisië	0,53	0,42	0,47
Nederland	2,29	2,66	1,90
Singapore	0,60	0,64	0,54
Zweden	0,34	0,00	0,00
Thailand	0,92	0,82	0,25
Taiwan	5,24	5,66	6,24
V.S.A.	46,50	43,41	48,52
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Australië	0,88
België	1,38
Brazilië	0,25
Canada	3,68
Zwitserland	5,37
China	2,51
Duitsland	6,47
Denemarken	0,33
Spanje	0,73
Finland	0,89
Frankrijk	2,33
Verenigd Koninkrijk	2,97
Hongkong	1,42
Indonesië	0,28
Japan	8,28
Maleisië	0,80
Nederland	1,91
Singapore	0,39
Thailand	0,21
Taiwan	4,92
Verenigde Staten van Amerika	53,88
onbepaald	0,12
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,61			
Consumenten(Cyclisch)	12,69			
Consumenten(Niet cyclisch)	14,37			
Farma	17,16			
Financiële sectoren	15,72			
Technologie	17,39			
Telecommunicatie	9,69			
Nutsbedrijven	1,95			
Vastgoed	5,42			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	2,62	3,41	4,37
Telecommunicatie	9,03	9,26	10,82
Discretionaire Consumentenproducten	2,43	2,71	0,92
Discretionaire Consumentendiensten	1,26	1,05	0,24
Retail & Groothandel - Discretionair	4,93	4,17	3,08
Basis Consumptiegoederen	10,82	9,35	10,07
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,44	1,96	1,98
Bank	7,14	6,84	5,07
Financiële Diensten	3,19	2,59	2,53
Verzekeringen	5,49	7,96	9,32
Onroerend Goed	1,51	0,26	3,03
Gezondheidszorg	16,30	16,79	15,39
Industriële Producten	1,24	0,74	0,94
Industriële Diensten	7,28	8,74	10,28
Materialen	3,17	4,22	3,79
Technische Hardware & Halfgeleiders	8,44	9,36	7,35
Software & Technische Diensten	12,40	10,16	9,96
Nutsbedrijven	1,31	0,43	0,87
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,45	0,54	0,00	0,89
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,00	0,25
CANADESE DOLLAR	5,19	6,45	4,61	4,91
ZWITSERSE FRANK	6,01	5,30	5,71	5,37
DEENSE KROON	1,76	1,86	0,93	0,33
EURO	9,23	10,28	11,92	13,65
BRITS POND	0,94	1,28	1,41	2,97
HONG KONG DOLLAR	7,69	7,07	5,04	3,96
INDONESISCHE RUPIAH	1,02	1,05	0,97	0,28
JAPANSE YEN	12,25	13,50	11,23	8,30
MEXICAANSE PESO	0,33	0,47	0,00	0,00
MALEISE RINGGIT	0,53	0,42	0,50	0,80
ZWEEDSE KROON	0,34	0,00	0,00	0,00
SINGAPORE DOLLAR	0,60	0,64	0,54	0,39
THAILANDSE BATH	0,92	0,82	0,29	0,21
TAIWAN DOLLAR	5,24	5,67	6,24	4,92
AMERIKAANSE DOLLAR	47,50	44,65	50,61	52,76
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	73.825.675,84	63.892.553,02	137.718.228,86
Verkopen	78.646.133,57	142.583.221,46	221.229.355,02
Totaal 1	152.471.809,41	206.475.774,48	358.947.583,88
Inschrijvingen	11.002.833,34	191.065.817,15	202.068.650,49
Terugbetalingen	17.651.249,05	271.594.149,24	289.245.398,29
Totaal 2	28.654.082,39	462.659.966,39	491.314.048,78
Gemiddelde van de totale activa	226.082.562,31	191.507.397,68	208.366.362,25
Omloopsnelheid	54,77%	-133,77%	-63,52%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		190,00		190,00
2023 - 12	0,00		95,00		95,00		95,00
2024 - 12	0,00		95,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		125.155,85	
2024 - 12	0,00		140.599,05	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	247.962,78	1.305,07	
2023 - 12	132.572,07	1.395,50	
2024 - 12	0,00	0,00	

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	325,00	0,00	969,00	0,00	1.715,00	0,00	1.715,00
2023 - 12	0,00	0,00	629,00	0,00	1.086,00	0,00	1.086,00
2024 - 12	660,00	0,00	754,00	0,00	992,00	0,00	992,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	455.864,20	0,00	1.332.988,67	0,00
2023 - 12	0,00	0,00	921.349,82	0,00
2024 - 12	1.127.557,20	0,00	1.320.570,68	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.353.968,88	1.372,58	0,00
2023 - 12	1.611.240,40	1.483,65	0,00
2024 - 12	1.736.504,58	1.750,51	0,00

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	14.561,00	0,00	48.170,00	0,00	199.934,00	0,00	199.934,00
2023 - 12	11.428,87	0,00	71.893,71	0,00	139.469,16	0,00	139.469,16
2024 - 12	7.981,08	0,00	129.626,94	0,00	17.823,30	0,00	17.823,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	20.227.686,81	0,00	67.120.791,28	0,00
2023 - 12	16.635.305,97	0,00	102.795.776,73	0,00
2024 - 12	12.203.848,72	0,00	213.408.940,46	0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	275.677.701,10	1.378,84	0,00
2023 - 12	207.947.962,96	1.491,00	0,00
2024 - 12	31.390.688,30	1.761,22	0,00

Institutional Discretionary Shares

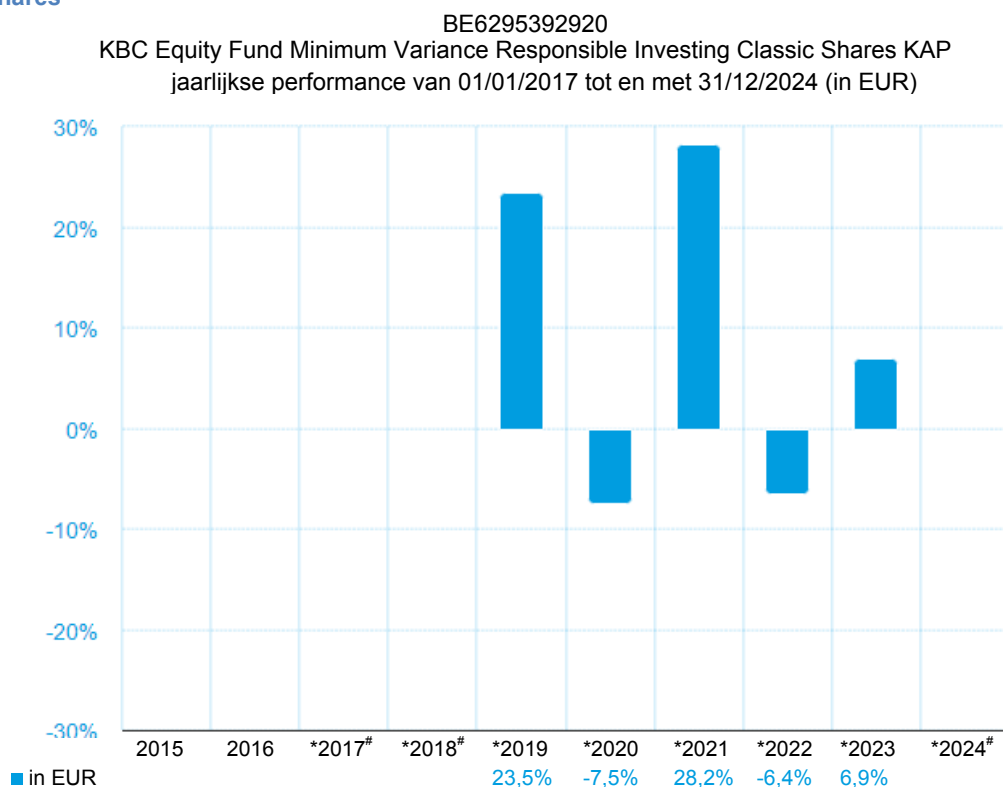
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	1.784.850,29		674.886,13		1.109.964,16		1.109.964,16

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	188.737.244,57		74.375.288,10	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	125.660.527,94	113,21	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren.
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

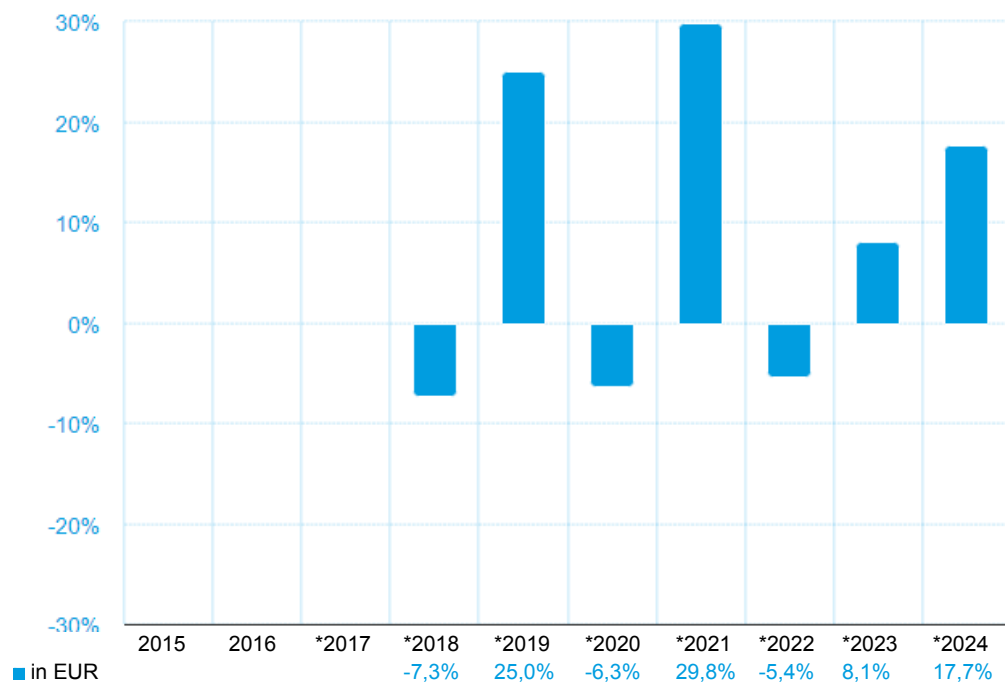
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Shares

BE6295397978

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Institutional Shares

BE6295398018

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2017 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6295397978	EUR	17,72%		6,39%		7,92%				27/06/2017	7,83%

* 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.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

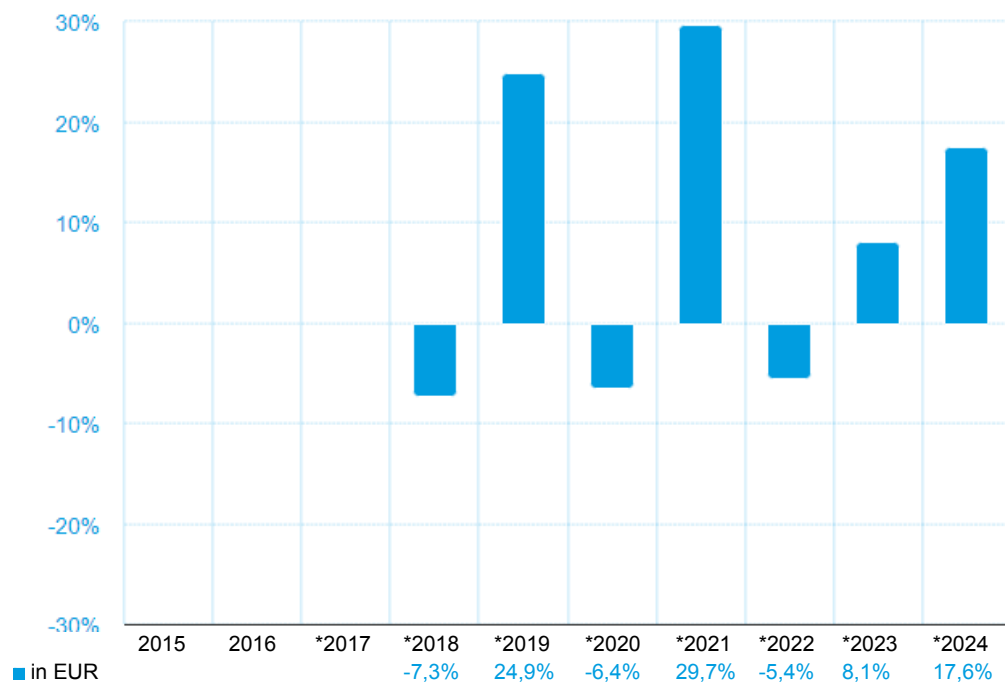
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Discretionary Shares

BE6295394942

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Discretionary Shares

BE6295396962

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance van 01/01/2017 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6295394942	EUR	17,59%		6,32%		7,83%				27/06/2017	7,74%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- 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

Institutional Discretionary Shares

BE6348154863

KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,444%

Transactiekosten: 0,131%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,598%

Transactiekosten: 0,131%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,715%

Transactiekosten: 0,131%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Minimum Variance Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000DDUOOPAQH2R82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 28.55% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 28.55% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 71.45% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de reference portfolio gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende reference portfolio: MSCI All Countries World EUR - Net Return Index. Beter dan volgende benchmark: .	21.4825	17.54	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 reference portfolio: MSCI All Countries World EUR - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Minimum Variance Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende reference portfolio: MSCI All Countries World EUR - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	110.5225	63.36	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	28.55	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	10.57	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	17.62	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		17.68	17.54
Broeikasgasintensiteit		62.86	63.36
Duurzame beleggingen (%)	77.94	73.98	28.55
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		20.26	10.93
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		53.71	17.62
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		100.00	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 28.55% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SAP SE	Software & Technische Diensten	1.27%	Duitsland
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.19%	Taiwan
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telecommunicatie	1.15%	Taiwan
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Telecommunicatie	1.11%	Duitsland
UCB SA	Gezondheidszorg	1.04%	België
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.03%	Verenigde Staten van Amerika
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	Basis Consumptiegoederen	1.02%	Duitsland
WASTE CONNECTIONS INC	Industriële Diensten	1.01%	Canada
AUTOZONE INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.01%	Verenigde Staten van Amerika
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	Retail & Groothandel - Discretionair	0.99%	Verenigde Staten van Amerika
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Verzekeringen	0.99%	Zwitserland
REGENERON PHARMACEUTICALS	Gezondheidszorg	0.99%	Verenigde Staten van Amerika
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Software & Technische Diensten	0.98%	Verenigde Staten van Amerika
LINDE PLC	Materialen	0.98%	Ierland
CADENCE DESIGN SYS INC	Software & Technische Diensten	0.98%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 28.55%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Minimum Variance Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 konden worden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Minimum Variance Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

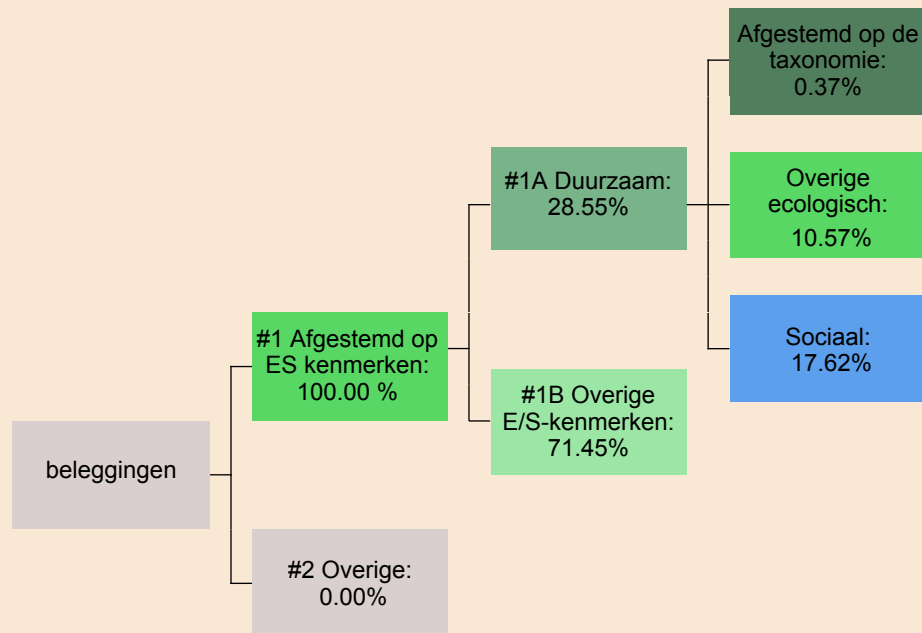
10.57% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.37% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 17.62% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	16.39%
Software & Technische Diensten	11.14%
Basis Consumptiegoederen	10.13%
Telecommunicatie	10.00%
Industriële Diensten	8.81%
Verzekeringen	8.17%
Technische Hardware & Halfgeleiders	8.08%
Bank	6.22%
Materialen	4.02%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.83%
Media	3.25%
Financiële Diensten	2.43%
Discretionaire Consumentenproducten	2.31%
Retail en Groothandel - Basisproducten	1.72%
Onroerend Goed	1.31%
Discretionaire Consumentendiensten	0.77%
Industriële Producten	0.71%
Nutsbedrijven	0.71%

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-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 0.37% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa worden rechtstreeks of onrechtstreeks belegd in een gediversifieerde selectie van wereldwijde aandelen.

De doelstelling is een hoog rendement te realiseren met zo weinig mogelijk schommelingen in de waarde van het compartiment. De samenstelling van de portefeuille gebeurt op basis van een kwantitatief model dat tot doel heeft de verwachte beweeglijkheid zo beperkt mogelijk te houden. De belangrijkste parameters in het model zijn historische gegevens omtrent de koersschommelingen van de individuele aandelen, hun samenhang met de brede markt en hun samenhang met elkaar. Als gevolg hiervan kan het compartiment steeds in meer of mindere mate geconcentreerd beleggen in één of meerdere thema's, sectoren of regio's.

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:

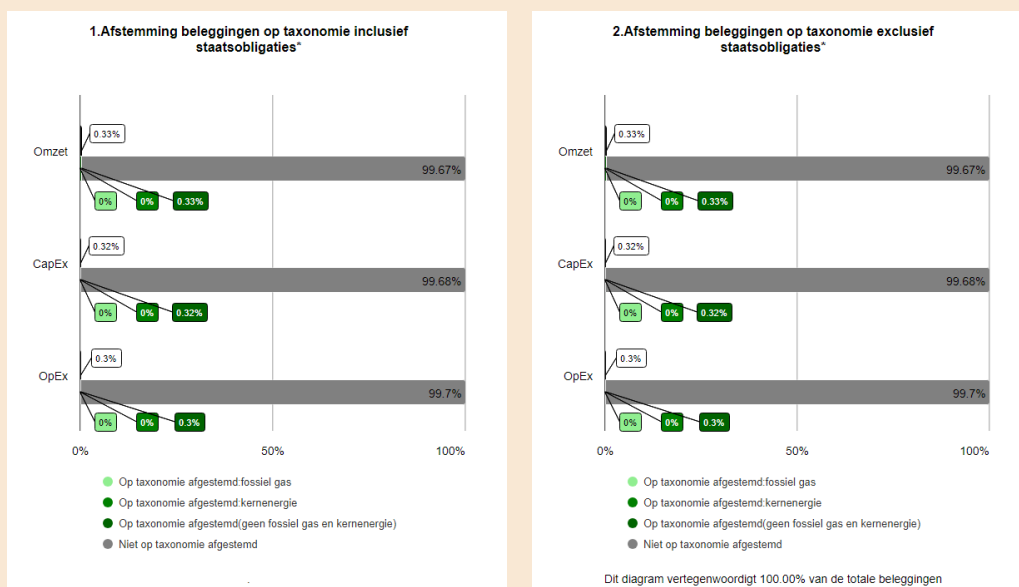
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ 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 0.00%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.23%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.37%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 28.55% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 10.93%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 17.62%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Minimum Variance Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de reference portfolio MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund New Asia
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Asia
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Asia (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund New Asia

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 januari 1994
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 28 januari 1994
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 444.36 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

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 zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit landen in Azië waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Emerging Markets Asia - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen

via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op basis van een kwantitatieve analyse en een strikt risicokader werden er actieve posities opgebouwd in aandelen uit de regio Opkomend Azië. Ongeveer eens per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie voor een actieve aandelenselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit Aziatische landen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit Aziatische landen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional 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 uit Aziatische landen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven uit opkomende economieën, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	250.353.646,95	246.906.036,21
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	253.352.498,04	250.709.142,38
D.	Andere effecten		170,71
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	12.369,87	26.187,27
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-48.468,54	-306.586,83
c)	Ontleningen (-)	-2.886.571,12	-3.676.714,57
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	30.180,17	227.681,59
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	143.884,67	167.979,41
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-250.246,14	-241.823,75
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	250.353.646,95	246.906.036,21
A.	Kapitaal	207.491.684,06	237.439.498,76
B.	Deelneming in het resultaat	-303.743,21	-763.723,24
D.	Resultaat van het boekjaar	43.165.706,10	10.230.260,69
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	38.068.044,11	19.321.276,48
D.	Andere effecten	-19,51	19,51
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	3.914.585,97	-11.319.475,62
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	48.608.170,63	26.394.047,58
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	12.634.543,88	10.498.082,90
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-28.869.289,15	-46.580.606,86
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	9.609.185,21	17.690.296,75
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	5.655.183,36	6.771.116,68
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten		1.495,94
b)	Deposito's en liquide middelen	13.526,95	42.155,66
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-56.092,31	-28.359,46
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	93.054,82	80.473,72
B.	Andere	2,01	12,32
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-811.956,14	-788.681,67
B.	Financiële kosten (-)	-132,83	-383,86
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-100.606,13	-104.927,16
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.980.438,08	-3.058.572,53
	Institutional B Shares	-201.926,18	-217.137,67
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-253.586,22	-263.540,24
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-1,37	16,50
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-693,69	-698,72
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5,63	-10,37
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.460,09	-8.774,48
J.	Taksen		
	Classic Shares	-159.067,82	-170.232,81
	Institutional B Shares	-6.987,91	-14.324,94
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-2.092,21	-10.561,59
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.183.095,52	2.228.440,31
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	43.165.706,10	10.230.260,69

VII. Resultaat van het boekjaar

43.165.706,10	10.230.260,69
---------------	---------------

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	42.861.962,89	9.466.537,45
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	43.165.706,10	10.230.260,69
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-303.743,21	-763.723,24
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-41.661.273,53	-8.097.337,77
IV.	(Dividenduitkering)	-1.200.689,36	-1.369.199,68

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Asia

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AGRICULTURAL BANK OF CHINA -		768.290,00	CNY	5,340	542.797,82		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-		31.256,00	CNY	23,780	98.336,99		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD -		4.500,00	CNY	173,300	103.176,96		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -A-		187.176,00	CNY	7,770	192.416,73		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CAPITAL SECURITIES CO LTD -		52.100,00	CNY	22,000	151.646,39		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs CHINA CONSTRUCTION BANK -		1.652.202,00	HKD	6,480	1.331.010,94		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD -		52.600,00	CNY	15,230	105.988,15		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CHINA HONGQIAO GROUP LTD -		557.281,00	HKD	11,760	814.751,25		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -		3.892,00	CNY	41,920	21.585,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -		189.895,00	CNY	39,300	987.365,02		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPIN -		107.462,00	CNY	6,410	91.134,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CHINA MOLYBDENUM CO LTD -		92.095,00	CNY	6,650	81.026,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP -		63.896,00	CNY	34,080	288.101,10		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD -		35.192,00	HKD	30,750	134.534,15		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL -		628.197,00	HKD	5,700	445.158,01		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs CHINA THREE GORGES RENEWABLES -		237.700,00	CNY	4,370	137.430,23		0,05	0,06
Aandelen genoteerd op beurs CHINA YANGTZE POWER CO LTD -		75.762,00	CNY	29,550	296.196,94		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PR -		20.300,00	CNY	26,300	70.635,57		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -		2.402,00	CNY	266,000	84.533,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COSCO SHIPPING ENERGY TRANS CO LTD -		76.189,00	CNY	11,600	116.928,92		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ECOVACS ROBOTICS CO LTD -		5.896,00	CNY	47,000	36.662,91		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD -		13.600,00	CNY	81,480	146.609,32		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD -		691.079,00	HKD	14,820	1.273.266,68		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs GREAT WALL MOTOR CO LTD -		26.700,00	CNY	26,330	93.010,89		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH -		14.455,00	CNY	19,720	37.713,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING -		327.386,00	HKD	15,900	647.143,66		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs HAIER SMART HOME CO LTD -		69.323,00	CNY	28,470	261.117,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs HANGZHOU TIGERMED CONSULTING C -		8.800,00	CNY	54,620	63.592,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HEBEI YANGYUAN ZHIHUI BEVERAGE -		58.900,00	CNY	22,840	177.984,86		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs HUANENG LANCANG RIVER HYDROPOW -		149.600,00	CNY	9,510	188.227,80		0,07	0,08
Aandelen genoteerd op beurs HUAQIN TECHNOLOGY CO LTD -		19.000,00	CNY	70,950	178.351,87		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs ICBC -		2.029.829,00	CNY	6,920	1.858.391,48		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs IFLYTEK CO LTD -		4.549,00	CNY	48,320	29.081,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs JD.COM INC -		212.225,00	HKD	136,000	3.588.218,87		1,42	1,43

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	KANGDE XIN COMPOSITE MATERIAL -	1.787,00	CNY	286,390	67.710,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	3.922,00	CNY	1.524,000	790.795,55		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	LOONGSON TECHNOLOGY CORP LTD -	8.144,00	CNY	132,280	142.529,12		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MEITUAN DIANPING -	206.010,00	HKD	151,700	3.885.235,59		1,53	1,55
Aandelen genoteerd op beurs	MIDEA GROUP CO LTD -	24.486,00	HKD	75,550	229.983,03		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NETEASE.COM -	77.907,00	HKD	138,400	1.340.466,75		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	109.961,00	CNY	7,620	110.857,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMARON BEIJING CO LTD -	20.400,00	CNY	25,700	69.364,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PINDUODUO INC -	10.771,00	USD	96,990	1.008.864,60		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN INSURANCE GROUP CO OF -	259.169,00	CNY	52,650	1.805.315,40		0,71	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	155.624,00	CNY	5,680	116.949,01		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	4.300,00	CNY	184,210	104.798,08		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL -	136.600,00	CNY	8,980	162.292,59		0,06	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SINOTRUK HONG KONG LTD -	190.362,00	HKD	22,800	539.583,40		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TENCENT HOLDINGS -	328.209,00	HKD	417,000	17.014.924,09		6,72	6,80
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	713.379,00	HKD	7,810	692.651,58		0,27	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	VICTORY GIANT TECHNOLOGY HUIZH -	31.700,00	CNY	42,090	176.526,47		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD -	779.266,00	HKD	4,560	441.767,79		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	WEICHAI POWER CO LTD -	50.600,00	CNY	13,700	91.715,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WULIANGYE YIBIN CO LTD -	17.848,00	CNY	140,040	330.684,10		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WUXI APPTec CO LTD -	34.697,00	CNY	55,040	252.663,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	344.700,00	HKD	34,500	1.478.440,51		0,58	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES -	26.134,00	CNY	36,990	127.897,45		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD -	76.700,00	CNY	10,730	108.884,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	195.755,00	CNY	15,120	391.594,26		0,16	0,16
<u>Filipijnen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AYALA CORP PREFERRED	6.482,00	PHP	0,000	0,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AYALA LAND -	1.186.900,00	PHP	26,200	519.157,93		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND -	218.900,00	PHP	122,000	445.850,92		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BDO UNIBANK INC -	351.700,00	PHP	144,000	845.510,36		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN -	262.410,00	PHP	386,000	1.691.031,73		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	METROP. BANK & TRUST -	530.940,00	PHP	72,000	638.207,66		0,25	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PLDT INC -	3.050,00	PHP	1.295,000	65.940,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SM PRIME HOLDINGS -	228.000,00	PHP	25,150	95.731,95		0,04	0,04
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	622.127,00	HKD	82,400	6.373.085,38		2,52	2,55
Aandelen genoteerd op beurs	BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	2.654.833,00	HKD	3,880	1.280.596,79		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA RESOURCES BEIJING LAND -	248.934,00	HKD	22,550	697.869,53		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP -	268.221,00	HKD	6,730	224.414,71		0,09	0,09
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	29.850,00	INR	6.912,250	2.327.395,28		0,92	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ AUTO LTD. -	14.731,00	INR	8.798,600	1.462.016,19		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT ELECTRONICS LTD -	493.964,00	INR	293,150	1.633.396,32		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	616.766,00	INR	292,450	2.034.597,13		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	BNI TBK PT -	317.182,00	IDR	4.350,000	82.785,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BSE LTD -	3.712,00	INR	5.325,400	222.980,34		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CADILA HEALTHCARE LTD -	61.058,00	INR	971,700	669.238,87		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	CANARA BANK -	1.064.021,00	INR	100,120	1.201.648,41		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	69.667,00	INR	2.680,650	2.106.558,87		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INDIA LTD -	26.725,00	INR	3.274,000	986.967,30		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD -	4.093,00	INR	17.936,300	828.096,56		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	GAIL INDIA LTD -	1.165.969,00	INR	190,980	2.511.778,10		0,99	1,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	HCL TECHNOLOGIES LTD -	94.940,00	INR	1.917,400	2.053.375,27		0,81	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD -	17.889,00	INR	4.199,050	847.312,25		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC BANK LTD -	114.055,00	INR	1.772,850	2.280.828,85		0,90	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	380.435,00	INR	602,450	2.585.281,57		1,02	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	25.561,00	INR	4.178,350	1.204.728,08		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI BANK LTD. P.N. 01/07/05	54.128,00	INR	1.281,650	782.524,24		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI LOMBARD GENERAL INSURANC -	36.568,00	INR	1.787,750	737.419,08		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN HOTELS CO LTD -	316.944,00	INR	877,550	3.137.334,19		1,24	1,25
Aandelen genoteerd op beurs	INFOSYS LTD -	118.383,00	INR	1.880,000	2.510.461,51		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	JINDAL STAINLESS LTD -	33.430,00	INR	699,200	263.659,95		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LUPIN LTD -	98.525,00	INR	2.355,700	2.618.019,05		1,03	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	MAHINDRA & MAHINDRA P.N. 22/04/05	19.867,00	INR	3.007,100	673.886,16		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	NMDC LTD -	2.608.419,00	INR	65,920	1.939.549,78		0,77	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	OIL INDIA LTD -	65.639,00	INR	430,750	318.928,71		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PERSISTENT SYSTEMS LTD -	9.557,00	INR	6.457,700	696.154,81		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PETRONET LNG LTD -	637.234,00	INR	346,200	2.488.469,83		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	PI INDUSTRIES LTD -	5.911,00	INR	3.685,650	245.743,15		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PIDILITE INDUSTRIES LTD -	19.004,00	INR	2.904,250	622.566,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	POWER FINANCE CORP LTD -	90.428,00	INR	448,500	457.479,62		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	368.857,00	INR	308,700	1.284.402,19		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD -	28.378,00	INR	1.694,000	542.252,51		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	PUNJAB NATIONAL BANK -	398.802,00	INR	102,780	462.351,55		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	REC LTD -	144.502,00	INR	500,700	816.127,15		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE INDUSTRIES LTD -	89.305,00	INR	1.215,450	1.224.388,52		0,48	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	STATE BANK OF INDIA -	12.888,00	INR	794,950	115.566,44		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	116.084,00	INR	1.886,350	2.470.023,12		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	SUPREME INDUSTRIES LTD -	25.357,00	INR	4.700,550	1.344.475,60		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	TATA CONSULTANCY SVS LTD -	59.044,00	INR	4.094,800	2.727.186,53		1,08	1,09
Aandelen genoteerd op beurs	TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	86.497,00	INR	740,150	722.149,58		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	TORRENT POWER LTD -	26.062,00	INR	1.485,950	436.835,89		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TRENT LTD -	26.302,00	INR	7.123,350	2.113.388,96		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	TVS MOTOR CO LTD -	7.436,00	INR	2.368,500	198.663,99		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED SPIRITS LTD -	53.996,00	INR	1.625,450	990.014,56		0,39	0,40
Indonesië								
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN OIL CORP LTD -	1.178.100,00	INR	136,410	1.812.736,76		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	INDO FOOD -	1.471.818,00	IDR	7.700,000	679.991,92		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	3.061.522,00	IDR	9.675,000	1.777.244,89		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK MANDIRI -	3.907.321,00	IDR	5.700,000	1.336.327,37		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK RAKYAT INDONESIA -	3.583.600,00	IDR	4.080,000	877.280,76		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	PT KALBE FARMA FOREIGN	2.983.376,00	IDR	1.360,000	243.447,78		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	879.980,00	IDR	2.850,000	150.479,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	7.745.774,00	IDR	2.710,000	1.259.485,08		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER INDONESIA TBK PT -	3.453.188,00	IDR	1.885,000	390.562,46		0,15	0,16
Kaaimaneilanden								
Aandelen genoteerd op beurs	KE HOLDINGS INC -	7.669,00	USD	18,420	136.420,07		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SILERGY CORP -	221.453,00	TWD	403,500	2.632.124,57		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDIN -	412.067,00	HKD	2,980	152.660,81		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	33.213,00	HKD	540,000	2.229.694,39		0,88	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	360 DIGITECH INC -	3.733,00	USD	38,380	138.360,73		0,06	0,06
Maleisië								
Aandelen genoteerd op beurs	AMBANK HOLDINGS BERHAD -	876.800,00	MYR	5,480	1.037.714,20		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	1.741.000,00	MYR	8,200	3.083.253,87		1,22	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING BERHAD -	389.100,00	MYR	3,860	324.373,37		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING MALAYSIA BHD -	300.300,00	MYR	2,260	146.575,18		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portfeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs BERHAD -	HONG LEONG BANK	68.200,00	MYR	20,560	302.833,66		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	IHH HEALTHCARE BHD -	312.400,00	MYR	7,300	492.527,57		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MALAYAN BANKING BHD -	348.700,00	MYR	10,240	771.167,23		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	MR DIY GROUP M BHD -	1.423.200,00	MYR	1,850	568.635,97		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs GROUP BHD -	PETRONAS CHEMICALS	298.900,00	MYR	5,170	333.743,73		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS -	PRESS METAL ALUMINIUM	671.000,00	MYR	4,900	710.093,05		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	QL RESOURCES BHD -	521.850,00	MYR	4,760	536.474,77		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SIME DARBY BERHAD -	489.000,00	MYR	2,360	249.239,87		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs SYARIKAT -	TELEKOM MALAYSIA	358.100,00	MYR	6,650	514.307,23		0,20	0,21
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACER INC. -	216.720,00	TWD	39,800	254.075,85		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	AIRTAC INTERNATIONAL	67.396,00	TWD	844,000	1.675.551,96		0,66	0,67
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO LTD -	ASE TECHNOLOGY	495.791,00	TWD	162,000	2.365.892,38		0,93	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	ASIA CEMENT CORP -	293.171,00	TWD	40,400	348.886,13		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ASUSTEK COMPUTER INC -	176.177,00	TWD	616,000	3.196.768,99		1,26	1,28
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO LTD. -	CATHAY FINANCIAL	325.000,00	TWD	68,300	653.860,94		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAL ELECTRONICS -	1.564.556,00	TWD	37,650	1.735.151,60		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -	CTBC FINANCIAL	2.756.962,00	TWD	39,100	3.175.330,02		1,25	1,27
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIAL -	DELTA ELECTRONIC	112.978,00	TWD	430,500	1.432.677,27		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	ECLAT TEXTILE CO LTD -	31.642,00	TWD	509,000	474.420,06		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EVA AIRWAYS CORP -	1.504.228,00	TWD	44,350	1.965.117,96		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	FENG TAY ENTERPRISE CO	37.000,00	TWD	133,000	144.955,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING CO -	FUBON FINANCIAL	696.791,00	TWD	90,300	1.853.410,48		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -	FUHWAI FINANCIAL	674.921,00	TWD	34,000	675.947,85		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	955.129,00	TWD	184,000	5.176.797,61		2,04	2,07
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEM CO -	INTERNATIONAL GAMES	11.251,00	TWD	974,000	322.798,43		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs INCORPORATION -	MEDIATEK	131.997,00	TWD	1.415,000	5.501.762,42		2,17	2,20
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	NIEN MADE ENTERPRISE	22.284,00	TWD	366,500	240.573,87		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs MICROELECTRONICS CORP -	NOVATEK	150.567,00	TWD	502,000	2.226.459,74		0,88	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	PEGATRON CORP -	776.356,00	TWD	91,900	2.101.637,25		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	POU CHEN CORP. -	559.601,00	TWD	36,900	608.255,69		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	PRESIDENT CHAIN STORE	37.339,00	TWD	263,000	289.267,58		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs -	PRESIDENT ENTERPRISES	832.937,00	TWD	80,900	1.984.915,43		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA COMPUTER INC -	378.451,00	TWD	287,000	3.199.432,01		1,26	1,28
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR CORP. -	REALTEK	187.559,00	TWD	568,000	3.138.105,76		1,24	1,25
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONA -	SYNNEC TECHNOLOGY	259.017,00	TWD	70,800	540.185,42		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL HOLDING -	TAIWAN COOPERATIVE	161.003,00	TWD	24,300	115.244,86		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs -	TAIWAN SEMICONDUCTOR	788.929,00	TWD	1.075,000	24.982.029,47		9,87	9,99
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRONICS -	UNITED MICRO	443.000,00	TWD	43,050	561.769,57		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY COR -	VOLTRONIC POWER	8.700,00	TWD	1.860,000	476.665,29		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	WALSIN LIHWA CORP -	437.000,00	TWD	23,700	305.078,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	WPG HOLDINGS CO LTD -	93.119,00	TWD	68,400	187.618,53		0,07	0,08
<u>Thailand</u>								
Aandelen genoteerd op beurs PCL -	ADVANCED INFO SERVICE	12.800,00	THB	287,000	103.603,95		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	BANGKOK DUSIT MEDICAL	2.287.100,00	THB	24,500	1.580.285,92		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs PCL -	BUMRUNGRAD HOSPITAL	64.600,00	THB	199,500	363.462,70		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL PATTANA PCL -	330.700,00	THB	57,000	531.610,42		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CP ALL PCL -	865.200,00	THB	55,750	1.360.334,82		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	KASIKORN BANK PLC -	627.100,00	THB	155,500	2.750.119,89		1,09	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	KRUNG THAI BANK PCL -	1.210.000,00	THB	21,000	716.620,29		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	SIAM CEMENT PUBLIC CO	13.500,00	THB	168,000	63.962,80		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Vietnam</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGRIBANK SECURITIES JSC	8,00	VND	16.950,000	5,14		0,00	0,00
-								
Aandelen genoteerd op beurs	CAVICO VIETNAM MINING	2,00	VND	0,000	0,00		0,00	0,00
AND CO -								
Aandelen genoteerd op beurs	HAGL JSC -	5,00	VND	12.050,000	2,28		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HOA SEN GROUP -	4,00	VND	18.450,000	2,80		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NUI NHO STONE JSC -	3,00	VND	23.500,000	2,67		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	OCEAN GROUP JSC -	2,00	VND	4.250,000	0,32		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SAIGON BEVERAGES JOINT	1.500,00	VND	0,000	0,00		0,00	0,00
STOCK CO -								
Aandelen genoteerd op beurs	TAN TAO INDUSTRIAL PARK	5,00	VND	2.350,000	0,45		0,00	0,00
CORPORATION -								
Aandelen genoteerd op beurs	THU DUC HOUSING	6,00	VND	2.860,000	0,65		0,00	0,00
DEVELOPMENT CORP -								
Aandelen genoteerd op beurs	VEGETABLE OIL PACKING	7,00	VND	4.600,000	1,22		0,00	0,00
JSC -								
Aandelen genoteerd op beurs	VIETNAM ELECTRICITY	6,00	VND	3.510,000	0,80		0,00	0,00
CONSTRUCTION JSC -								
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHIEL COMMUNICATIONS	19.083,00	KRW	16.950,000	212.184,76		0,08	0,09
INC -								
Aandelen genoteerd op beurs	DB INSURANCE CO LTD -	24.258,00	KRW	102.800,000	1.635.859,27		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN BOBCAT INC -	35.839,00	KRW	41.900,000	985.071,46		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	GLOVISCO CO LTD -	17.790,00	KRW	118.100,000	1.378.236,28		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	GS HOLDINGS CORP -	9.876,00	KRW	39.300,000	254.607,66		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HANA FINANCIAL GROUP	5.685,00	KRW	56.800,000	211.824,72		0,08	0,09
INC -								
Aandelen genoteerd op beurs	HANKOOK TIRE &	38.794,00	KRW	38.400,000	977.222,86		0,39	0,39
TECHNOLOGY CO LTD -								
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI HEAVY	4.431,00	KRW	79.200,000	230.210,31		0,09	0,09
INDUSTRIES HOLDING -								
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI MOBIS -	8.521,00	KRW	236.500,000	1.321.963,74		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI MOTOR -	12.810,00	KRW	212.000,000	1.781.487,68		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI ROTEM CO LTD -	12.116,00	KRW	49.700,000	395.014,91		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	53.814,00	KRW	82.900,000	2.926.493,99		1,16	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	KIA MOTORS CORP. -	45.659,00	KRW	100.700,000	3.016.155,29		1,19	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	KOREA SHIPBUILDING &	4.436,00	KRW	228.000,000	663.474,47		0,26	0,27
OFFSHORE -								
Aandelen genoteerd op beurs	KT CORPORATION -	51.886,00	KRW	43.850,000	1.492.511,28		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	LG UPLUS LTD -	8.731,00	KRW	10.330,000	59.164,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MERITZ FIRE & MARINE	40.322,00	KRW	104.000,000	2.750.890,08		1,09	1,10
INSURANCE -								
Aandelen genoteerd op beurs	NHN CORP -	13.387,00	KRW	198.900,000	1.746.690,18		0,69	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG C&T CORP -	19.727,00	KRW	114.800,000	1.485.596,15		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	163.990,00	KRW	53.200,000	5.723.040,64		2,26	2,29
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDS CO LTD -	5.120,00	KRW	127.800,000	429.238,48		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SHINHAN FINANCIAL	61.116,00	KRW	47.650,000	1.910.361,95		0,75	0,76
GROUP CO LTD. -								
Aandelen genoteerd op beurs	SK HYNIX INC -	13.327,00	KRW	173.900,000	1.520.301,81		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	SK TELECOM CO LTD -	20.147,00	KRW	55.200,000	729.536,96		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	WOONGJIN COWAY CO LTD	5.330,00	KRW	66.900,000	233.911,28		0,09	0,09
-								
Totaal aandelen					253.352.498,04		100,00	101,20
Rechten								
<u>Hong Kong</u>								
Rechten	FAR EAST HORIZON LTD -	629.488,00	HKD		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,00		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					253.352.498,04		100,00	101,20
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-2.875.823,56	EUR	1,000	-2.875.823,56		0,00	-1,15
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	242.757,77	HKD	1,000	30.179,82		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	0,50	SGD	1,000	0,35		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-11.129,10	USD	1,000	-10.747,56		0,00	-0,00
Totaal zichtrekeningen					-2.856.390,95		0,00	-1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-2.856.390,95		0,00	-1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	12.369,87	EUR	1,000	12.369,87		0,00	0,01
Totaal vorderingen				12.369,87		0,00	0,01
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-48.468,54	EUR	1,000	-48.468,54		0,00	-0,02
Totaal schulden				-48.468,54		0,00	-0,02
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-36.098,67		0,00	-0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		143.884,67		0,00	0,06
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-250.246,14		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-106.361,47		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				250.353.646,95		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	-0,13	0,54	-1,51	
China	34,55	31,42	17,26	
Kaaimaneilanden	2,04	2,23	3,48	
Hong Kong	6,99	5,64	4,00	
Indië	16,12	20,80	23,21	
Indonesië	1,79	2,06	3,18	
Zuid-Korea	16,23	14,89	18,32	
Maleisië	0,35	0,25	1,12	
Filipijnen	0,93	0,91	1,53	
Thailand	2,66	2,58	2,67	
Taiwan	15,18	18,67	26,24	
V.S.A.	0,00	0,00	0,50	
Vietnam	3,29	0,01	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
China	22,90
Indonesië	2,71
India	23,83
Zuid-Korea	13,60
Maleisië	3,62
Filipijnen	1,72
Thailand	2,98
Taiwan	29,75
onbepaald	-1,10
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	15,25			
Consumenten(Cyclisch)	12,67			
Consumenten(Niet cyclisch)	11,56			
Farma	4,00			
Financiële sectoren	16,95			
Technologie	32,81			
Telecommunicatie	3,89			
Nutsbedrijven	1,76			
Vastgoed	1,11			
Diversen	0,00			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	8,49	9,59	10,68
Telecommunicatie	1,17	1,90	1,69
Discretionaire Consumentenproducten	7,18	6,05	6,03
Discretionaire Consumentendiensten	1,48	1,63	1,70
Retail & Groothandel - Discretionair	5,91	5,44	5,70
Basis Consumptiegoederen	4,58	3,87	3,85
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,52	1,10	0,82
Olie & Gas	3,69	4,08	3,29
Bank	0,03	12,37	13,12
Financiële Diensten	12,16	0,41	0,26
Verzekeringen	1,10	3,59	3,93
Onroerend Goed	2,94	1,13	1,01
Gezondheidszorg	1,76	4,21	3,73
Industriële Producten	4,67	4,22	4,38
Industriële Diensten	3,34	3,53	2,68
Materialen	4,26	4,89	4,06
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,35	27,31	27,65
Software & Technische Diensten	25,95	2,35	3,44
Nutsbedrijven	3,44	2,34	1,99
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
YUAN CHINA	15,45	15,14	2,68	4,51
EURO	-0,13	0,12	-1,60	-1,13
HONG KONG DOLLAR	22,95	20,73	17,35	17,90
INDONESISCHE RUPIAH	2,00	2,47	3,32	2,71
INDIE RUPEE	15,91	20,39	23,07	23,83
KOREAANSE WON	16,23	14,89	18,32	13,60
MALEISE RINGGIT	0,35	0,25	1,12	3,62
PESO FILIPIJNEN	0,93	0,91	1,53	1,72
THAILANDSE BATH	2,66	2,58	2,67	2,98
TAIWAN DOLLAR	15,18	18,67	26,60	29,75
AMERIKAANSE DOLLAR	5,18	3,84	4,94	0,52
DONG VIETNAM	3,29	0,01	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund New Asia (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	114.494.190,71	139.025.003,55	253.519.194,26
Verkopen	143.396.453,50	150.374.804,22	293.771.257,72
Totaal 1	257.890.644,21	289.399.807,77	547.290.451,98
Inschrijvingen	8.910.002,40	12.624.499,90	21.534.502,30
Terugbetalingen	35.766.691,47	24.189.341,00	59.956.032,47
Totaal 2	44.676.693,87	36.813.840,90	81.490.534,77
Gemiddelde van de totale activa	248.572.456,82	253.292.083,77	251.073.641,61
Omloopsnelheid	85,78%	99,72%	185,52%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend

in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	14.164,02	9.713,30	9.852,91	9.125,32	142.938,08	109.588,78	252.526,86
2023 - 12	19.538,62	23.241,32	27.839,72	30.557,14	134.636,98	102.272,96	236.909,94
2024 - 12	8.009,14	4.202,03	20.867,89	17.907,02	121.778,23	88.567,97	210.346,20

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	13.328.581,63	5.878.816,89	9.347.213,81	5.453.330,08
2023 - 12	17.350.222,91	12.991.087,19	24.135.734,24	16.207.656,26
2024 - 12	7.922.484,09	2.532.500,31	20.522.026,12	10.649.531,62

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	180.387.496,94	852,19	534,52
2023 - 12	175.291.441,78	888,75	543,97
2024 - 12	183.814.886,33	1.051,88	629,10

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	37.249,78		22.807,00		68.232,20		68.232,20
2023 - 12	20.700,69		13.894,00		75.038,88		75.038,88
2024 - 12	10.026,30		26.964,48		58.100,70		58.100,70

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.974.801,94		22.280.276,84	
2023 - 12	19.295.285,71		12.894.214,84	
2024 - 12	11.079.289,55		28.784.474,73	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	61.597.909,59	902,77	
2023 - 12	71.614.594,43	954,37	
2024 - 12	66.538.760,64	1.145,23	

Institutional Discretionary Shares

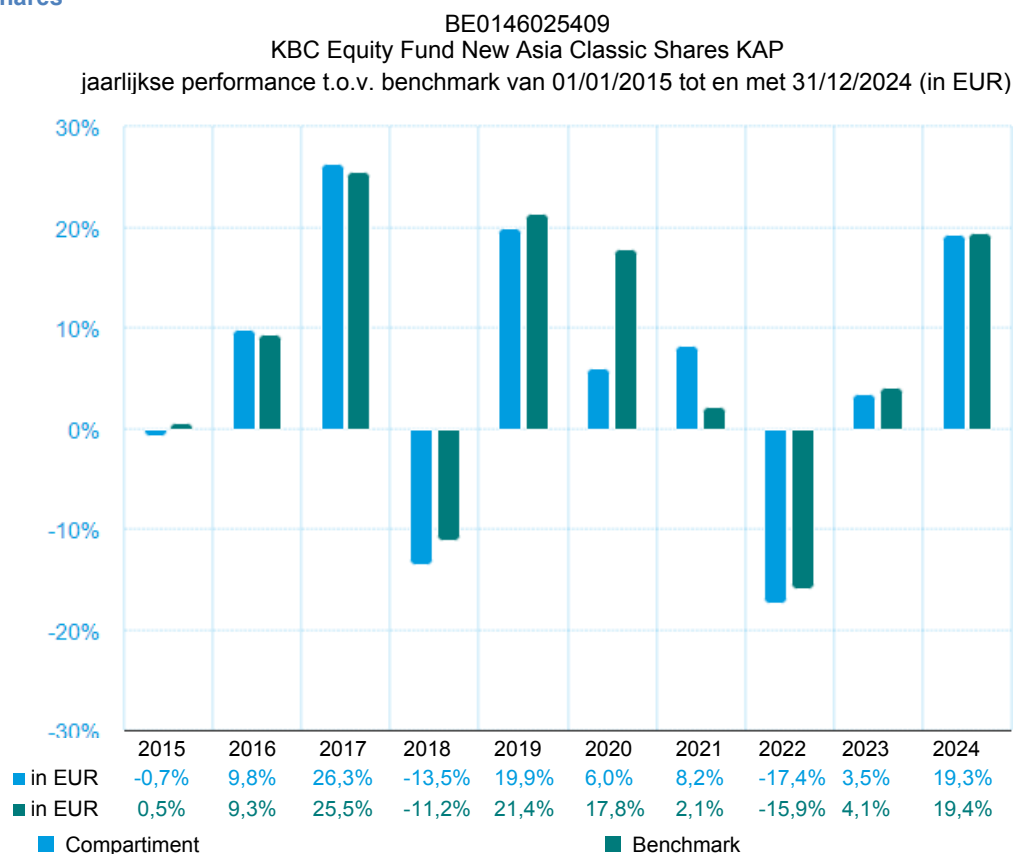
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

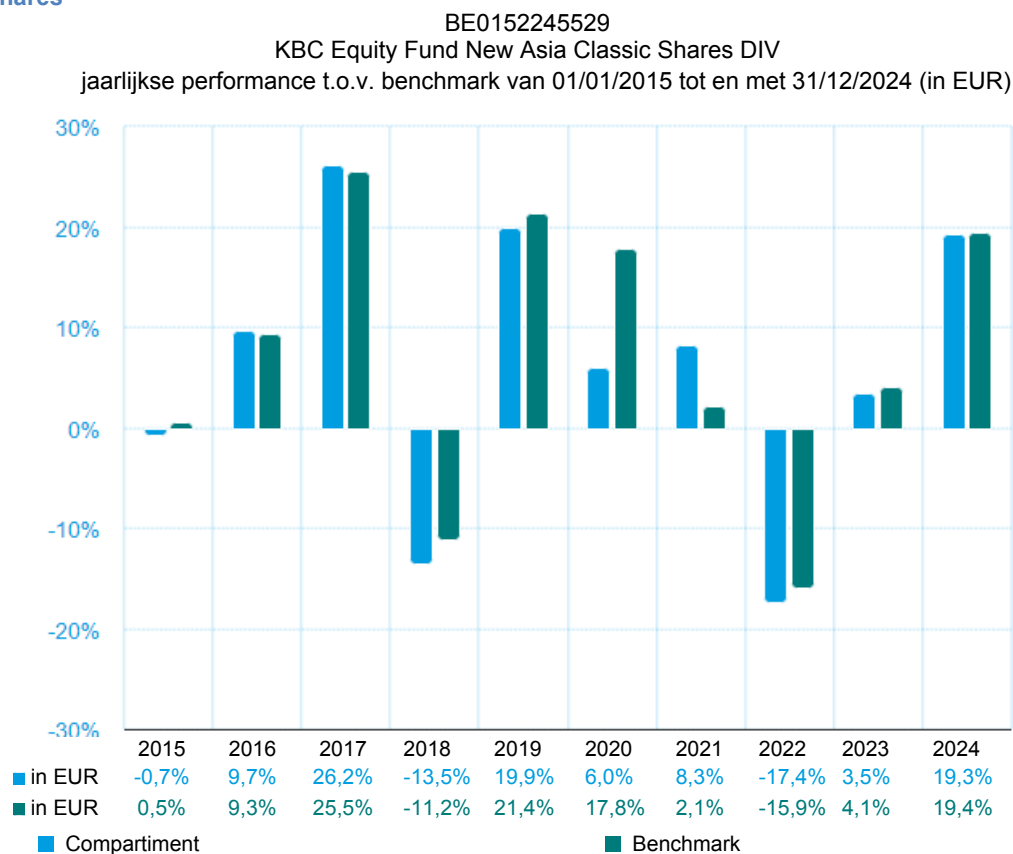
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0146025409	EUR	19,29%	19,44%	0,65%	1,49%	3,19%	4,68%	5,26%	6,45%	28/01/1994	2,46%
DIV	BE0152245529	EUR	19,27%	19,44%	0,64%	1,49%	3,20%	4,68%	5,25%	6,45%	28/01/1994	2,45%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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

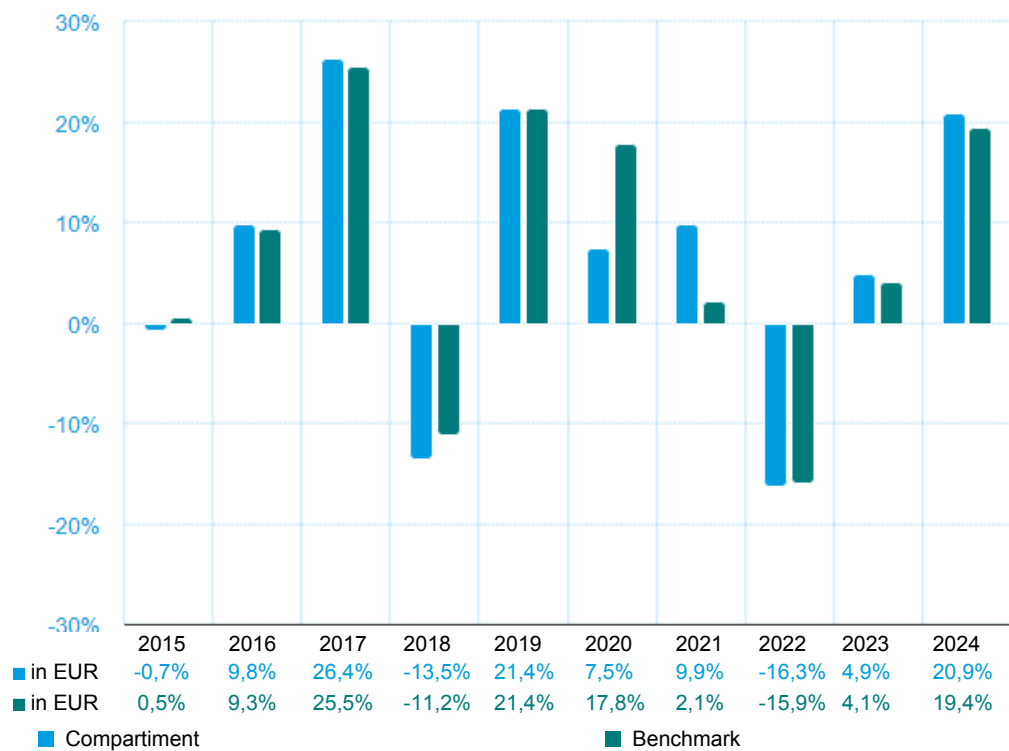
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 9,4896 EUR netto (13,5567 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228552855

KBC Equity Fund New Asia Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228552855	EUR	20,94%	19,44%	2,03%	1,49%	4,65%	4,68%	6,15%	6,45%	24/11/2011	7,58%

* 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348155878
KBC Equity Fund New Asia Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,864%
Transactiekosten: 0,338%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,878%
Transactiekosten: 0,337%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,485%
Transactiekosten: 0,338%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,52% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund New Shares

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Shares
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Shares (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund New Shares

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Distributie

Lanceringsdatum: 1 april 1999

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen die op een gereguleerde markt geïntroduceerd worden, waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

KBC Equity Fund New Shares belegt in nieuwe bedrijven, spin-offs van bestaande aandelen. De spin-offs worden gekocht in de eerste week dat ze op de markt zijn en dan tot drie jaar aangehouden.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds blijft beleggen in nieuwe spin-offs van bestaande aandelen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 4 238,40 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	16.975.919,98	17.322.711,15
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	17.110.343,83	17.392.297,15
D.	Andere effecten	4.238,40	3.516,98
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	192,12	118,53
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-1.745,44	-203,38
c)	Ontleningen (-)	-154.405,50	-87.863,87
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	35.036,39	32.316,76
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.330,08	1.432,55
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-19.069,90	-18.903,57
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	16.975.919,98	17.322.711,15
A.	Kapitaal	15.757.991,79	15.797.597,40
B.	Deelneming in het resultaat	-12.101,31	-10.753,98
D.	Resultaat van het boekjaar	1.230.029,50	1.535.867,73

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	716.499,14	1.836.441,35
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	415.680,89	-298.478,42
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.588.473,80	3.286.149,98
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	749.508,03	-567.722,99
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-1.232.864,62	-2.432.844,31
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	27.062,82	1.252.380,25
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	409.027,87	310.785,10
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten		3.126,41
	b) Deposito's en liquide middelen	2.739,03	5.269,85
C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	-3.847,22	-914,14
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	310,77	3.195,08
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-5.815,51	-21.236,82
B.	Financiële kosten (-)	-57,72	-58,56
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-7.012,12	-6.849,07
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer	-264.684,77	-257.420,73
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-17.645,59	-17.161,30
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,03	0,27
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-110,26	-107,72
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-0,51	-0,59
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.235,73	-2.657,45
J.	Taksen	-11.813,55	-15.814,50
L.	Andere kosten (-)	-380,19	-1.626,03
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	97.849,47	-2.095,20
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.230.029,50	1.535.867,73
VII.	Resultaat van het boekjaar	1.230.029,50	1.535.867,73

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.217.928,19	1.525.113,75
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.230.029,50	1.535.867,73
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-12.101,31	-10.753,98
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-1.161.906,27	-1.476.013,29
IV.	(Dividenduitkering)	-56.021,92	-49.100,46

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund New Shares

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs COLES GROUP LTD -		31.562,00	AUD	18,890	356.485,81		2,08	2,10
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AZELIS GROUP NV -		14.016,00	EUR	19,000	266.304,00		1,56	1,57
Aandelen genoteerd op beurs D'IETEREN -		2.338,00	EUR	160,700	375.716,60		2,19	2,21
Aandelen genoteerd op beurs ELIA SYSTEM OPERATOR -		901,00	EUR	74,400	67.034,40		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs MONTEA SCA M		3.517,00	EUR	63,300	222.626,10		1,30	1,31
Aandelen genoteerd op beurs XIOR STUDENT HOUSING NV -		9.423,00	EUR	29,650	279.391,95		1,63	1,65
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -		8.891,00	CAD	77,960	465.428,59		2,72	2,74
Aandelen genoteerd op beurs BROOKFIELD RENEWABLE CORP -		7.389,00	USD	27,660	197.373,00		1,15	1,16
Aandelen genoteerd op beurs BROOKFIELD RENEWABLE CORP -		2.811,00	CAD	39,780	75.085,53		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs RITCHIE BROS. AUCTIONEERS -		3.080,00	CAD	129,740	268.321,35		1,57	1,58
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs NORMA GROUP -		14.846,00	EUR	14,940	221.799,24		1,30	1,31
Aandelen genoteerd op beurs SPRINGER VERLAG -		8.868,00	EUR	27,200	241.209,60		1,41	1,42
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS -		18.917,00	EUR	11,040	208.843,68		1,22	1,23
Aandelen genoteerd op beurs EUROFINS SCIENTIFIC -		4.759,00	EUR	49,310	234.666,29		1,37	1,38
Aandelen genoteerd op beurs PLUXEE FRANCE SA -		4.630,00	EUR	18,716	86.655,08		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs SODEXHO ALLIANCE -		2.489,00	EUR	79,550	197.999,95		1,16	1,17
Aandelen genoteerd op beurs VALLOUREC SA -		22.245,00	EUR	16,420	365.262,90		2,13	2,15
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs TATA CONSUMER PRODUCTS LTD -		26.930,00	INR	914,700	277.857,04		1,62	1,64
Aandelen genoteerd op beurs ULTRATECH CEMENT LT-REG -		2.134,00	INR	11.426,350	275.047,89		1,61	1,62
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -		10.000,00	JPY	4.659,000	286.286,31		1,67	1,69
<u>Monaco</u>								
Aandelen genoteerd op beurs SCORPIO TANKERS INC -		4.836,00	USD	49,690	232.062,62		1,36	1,37
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs AALBERTS NV (AMS)		6.067,00	EUR	34,340	208.340,78		1,22	1,23
Aandelen genoteerd op beurs AMSTERDAM COMMODITIES NV -		4.151,00	EUR	17,300	71.812,30		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs ASM INTERNATIONAL -		500,00	EUR	558,800	279.400,00		1,63	1,65
Aandelen genoteerd op beurs ASML HOLDING NV -		541,00	EUR	678,700	367.176,70		2,15	2,16
Aandelen genoteerd op beurs UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -		13.400,00	EUR	24,720	331.248,00		1,94	1,95
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs VAR ENERGI ASA -		92.549,00	NOK	35,290	277.713,04		1,62	1,64
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs CELLNEX TELECOM SAU -		6.480,00	EUR	30,510	197.704,80		1,16	1,17
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR		1.645,00	USD	197,490	313.733,51		1,83	1,85
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs CERILLION PLC -		12.115,00	GBP	17,500	256.421,49		1,50	1,51

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ENDEAVOUR MINING PLC -	19.563,00	CAD	26,050	342.195,11		2,00	2,02
Aandelen genoteerd op beurs	HALEON PLC -	69.496,00	GBP	3,774	317.215,69		1,85	1,87
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	607,00	USD	444,680	260.667,08		1,52	1,54
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	2.235,00	USD	120,790	260.710,43		1,52	1,54
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	7.594,00	USD	31,790	233.136,90		1,36	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	9.478,00	USD	50,910	465.982,60		2,72	2,75
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	6.144,00	USD	56,960	337.964,50		1,98	1,99
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	589,00	USD	585,510	333.042,39		1,95	1,96
Aandelen genoteerd op beurs	FRONTDOOR INC -	5.217,00	USD	54,670	275.435,43		1,61	1,62
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	4.000,00	USD	78,180	301.999,03		1,77	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	3.950,00	USD	190,440	726.449,06		4,25	4,28
Aandelen genoteerd op beurs	KENVUE INC -	16.292,00	USD	21,350	335.909,42		1,96	1,98
Aandelen genoteerd op beurs	LEGEND BIOTECH CORP ADR	8.287,00	USD	32,540	260.414,27		1,52	1,53
Aandelen genoteerd op beurs	NVENT ELECTRIC PLC -	6.536,00	USD	68,160	430.220,92		2,51	2,53
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	6.430,00	USD	134,290	833.881,89		4,87	4,91
Aandelen genoteerd op beurs	OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP -	17.930,00	USD	15,280	264.577,89		1,55	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	2.730,00	USD	181,960	479.720,71		2,80	2,83
Aandelen genoteerd op beurs	PRIMO BRANDS CORP -	7.346,00	USD	30,770	218.287,22		1,27	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	671,00	USD	485,360	314.511,41		1,84	1,85
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	834,00	USD	505,860	407.423,70		2,38	2,40
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	4.983,00	USD	101,850	490.119,31		2,86	2,89
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	9.162,00	USD	36,470	322.682,90		1,89	1,90
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	1.000,00	USD	201,790	194.872,04		1,14	1,15
Aandelen genoteerd op beurs	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC -	4.125,00	USD	100,790	401.505,31		2,35	2,37
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	2.298,00	USD	116,020	257.473,65		1,50	1,52
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	2.471,00	EUR	97,720	241.466,12		1,41	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	3.728,00	CHF	74,880	297.470,30		1,74	1,75
Totaal aandelen					17.110.343,83		99,98	100,79
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	11.606,00	EUR	0,365	4.238,40		0,03	0,03
Totaal rechten					4.238,40		0,03	0,03
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					17.114.582,23		100,00	100,82
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	23.025,92	AUD	1,000	13.767,74		0,00	0,08
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	8.440,15	CAD	1,000	5.667,36		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-2.760,68	CHF	1,000	-2.941,83		0,00	-0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	285,69	DKK	1,000	38,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-146.865,65	EUR	1,000	-146.865,65		0,00	-0,87
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-2.138,42	GBP	1,000	-2.586,34		0,00	-0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-0,47	HKD	1,000	-0,06		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	747.257,00	JPY	1,000	4.591,75		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	861,41	MXN	1,000	40,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	143,61	NOK	1,000	12,21		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	-0,09	PLN	1,000	-0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	149,97	SEK	1,000	13,11		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	4.976,12	TRY	1,000	135,90		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	11.152,33	USD	1,000	10.770,00		0,00	0,06
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	-39.306,53	ZAR	1,000	-2.011,60		0,00	-0,01
Totaal zichtrekeningen					-119.369,11		0,00	-0,70
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-119.369,11		0,00	-0,70
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	192,12	EUR	1,000	192,12		0,00	0,00
Totaal vorderingen					192,12		0,00	0,00
Schulden								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.745,44	EUR	1,000	-1.745,44		0,00	-0,01
Totaal schulden				-1.745,44		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.553,32		0,00	-0,01
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		1.330,08		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-19.069,90		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-17.739,82		0,00	-0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				16.975.919,98		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	3,07	3,65	1,81	
België	5,22	10,08	11,69	
Bermuda	4,14	0,00	0,00	
Canada	2,89	3,76	4,48	
Zwitserland	2,32	5,37	4,80	
Duitsland	5,49	3,69	2,78	
Spanje	0,00	1,89	1,33	
Finland	3,59	2,27	1,02	
Frankrijk	4,08	9,07	4,97	
V.K.	7,65	7,32	9,33	
Indië	6,23	3,92	4,04	
Italië	2,85	3,49	0,43	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	1,46	2,23	
Japan	1,91	2,28	1,52	
Zuid-Korea	1,39	1,19	1,69	
Luxemburg	2,99	2,12	0,00	
Monaco	1,29	1,04	1,53	
Nederland	1,58	4,17	3,63	
Noorwegen	0,00	1,30	1,53	
Zweden	5,09	2,73	0,00	
Taiwan	0,00	0,00	0,00	
V.S.A.	36,62	29,20	41,19	
Zuid-Afrika	1,60	0,00	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Australië	2,10
België	7,15
Canada	5,92
Zwitserland	1,75
China	1,53
Duitsland	2,72
Spanje	1,16
Frankrijk	6,43
Verenigd Koninkrijk	5,39
India	3,25
Japan	1,68
Monaco	1,37
Nederland	8,82
Noorwegen	1,63
Taiwan	1,85
Verenigde Staten van Amerika	47,93
onbepaald	-0,70
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	31,75			
Consumenten(Cyclisch)	13,62			
Consumenten(Niet cyclisch)	4,53			
Farma	13,40			
Financiële sectoren	18,54			
Technologie	9,05			
Telecommunicatie	3,38			
Nutsbedrijven	1,15			
Vastgoed	2,35			
Diversen	2,23			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,68	7,20	9,60
Discretionaire Consumentenproducten	2,92	1,29	1,37
Discretionaire Consumentendiensten	4,07	2,27	2,36
Retail & Groothandel - Discretionair	3,50	2,62	2,21
Basis Consumptiegoederen	7,76	7,26	8,94
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,81	1,89	2,10
Olie & Gas	1,53	1,73	1,63
Financiële Diensten	3,42	2,66	4,82
Onroerend Goed	1,02	3,87	2,95
Gezondheidszorg	4,99	3,46	5,71
Industriële Producten	3,58	6,65	11,36
Industriële Diensten	9,57	11,12	12,67
Materialen	10,14	11,26	10,76
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,89	11,10	12,09
Software & Technische Diensten	13,25	11,68	9,40
Nutsbedrijven	7,60	10,27	2,00
Niet Gespecificeerd	8,13	3,65	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,11	3,66	1,81	2,18
CANADESE DOLLAR	1,72	5,04	5,70	7,97
ZWITSERSE FRANK	2,34	3,99	3,49	1,73
EURO	22,24	38,09	26,99	25,42
BRITS POND	7,69	6,35	7,73	3,36
INDIE RUPEE	6,23	3,92	4,04	3,25
JAPANSE YEN	1,93	2,27	1,53	1,71
KOREAANSE WON	1,39	1,19	1,69	1,46
NOORSE KROON	2,24	1,27	1,61	1,63
ZWEEDSE KROON	6,30	2,73	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	43,15	31,50	45,42	52,75
ZUID-AFRIKAANSE RAND	1,66	-0,01	-0,01	-0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund New Shares (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	2.944.627,84	1.977.030,87	4.921.658,71
Verkopen	3.781.251,50	2.013.525,43	5.794.776,93
Totaal 1	6.725.879,35	3.990.556,29	10.716.435,64
Inschrijvingen	197.270,24	185.480,49	382.750,73
Terugbetalingen	1.082.426,67	832.461,01	1.914.887,68
Totaal 2	1.279.696,91	1.017.941,50	2.297.638,41
Gemiddelde van de totale activa	17.598.085,58	17.364.082,32	17.478.676,51
Omloopsnelheid	30,95%	17,12%	48,17%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

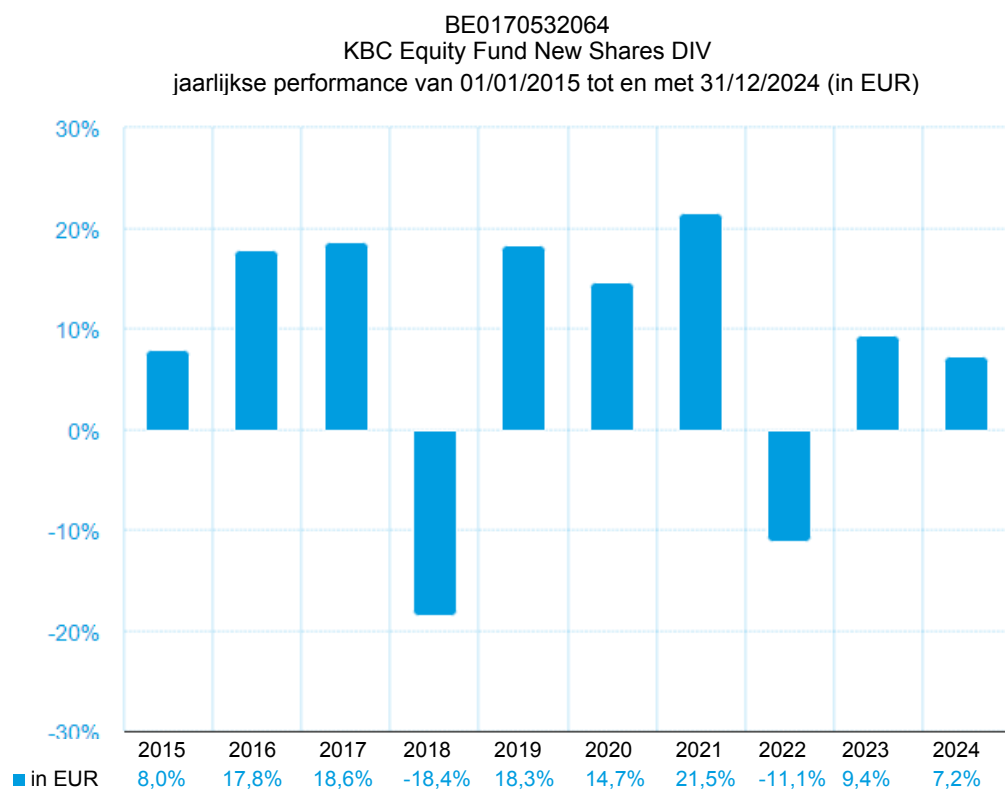
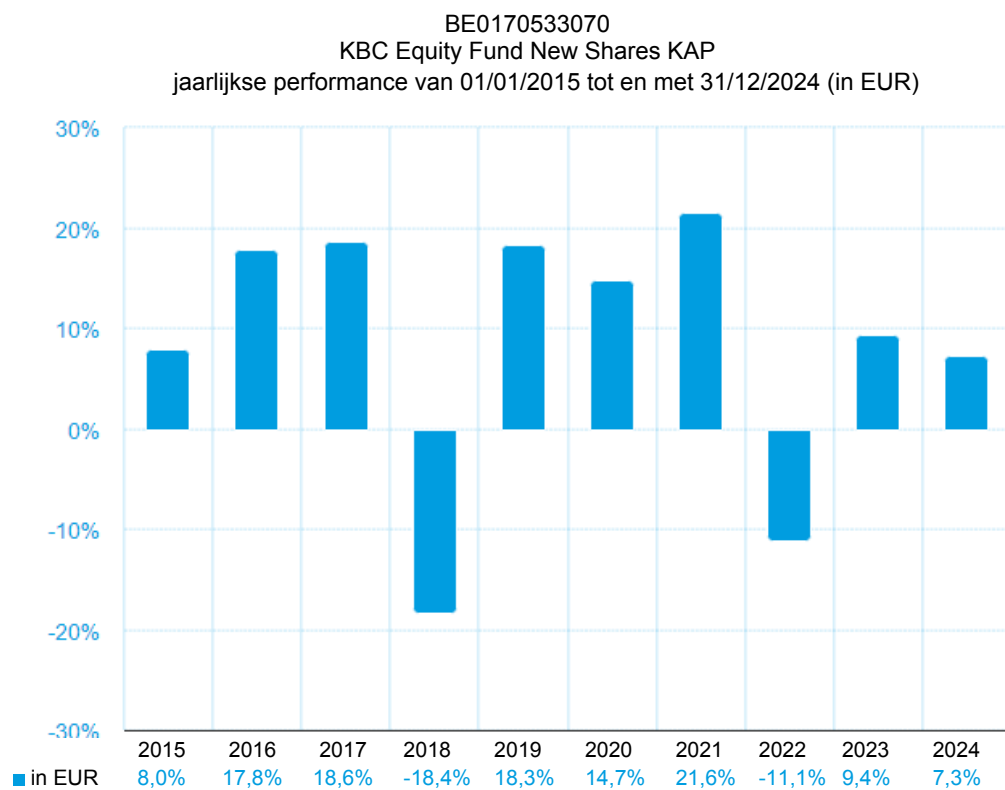
2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	461,31	27,53	651,89	173,00	9.038,77	2.504,52	11.543,29
2023 - 12	377,44	123,96	678,10	332,00	8.738,11	2.296,49	11.034,60
2024 - 12	198,58	25,91	791,44	420,06	8.145,25	1.902,34	10.047,59

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	745.461,87	30.841,95	1.059.645,07	201.371,79
2023 - 12	600.801,08	141.630,63	1.088.234,42	382.145,63
2024 - 12	350.984,41	31.766,32	1.396.472,96	518.414,72

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van het compartiment	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	16.565.759,89	1.527,59	1.101,30
2023 - 12	17.322.711,15	1.671,60	1.182,73
2024 - 12	16.975.919,98	1.792,93	1.246,91

2.4.5. Rendementscijfers



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170533070	EUR	7,26%		1,44%		7,80%		7,81%		01/04/1999	5,09%
DIV	BE0170532064	EUR	7,23%		1,41%		7,76%		7,78%		01/04/1999	5,07%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. 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 02/04/2025: 20,6143 EUR netto (29,4490 EUR bruto).

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,762%
Transactiekosten: 0,408%

Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,784%
Transactiekosten: 0,408%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,96% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervenootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervenootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund North America

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund North America

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs: 500 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 17 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs: 500 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 1 230.35 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 juni 2013
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 75% belegd in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en bijkomend uit Canada.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen

via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Noord Amerika. Hierbij wordt het gedeelte "Amerika" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Noord Amerika, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.510.464.953,45	2.190.987.628,00
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		1.867.815,54
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.518.540.895,76	2.190.341.369,59
D.	Andere effecten	0,01	0,17
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	148.185,45	120.217,82
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.035.857,74	-547.173,89
	c) Ontleningen (-)	-8.947.984,31	-950.978,23
	d) Collateral (-)		-1.867.815,54
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.071.617,99	1.676.124,46
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.756.503,65	1.274.001,38
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.068.407,36	-925.933,30
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.510.464.953,45	2.190.987.628,00
A.	Kapitaal	2.074.195.160,05	1.785.558.110,98
B.	Deelneming in het resultaat	-352.294,04	855.322,43
D.	Resultaat van het boekjaar	436.622.087,44	404.574.194,59
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		1.867.815,54
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	8.819,94	-5.395,69
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	426.678.247,91	386.839.214,56
D.	Andere effecten	-0,14	-2.149,03
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-6.772.379,97	2.348.307,59
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	476.100.399,33	160.550.651,33
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	71.196.804,49	235.553.406,84
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-81.092.620,91	-95.170.909,10
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-46.289.895,17	88.246.828,36
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	31.990.489,40	26.521.121,14
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	47.876,95	5.186,68
	b) Deposito's en liquide middelen	121.363,07	111.591,49
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-390.596,04	-129.841,60
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.036.964,30	1.230.088,90
B.	Andere	20,45	101,06
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.251.952,98	-693.315,97
B.	Financiële kosten (-)	-5.839,92	-1.511,35
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-942.090,45	-744.937,32
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.343.503,03	-1.875.275,78
	Institutional B Shares	-6.241.897,55	-4.966.739,54
	Classic Shares CSOB CZK	-2.344.828,41	-1.655.186,46
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.393.190,71	-1.890.946,09
	c) Commerciële vergoeding	-1.302,82	-694,06
E.	Administratiekosten (-)		1,69
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-5.925,39	-4.310,59
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-61,62	-89,57
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-14.030,22	-13.097,06
J.	Taksen		
	Classic Shares	-132.558,05	-117.339,87
	Institutional B Shares	-232.212,40	-220.591,75
	Classic Shares CSOB CZK	-4.886,28	-4.873,97
L.	Andere kosten (-)	-184.438,60	-155.122,82
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	16.707.399,71	15.394.217,17

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	436.622.087,44	404.574.194,59
VII.	Resultaat van het boekjaar	436.622.087,44	404.574.194,59

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	436.269.793,40	405.429.517,02
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	436.622.087,44	404.574.194,59
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-352.294,04	855.322,43
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-435.273.914,03	-404.610.258,23
IV.	(Dividenduitkering)	-995.879,37	-819.258,79

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMCOR PLC -	432.102,00	USD	9,410	4.066.079,82		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ATLISSIAN CORP PLC -	29.438,00	USD	243,380	7.164.620,44		0,28	0,28
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARCH CAPITAL GROUP LTD	64.600,00	USD	92,350	5.965.810,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	5.941,00	CAD	82,680	341.539,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVEREST RE GROUP LTD -	15.825,00	USD	362,460	5.735.929,50		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.599,00	USD	248,810	397.847,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	255,00	USD	1.945,060	495.990,30		0,02	0,02
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	36.960,00	CAD	112,460	2.890.085,94		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALTAGAS LTD -	79.379,00	CAD	33,480	1.847.871,59		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ARC RESOURCES LTD -	159.904,00	CAD	26,070	2.898.551,86		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	122.526,00	CAD	77,190	6.576.124,28		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BARRICK GOLD CORP -	82.103,00	CAD	22,290	1.272.476,62		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	111.672,00	CAD	82,620	6.415.200,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	8.148,00	CAD	77,960	441.675,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRP INC -	7.749,00	CAD	73,210	394.454,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	6.518,00	CAD	90,930	412.099,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	17.423,00	CAD	145,970	1.768.346,06		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	10.404,00	CAD	44,380	321.046,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	11.870,00	CAD	151,220	1.248.074,95		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN UTILITIES LTD -	70.909,00	CAD	34,850	1.718.244,09		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CENOVUS ENERGY INC -	17.188,00	CAD	21,790	260.413,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	49.251,00	CAD	157,280	5.386.036,21		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.577,00	CAD	4.444,910	4.873.886,16		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	22.050,00	CAD	43,890	672.906,76		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ENBRIDGE INC. -	7.955,00	CAD	61,010	337.459,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	3.683,00	CAD	2.000,000	5.121.679,88		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTSERVICE CORP/ CANADA -	3.782,00	CAD	260,390	684.741,33		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GILDAN ACTIVEWEAR INC -	3.942,00	CAD	67,650	185.423,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	10.089,00	CAD	44,270	310.554,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IMPERIAL OIL LTD -	73.823,00	CAD	88,590	4.547.336,65		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	141.726,00	CAD	13,350	1.315.562,58		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	12.861,00	CAD	41,140	367.891,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	2.704,00	CAD	60,080	112.958,09		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	278.357,00	CAD	44,160	8.546.965,04		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. BK CANADA -	1.819,00	CAD	131,040	165.736,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	61.607,00	CAD	40,680	1.742.575,97		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PAN AMERICAN SILVER CORP -	12.570,00	CAD	29,080	254.161,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	73.961,00	CAD	44,840	2.305.945,79		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	48.626,00	CAD	31,500	1.065.025,03		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	3.004,00	CAD	93,690	195.692,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	45.887,00	CAD	173,320	5.529.922,71		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	55.085,00	CAD	24,990	957.150,71		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPIFY INC -	8.841,00	CAD	152,990	940.470,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	37.712,00	CAD	85,350	2.238.019,19		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCOR ENERGY INC -	8.762,00	CAD	51,310	312.597,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	12.366,00	CAD	194,240	1.670.123,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	TOROMONT INDUSTRIES	21.655,00	CAD	113,640	1.711.079,27		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TORONTO DOMINION BK -	5.765,00	CAD	76,530	306.769,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	5.579,00	CAD	223,540	867.146,20		0,03	0,04
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	59.554,00	USD	92,520	5.509.936,08		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	FLUTTER ENTERTAINMENT	1.072,00	USD	258,450	277.058,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	JAZZ PHARMACEUTICALS	27.417,00	USD	123,150	3.376.403,55		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	41.008,00	USD	418,670	17.168.819,36		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	19.482,00	GBP	43,160	1.053.071,92		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	28.926,00	USD	53,860	1.557.954,36		0,06	0,06
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	7.156,00	USD	42,050	300.909,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	892,00	USD	207,850	185.402,20		0,01	0,01
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	11.562,00	USD	38,390	443.865,18		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	CUSHMAN & WAKEFIELD	25.988,00	USD	13,080	339.923,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	GATES INDUSTRIAL CORP	17.808,00	USD	20,570	366.310,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	7.297,00	USD	46,310	337.924,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	WILLIS GROUP HOLDINGS	459,00	USD	313,240	143.777,16		0,01	0,01
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	8.747,00	USD	113,110	989.373,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	81.977,00	USD	177,700	14.567.312,90		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	541,00	USD	351,790	190.318,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.524,00	USD	292,130	445.206,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	6.956,00	USD	444,680	3.093.194,08		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	1.369,00	USD	120,790	165.361,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	1.796,00	USD	103,440	185.778,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	5.194,00	USD	70,450	365.917,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	1.463,00	USD	131,410	192.252,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AKAMAI TECHNOLOGIES	55.446,00	USD	95,650	5.303.409,90		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	10.153,00	USD	97,550	990.425,15		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	4.034,00	USD	208,510	841.129,34		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	15.788,00	USD	192,790	3.043.768,52		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	57.622,00	USD	36,010	2.074.968,22		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	555.121,00	USD	219,390	121.787.996,19		4,84	4,85
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	83.015,00	USD	3,980	330.399,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	54.931,00	USD	296,790	16.302.971,49		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	9.137,00	USD	136,930	1.251.129,41		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	5.422,00	USD	37,420	202.891,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	13.284,00	USD	24,630	327.184,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	46.839,00	USD	183,410	8.590.740,99		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	1.750,00	USD	124,490	217.857,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	16.557,00	USD	532,430	8.815.443,51		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	592.403,00	USD	18,300	10.840.974,90		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	40.444,00	USD	368,900	14.919.791,60		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	60.317,00	USD	68,210	4.114.222,57		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	13.188,00	USD	31,910	420.829,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	1.101,00	USD	165,160	181.841,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	516.509,00	USD	250,420	129.344.183,78		5,14	5,15
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	154.596,00	USD	162,630	25.141.947,48		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	APPROVIN CORP -	15.082,00	USD	323,830	4.884.004,06		0,19	0,20

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	61.443,00	USD	50,520	3.104.100,36		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	12.810,00	USD	22,770	291.683,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ATMOS ENERGY CORP -	73.686,00	USD	139,270	10.262.249,22		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	634,00	USD	295,570	187.391,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	8.371,00	USD	219,970	1.841.368,87		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	9.876,00	USD	21,070	208.087,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVERY DENNISON CORPORATION -	1.083,00	USD	187,130	202.661,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.942,00	USD	80,610	317.764,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXON ENTERPRISE INC -	915,00	USD	594,320	543.802,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.364,00	USD	212,120	501.451,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BAKER HUGHES CO -	47.668,00	USD	41,020	1.955.341,36		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	805.902,00	USD	43,950	35.419.392,90		1,41	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	211.286,00	USD	76,830	16.233.103,38		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	148.228,00	USD	38,770	5.746.799,56		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.893,00	USD	112,610	325.780,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	39.954,00	USD	453,280	18.110.349,12		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	42.000,00	USD	85,800	3.603.600,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKROCK INC. -	521,00	USD	1.025,110	534.082,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	18.038,00	USD	23,260	419.563,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	51.082,00	USD	128,700	6.574.253,40		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	16.637,00	USD	31,790	528.890,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	29.259,00	USD	89,320	2.613.413,88		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	3.266,00	USD	110,850	362.036,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	333.154,00	USD	56,560	18.843.190,24		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	233.982,00	USD	231,840	54.246.386,88		2,15	2,16
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	15.755,00	USD	142,930	2.251.862,15		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BUNGE LTD. -	2.244,00	USD	77,760	174.493,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC. -	16.135,00	USD	103,320	1.667.068,20		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN SYSTEMS -	637,00	USD	300,460	191.393,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	7.993,00	USD	116,040	927.507,72		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	57.602,00	USD	178,320	10.271.588,64		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	87.189,00	USD	118,270	10.311.843,03		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CARLISLE COMPANIES INC -	444,00	USD	368,840	163.764,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	25.798,00	USD	362,760	9.358.482,48		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	8.529,00	USD	131,290	1.119.772,41		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	369,00	USD	174,040	64.220,76		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	37.291,00	USD	69,210	2.580.910,11		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	32.047,00	USD	224,680	7.200.319,96		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	147.235,00	USD	60,580	8.919.496,30		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	59.257,00	USD	85,320	5.055.807,24		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	7.057,00	USD	184,600	1.302.722,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	691,00	USD	529,800	366.091,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.631,00	USD	141,980	373.549,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	12.829,00	USD	116,920	1.499.966,68		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	43.710,00	USD	276,140	12.070.079,40		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	CINCINNATI FINANCIAL CORP -	812,00	USD	143,700	116.684,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	3.246,00	USD	59,200	192.163,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	18.292,00	USD	70,390	1.287.573,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	133.391,00	USD	43,760	5.837.190,16		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	14.145,00	USD	9,400	132.963,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	787,00	USD	232,230	182.765,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	246.514,00	USD	76,900	18.956.926,60		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	12.009,00	USD	27,010	324.363,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	6.953,00	USD	27,750	192.945,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	14.014,00	USD	27,960	391.831,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION ENERGY CORP -	46.777,00	USD	223,710	10.464.482,67		0,42	0,42

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	COREBRIDGE FINANCIAL INC -	328.883,00	USD	29,930	9.843.468,19		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	126.103,00	USD	56,960	7.182.826,88		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	5.774,00	USD	916,270	5.290.542,98		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	7.538,00	USD	25,540	192.520,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	830,00	USD	469,460	389.651,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	30.956,00	USD	90,760	2.809.566,56		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CSX -	267.897,00	USD	32,270	8.645.036,19		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	26.751,00	USD	348,600	9.325.398,60		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	150.633,00	USD	44,890	6.761.915,37		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	849,00	USD	229,550	194.887,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DARLING INGREDIENTS INC -	9.654,00	USD	33,690	325.243,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	30.763,00	USD	149,550	4.600.606,65		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	93.435,00	USD	115,240	10.767.449,40		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA AIR LINES INC -	15.286,00	USD	60,500	924.803,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	203.194,00	USD	32,730	6.650.539,62		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	49.415,00	USD	228,840	11.308.128,60		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	96.787,00	USD	173,230	16.766.412,01		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	188.611,00	USD	89,940	16.963.673,34		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	5.000,00	USD	67,350	336.750,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOVER CORPORATION -	959,00	USD	187,600	179.908,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	213.299,00	USD	40,130	8.559.688,87		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	8.977,00	USD	53,390	479.282,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	208.511,00	USD	30,040	6.263.670,44		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	17.741,00	USD	19,980	354.465,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	2.000,00	USD	246,760	493.520,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	3.925,00	USD	95,760	375.858,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EASTMAN CHEMICAL CO -	9.886,00	USD	91,320	902.789,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EATON CORP. -	9.556,00	USD	331,870	3.171.349,72		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	780,00	USD	234,320	182.769,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDISON INTL -	3.487,00	USD	79,840	278.402,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	3.462,00	USD	74,030	256.291,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	29.565,00	USD	12,110	358.032,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	7.709,00	USD	453,900	3.499.115,10		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	11.438,00	USD	34,890	399.071,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	23.889,00	USD	233,820	5.585.725,98		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	5.035,00	USD	942,890	4.747.451,15		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	5.540,00	USD	66,600	368.964,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	74.870,00	USD	71,760	5.372.671,20		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	22.943,00	USD	285,440	6.548.849,92		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	7.162,00	USD	52,890	378.798,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EVERSOURCE ENERGY -	80.978,00	USD	57,430	4.650.566,54		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EXELON CORP -	60.970,00	USD	37,640	2.294.910,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	29.373,00	USD	186,330	5.473.071,09		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	54.306,00	USD	110,770	6.015.475,62		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	11.300,00	USD	149,600	1.690.480,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	108.573,00	USD	585,510	63.570.577,23		2,52	2,53
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	29.092,00	USD	281,330	8.184.452,36		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	144.503,00	USD	80,770	11.671.507,31		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	253.778,00	USD	42,280	10.729.733,84		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/ -	87,00	USD	2.113,020	183.832,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	18.915,00	USD	20,140	380.948,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	7.195,00	USD	50,130	360.685,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	72.653,00	USD	205,420	14.924.379,26		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	16.905,00	USD	20,660	349.257,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	33.805,00	USD	14,780	499.637,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	3.784,00	USD	56,140	212.433,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	15.487,00	USD	21,760	336.997,12		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	385.466,00	USD	9,900	3.816.113,40		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	30.642,00	USD	68,330	2.093.767,86		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	153.039,00	USD	48,580	7.434.634,62		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	3.559,00	USD	97,450	346.824,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FREEPORT-MCMORAN INC. -	4.521,00	USD	38,080	172.159,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	2.217,00	USD	191,130	423.735,21		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	960,00	USD	251,470	241.411,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GAMING AND LEISURE PROPERTIES -	65.660,00	USD	48,160	3.162.185,60		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GARTNER INC A	550,00	USD	484,470	266.458,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	13.627,00	USD	78,180	1.065.358,86		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GE VERNOVA LLC -	8.437,00	USD	328,930	2.775.182,41		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GEN.MOTORS -	17.281,00	USD	53,270	920.558,87		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL ELECTRIC CO -	38.009,00	USD	166,790	6.339.521,11		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	12.392,00	USD	28,730	356.022,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	46.754,00	USD	116,760	5.458.997,04		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	201.401,00	USD	92,370	18.603.410,37		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBAL PAYMENTS INC -	1.670,00	USD	112,060	187.140,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	6.807,00	USD	84,830	577.437,81		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	89.683,00	USD	197,370	17.700.733,71		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	476,00	USD	572,620	272.567,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	39.980,00	USD	9,000	359.820,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	789.395,00	USD	190,440	150.332.383,80		5,97	5,99
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	21.939,00	USD	14,060	308.462,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	2.399,00	USD	168,580	404.423,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.942,00	USD	148,050	435.563,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	6.243,00	USD	54,720	341.616,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	58.099,00	USD	109,400	6.356.030,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	25.962,00	USD	300,150	7.792.494,30		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	22.221,00	USD	16,950	376.645,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	2.690,00	USD	69,200	186.148,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	376.213,00	USD	32,630	12.275.830,19		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	37.442,00	USD	21,350	799.386,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HF SINCLAIR CORP -	69.681,00	USD	35,050	2.442.319,05		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	11.292,00	USD	30,580	345.309,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	621.140,00	USD	17,520	10.882.372,80		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	2.308,00	USD	173,660	400.807,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOWMET AEROSPACE INC -	1.611,00	USD	109,370	176.195,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	15.710,00	USD	16,270	255.601,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	6.988,00	USD	156,980	1.096.976,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	186.543,00	USD	219,830	41.007.747,69		1,63	1,63
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	2.123,00	USD	155,170	329.425,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	453,00	USD	413,440	187.288,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	122.560,00	USD	69,070	8.465.219,20		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	8.592,00	USD	20,050	172.269,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	4.293,00	USD	176,670	758.444,31		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	299,00	USD	628,500	187.921,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	20.126,00	USD	521,960	10.504.966,96		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	15.359,00	USD	31,970	491.027,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	80.851,00	USD	196,510	15.888.030,01		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	53.540,00	USD	105,110	5.627.589,40		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	4.416,00	USD	87,080	384.545,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	179.989,00	USD	144,620	26.030.009,18		1,03	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	109.855,00	USD	239,710	26.333.342,05		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	320,00	USD	160,630	51.401,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	14.109,00	USD	131,040	1.848.843,36		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	44.406,00	USD	23,430	1.040.432,58		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	301,00	USD	630,120	189.666,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	102.948,00	USD	72,230	7.435.934,04		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	6.316,00	USD	136,370	861.312,92		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	34.067,00	USD	772,000	26.299.724,00		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	10.320,00	USD	31,710	327.247,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	68.066,00	USD	36,750	2.501.425,50		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LOEWS CORPORATION -	9.029,00	USD	84,690	764.666,01		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	42.151,00	USD	5,310	223.821,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	26.403,00	USD	12,900	340.598,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	172.164,00	USD	74,270	12.786.620,28		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	18.628,00	USD	188,010	3.502.250,28		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON PETROLEUM CORP -	90.127,00	USD	139,500	12.572.716,50		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	MARKEL CORP -	118,00	USD	1.726,230	203.695,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	65.173,00	USD	72,570	4.729.604,61		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	2.268,00	USD	165,300	374.900,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	26.702,00	USD	526,570	14.060.472,14		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	112.619,00	USD	32,710	3.683.767,49		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	13.112,00	USD	498,030	6.530.169,36		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	30.694,00	USD	79,880	2.451.836,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	201.892,00	USD	99,480	20.084.216,16		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	133.463,00	USD	81,880	10.927.950,44		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	MGM RESORTS INTERNATIONAL -	107.309,00	USD	34,650	3.718.256,85		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	1.918,00	USD	84,160	161.418,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	278.623,00	USD	421,500	117.439.594,50		4,66	4,68
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	3.680,00	USD	104,390	384.155,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	12.844,00	USD	291,050	3.738.246,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	13.078,00	USD	57,320	749.630,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	367,00	USD	473,370	173.726,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	44.408,00	USD	125,720	5.582.973,76		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	2.189,00	USD	165,770	362.870,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	5.627,00	USD	74,690	420.280,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.994,00	USD	158,300	473.950,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	9.469,00	USD	33,580	317.969,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	33.318,00	USD	891,320	29.696.999,76		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	91.080,00	USD	116,080	10.572.566,40		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	2.075,00	USD	157,970	327.787,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	134.869,00	USD	102,500	13.824.072,50		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	250.557,00	USD	27,380	6.860.250,66		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	63.876,00	USD	116,710	7.454.967,96		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	77.725,00	CAD	64,320	3.476.061,74		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	1.203.251,00	USD	134,290	161.584.576,79		6,42	6,44
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	26,00	USD	8.178,900	212.651,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCCID. PETROLEUM -	79.669,00	USD	49,410	3.936.445,29		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	35.211,00	USD	166,640	5.867.561,04		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	4.641,00	USD	67,720	314.288,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVINTIV INC -	100.689,00	USD	40,500	4.077.904,50		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	36.518,00	USD	170,320	6.219.745,76		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	87.279,00	USD	104,020	9.078.761,58		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	1.054,00	USD	225,130	237.287,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	64.319,00	USD	75,630	4.864.445,97		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	17.706,00	USD	181,960	3.221.783,76		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	2.173,00	USD	85,350	185.465,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	13.922,00	USD	25,710	357.934,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PG & E CORP -	100.439,00	USD	20,180	2.026.859,02		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	3.719,00	USD	105,750	393.284,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	3.101,00	USD	114,390	354.723,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	14.534,00	USD	192,850	2.802.881,90		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	4.533,00	USD	94,060	426.373,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	54.200,00	USD	119,450	6.474.190,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PRICE T ROWE ASSOCIATION -	78.898,00	USD	113,090	8.922.574,82		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	4.245,00	USD	77,410	328.605,45		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PROCORE TECHNOLOGIES	5.326,00	USD	74,930	399.077,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	35.965,00	USD	239,610	8.617.573,65		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PRUDENTIAL FINANCIAL	16.829,00	USD	118,530	1.994.741,37		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs ENTERPRISE GROUP -	PUBLIC SERVICE	22.889,00	USD	84,490	1.933.891,61		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	10.155,00	USD	299,440	3.040.813,20		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	5.857,00	USD	108,900	637.827,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	131.718,00	USD	69,930	9.211.039,74		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	123.102,00	USD	153,620	18.910.929,24		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.267,00	USD	150,860	191.139,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	RALPH LAUREN	1.827,00	USD	230,980	422.000,46		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	RAYMOND JAMES	39.823,00	USD	155,330	6.185.706,59		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	2.541,00	USD	155,130	394.185,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	REGENCY CENTERS CORP	5.226,00	USD	73,930	386.358,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	1.285,00	USD	712,330	915.344,05		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	11.468,00	USD	269,260	3.087.873,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	20.747,00	USD	201,180	4.173.881,46		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	6.955,00	USD	228,690	1.590.538,95		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	REYNOLDS CONSUMER	13.988,00	USD	26,990	377.536,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	5.666,00	USD	70,460	399.226,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	66.720,00	USD	37,260	2.485.987,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	1.236,00	USD	151,270	186.969,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ROYAL CARIBBEAN GROUP	13.441,00	USD	230,690	3.100.704,29		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	4.101,00	USD	131,850	540.716,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	5.514,00	USD	64,160	353.778,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	100.893,00	USD	334,330	33.731.556,69		1,34	1,34
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	41.175,00	USD	203,800	8.391.465,00		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	231.657,00	USD	74,010	17.144.934,57		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	39.737,00	USD	82,480	3.277.507,76		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SEMPRA ENERGY -	3.096,00	USD	87,720	271.581,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	504,00	USD	339,930	171.324,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	105.244,00	USD	172,210	18.124.069,24		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	6.166,00	USD	67,240	414.601,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	142.512,00	USD	88,680	12.637.964,16		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	610,00	USD	339,480	207.082,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVENTUM CORP -	65.884,00	USD	66,060	4.352.297,04		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	23.600,00	USD	13,680	322.848,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	3.512,00	USD	145,520	511.066,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	86.613,00	USD	75,780	6.563.533,14		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	12.320,00	USD	24,290	299.252,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	26.776,00	USD	80,290	2.149.845,04		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	5.731,00	CAD	112,780	449.410,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	75.325,00	USD	114,070	8.592.322,75		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	11.814,00	USD	360,050	4.253.630,70		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	80.455,00	USD	65,000	5.229.575,00		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSIS INC -	2.167,00	USD	485,360	1.051.775,12		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SYSCO CORPORATION -	2.366,00	USD	76,460	180.904,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	TARGA RESOURCES CORP	8.967,00	USD	178,500	1.600.609,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	27.790,00	USD	135,180	3.756.652,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	12.963,00	USD	31,150	403.797,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	112.043,00	USD	403,840	45.247.445,12		1,80	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	42.056,00	USD	24,580	1.033.736,48		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	11.921,00	USD	80,100	954.872,10		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	372,00	USD	520,230	193.525,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	1.024,00	USD	311,340	318.812,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	5.608,00	USD	62,840	352.406,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	TRANE TECHNOLOGIES	2.509,00	USD	369,350	926.699,15		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	15.786,00	USD	240,890	3.802.689,54		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	238.746,00	USD	43,380	10.356.801,48		0,41	0,41

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	68.766,00	USD	108,080	7.432.229,28		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	25.404,00	USD	60,320	1.532.369,28		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	17.061,00	USD	43,410	740.618,01		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UGI CORPORATION -	15.524,00	USD	28,230	438.242,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC -	7.525,00	USD	42,070	316.576,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	18.638,00	USD	126,100	2.350.251,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED THERAPEUTICS CORP. -	11.419,00	USD	352,840	4.029.079,96		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	49.825,00	USD	505,860	25.204.474,50		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	UNITER RENTALS INC -	227,00	USD	704,440	159.907,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	14.814,00	USD	179,420	2.657.927,88		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	6.116,00	USD	73,030	446.651,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	2.112,00	USD	187,450	395.894,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VALERO ENERGY CORPORATION -	49.579,00	USD	122,590	6.077.889,61		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	835,00	USD	210,250	175.558,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	35.547,00	USD	101,850	3.620.461,95		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	101.895,00	USD	39,990	4.074.781,05		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	598,00	USD	402,700	240.814,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	12.939,00	USD	113,610	1.469.999,79		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	267.821,00	USD	12,450	3.334.371,45		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	VICI PROPERTIES INC -	71.117,00	USD	29,210	2.077.327,57		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	626,00	USD	316,040	197.841,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	9.500,00	USD	36,470	346.465,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	8.726,00	USD	42,040	366.841,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	3.956,00	USD	54,480	215.522,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	7.015,00	CAD	246,600	1.202.822,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WATERS CORP -	365,00	USD	370,980	135.407,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WATSCO INC -	384,00	USD	473,890	181.973,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	9.404,00	USD	44,320	416.785,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	6.842,00	USD	55,220	377.815,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	462.016,00	USD	70,240	32.452.003,84		1,29	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	WELLTOWER INC -	99.495,00	USD	126,030	12.539.354,85		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	WESTLAKE CHEMICAL CORP -	6.935,00	USD	114,650	795.097,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	63.057,00	USD	185,180	11.676.895,26		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	3.639,00	USD	124,710	453.819,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	66.350,00	USD	258,030	17.120.290,50		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	2.505,00	USD	131,150	328.530,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	196.961,00	USD	81,610	16.073.987,21		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	32.112,00	USD	10,510	337.497,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	3M CO -	82.718,00	USD	129,090	10.678.066,62		0,42	0,43
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	7.496,00	USD	39,360	295.042,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	899,00	USD	173,570	156.039,43		0,01	0,01
Totaal aandelen					2.518.540.895,76		100,00	100,32
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>								
Rechten	ABIOMED INC -	1.653,00	USD		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,01		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					2.518.540.895,77		100,00	100,32
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,28	AUD	1,000	0,17		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	121.209,73	CAD	1,000	84.278,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	23.500.390,99	CZK	1,000	966.618,93		0,00	0,04
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-1.243.955,42	EUR	1,000	-1.288.115,84		0,00	-0,05
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	16.544,33	GBP	1,000	20.720,12		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-7.659.868,47	USD	1,000	-7.659.868,47		0,00	-0,31

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Totaal zichtrekeningen				-7.876.366,32		0,00	-0,31
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-7.876.366,32		0,00	-0,31
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	3.490.263,00	CZK	1,000	143.561,62		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	4.623,83	USD	1,000	4.623,83		0,00	0,00
Totaal vorderingen				148.185,45		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-727.286,37	CZK	1,000	-29.914,77		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP USD TE BETALEN	-1.005.942,97	USD	1,000	-1.005.942,97		0,00	-0,04
Totaal schulden				-1.035.857,74		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-887.672,29		0,00	-0,04
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		USD		1.756.503,65		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		USD		-1.068.407,36		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				688.096,29		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.510.464.953,45		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,20	0,06	0,08	
Australië	0,04	0,17	0,11	
België	0,03	-0,11	0,01	
Bermuda	0,66	0,39	0,41	
Canada	4,53	3,84	3,54	
Zwitserland	0,05	0,03	0,03	
China	0,27	0,02	0,03	
Frankrijk	0,03	0,00	0,00	
V.K.	0,13	0,17	0,09	
Ierland	1,64	0,75	0,50	
Nederland	0,00	0,07	0,14	
V.S.A.	92,42	94,61	95,06	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Canada	3,40
Verenigde Staten van Amerika	96,88
onbepaald	-0,28
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	14,02			
Consumenten(Cyclisch)	8,93			
Consumenten(Niet cyclisch)	8,79			
Farma	17,94			
Financiële sectoren	14,90			
Technologie	34,01			
Telecommunicatie	0,09			
Nutsbedrijven	0,97			
Vastgoed	0,29			
Diversen	0,06			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	8,15	12,80	11,35
Telecommunicatie	1,68	0,02	0,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,23	0,61	2,46
Discretionaire Consumentendiensten	1,39	0,39	0,39
Retail & Groothandel - Discretionair	5,97	7,23	6,65
Basis Consumptiegoederen	4,60	6,01	0,22
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,68	1,64	0,61
Olie & Gas	5,32	2,27	1,98
Bank	4,00	3,81	5,80
Financiële Diensten	4,28	5,35	7,81
Verzekeringen	3,97	4,60	3,90
Onroerend Goed	0,35	0,05	4,17
Gezondheidszorg	14,03	15,99	11,97
Industriële Producten	1,48	0,95	2,76
Industriële Diensten	1,26	0,30	1,77
Materialen	2,30	2,77	4,44
Technische Hardware & Halfgeleiders	15,01	20,26	18,12
Software & Technische Diensten	23,08	13,58	13,89
Nutsbedrijven	1,23	1,39	1,47
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	4,73	3,95	3,61	3,46
KROON TSJECHIE	0,02	0,00	0,02	0,04
EURO	-0,05	0,00	-0,04	-0,05
AMERIKAANSE DOLLAR	95,30	96,05	96,41	96,51
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North America (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.561.340.530,12	1.678.205.186,06	3.239.545.716,18
Verkopen	1.663.051.744,37	1.668.197.280,76	3.331.249.025,13
Totaal 1	3.224.392.274,49	3.346.402.466,82	6.570.794.741,30
Inschrijvingen	188.868.013,04	487.885.146,91	676.753.159,94
Terugbetalingen	300.718.644,78	492.314.433,84	793.033.078,62
Totaal 2	489.586.657,82	980.199.580,75	1.469.786.238,57
Gemiddelde van de totale activa	2.329.536.665,25	2.413.615.473,44	2.372.441.077,66
Omloopsnelheid	117,40%	98,03%	215,01%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het 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

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	2.023,50	2.628,91	1.183,31	1.616,02	17.333,65	21.243,79	38.577,44
2023 - 12	1.232,39	2.429,49	1.851,98	2.088,28	16.714,05	21.585,00	38.299,05
2024 - 12	1.291,75	2.978,93	1.637,69	2.552,00	16.368,12	22.011,94	38.380,05

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.951.858,59	7.234.855,47	4.605.855,96	4.409.002,77
2023 - 12	4.830.728,49	6.541.876,20	7.340.133,52	5.625.427,68
2024 - 12	6.367.962,05	9.695.788,67	7.994.323,07	8.475.662,73

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	114.257.714,09	3.564,59	2.469,91
2023 - 12	138.070.441,03	4.387,12	2.999,49
2024 - 12	163.789.215,93	5.242,48	3.542,61

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	164.778,79		322.374,35		392.469,85		392.469,85
2023 - 12	158.370,56		140.202,72		410.637,69		410.637,69
2024 - 12	116.168,26		144.078,64		382.727,31		382.727,31

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	669.764.129,85		1.316.274.338,47	
2023 - 12	661.577.694,32		568.511.233,34	
2024 - 12	625.991.986,03		763.158.398,88	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.474.629.260,00	3.757,31	
2023 - 12	1.922.848.817,32	4.682,59	
2024 - 12	2.168.842.765,07	5.666,81	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	330.377,69		91.194,53		907.380,85		907.380,85
2023 - 12	183.413,28		69.128,36		1.021.665,78		1.021.665,78
2024 - 12	240.823,58		94.264,57		1.168.224,80		1.168.224,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	861.783.837,29		233.563.782,42	
2023 - 12	462.799.382,94		174.494.805,87	
2024 - 12	808.295.666,37		311.516.565,75	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.122.771.307,00	2.339,45	
2023 - 12	2.906.976.034,33	2.845,33	
2024 - 12	4.323.466.428,25	3.700,86	

2.4.5. Rendementscijfers

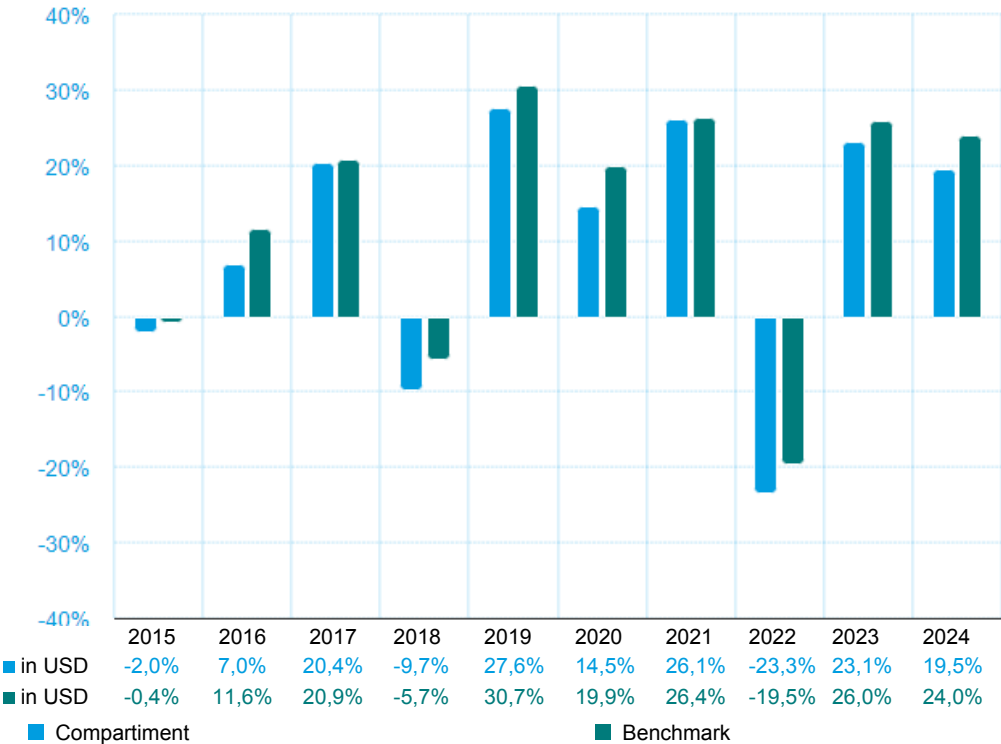
Classic Shares

BE0126162628

KBC Equity Fund North America Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



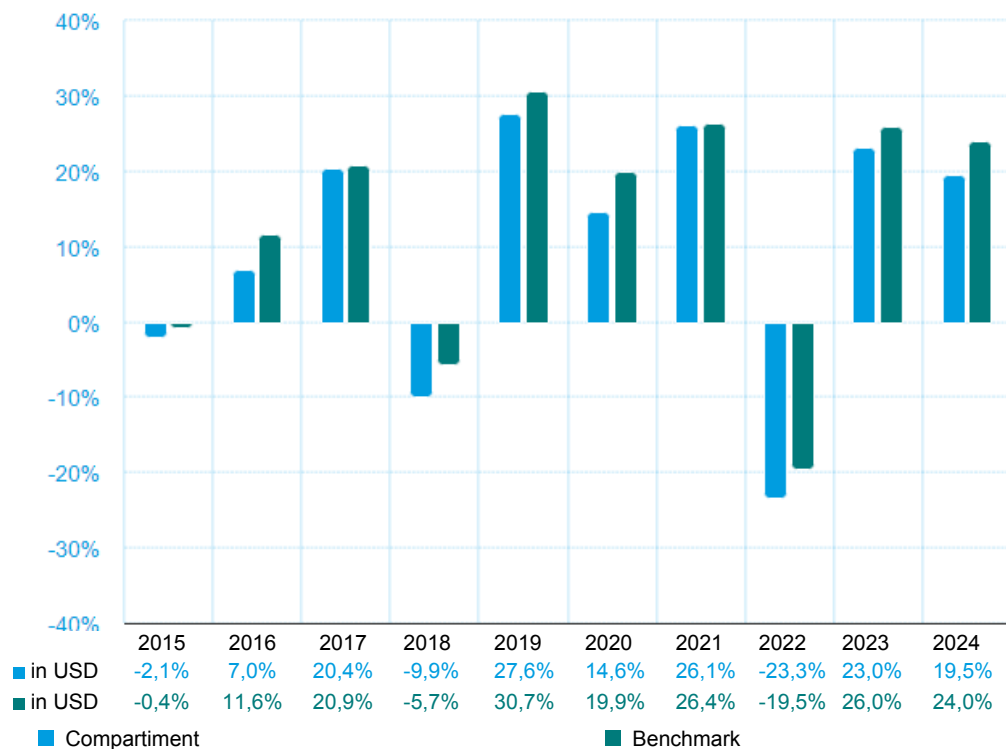
Classic Shares

BE0152249562

KBC Equity Fund North America Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0126162628	USD	19,50%	24,03%	4,09%	7,94%	10,24%	13,77%	9,01%	12,17%	17/04/1991	7,75%
DIV	BE0152249562	USD	19,47%	24,03%	4,07%	7,94%	10,23%	13,77%	8,97%	12,17%	17/04/1991	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 31,6698 USD netto (45,2427 USD bruto).

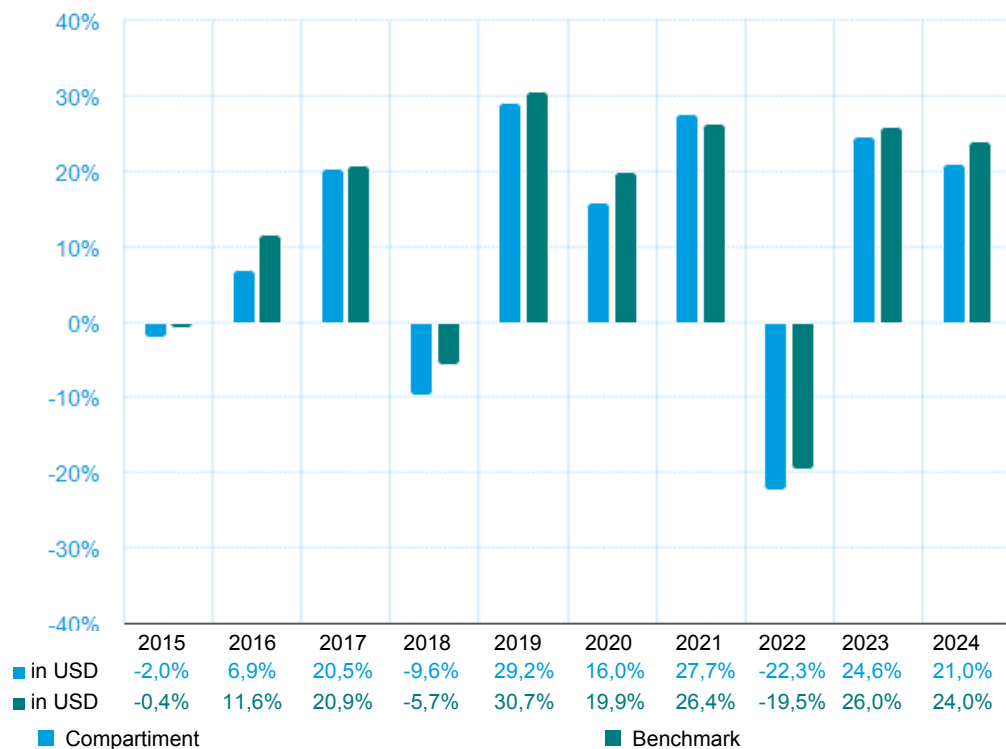
Institutional B Shares

BE6228535686

KBC Equity Fund North America Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228535686	USD	21,02%	24,03%	5,41%	7,94%	11,64%	13,77%	9,84%	12,17%	25/11/2011	12,10%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

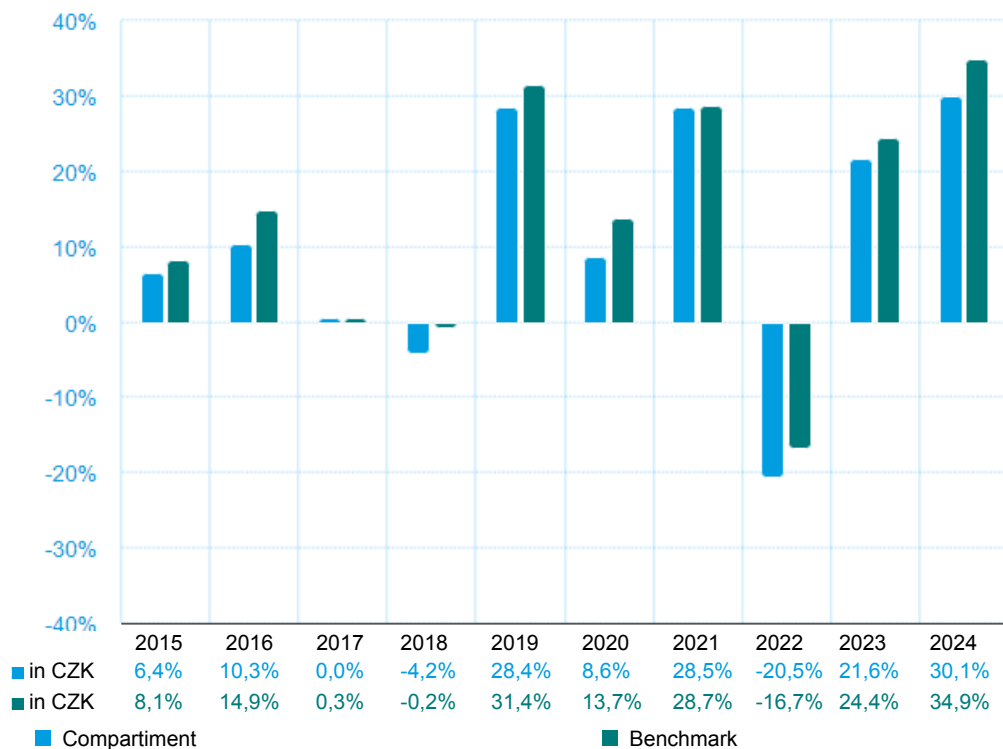
Classic Shares CSOB CZK

BE6252265333

KBC Equity Fund North America Classic Shares CSOB CZK KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6252265333	CZK	30,07%	34,92%	7,93%	11,84%	11,90%	15,40%	9,74%	12,84%	28/06/2013	11,99%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,744%
Transactiekosten: 0,043%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,768%
Transactiekosten: 0,043%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,478%
Transactiekosten: 0,043%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,678%
Transactiekosten: 0,043%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 62,44% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 31.120,44 USD en voor de Beheersvennootschap 12.448,17 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 21681399.56674 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	47.877,59	12.448,17	4.308,98
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	16.757,16		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund North America Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund North America Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

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 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 activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.

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 informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 North America-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 Equity Fund North America 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 North America-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI North America-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 Equity Fund North America 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 Equity Fund North America 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimaal aandeel 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 minimaal aandeel 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 Equity Fund North America Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North America Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Noord Amerika. Hierbij wordt het gedeelte "Amerika" van de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Noord Amerika, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een laag wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.688.334.143,54	1.943.581.957,30
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		6.378.310,94
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.690.026.680,99	1.941.854.863,08
D.	Andere effecten		0,05
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	60.482,09	1.079,28
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.341.270,48	
	c) Ontleningen (-)	-3.335.236,46	-3.848,46
	d) Collateral (-)		-6.378.310,94
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.039.807,22	1.079.146,47
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.851.033,64	1.353.062,30
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-967.353,46	-702.345,42
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.688.334.143,54	1.943.581.957,30
A.	Kapitaal	2.281.918.075,06	1.556.002.687,64
B.	Deelneming in het resultaat	2.542.741,77	1.319.237,97
D.	Resultaat van het boekjaar	403.873.326,71	386.260.031,69
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		6.378.310,94
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-1.730,98
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	391.923.641,87	371.360.421,88
D.	Andere effecten	-0,04	-0,09
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-4.945.035,14	930.496,47
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	370.222.726,12	128.588.391,86
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	141.803.080,45	253.053.589,35
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-78.513.505,16	-96.290.907,32
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-46.533.694,72	86.938.113,39
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	28.032.567,60	21.125.501,54
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	9.024,88	6.960,53
	b) Deposito's en liquide middelen	143.502,60	114.942,50
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-243.298,68	-121.745,11
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.001.201,37	1.113.687,83
B.	Andere	18,74	89,03
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.155.877,56	-646.654,98
B.	Financiële kosten (-)	-4.178,20	-1.284,60
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-894.391,55	-632.096,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Institutional B Shares	-6.876.232,97	-4.797.706,49
	Classic Shares	-229.193,07	-176.305,73
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.307.527,04	-1.610.990,89
	c) Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.385,81	-1.212,96
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-61,77	-80,38
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.391,85	-8.811,72
J.	Taksen		
	Institutional B Shares	-276.738,24	-208.855,08
	Classic Shares	-15.657,22	-12.899,29
	Institutional Discretionary Shares	-192,57	0,00
L.	Andere kosten (-)	-272.817,23	-170.999,28
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	16.894.720,02	13.970.844,41

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	403.873.326,71	386.260.031,69
VII.	Resultaat van het boekjaar	403.873.326,71	386.260.031,69

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	406.416.068,48	387.579.269,66
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	403.873.326,71	386.260.031,69
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.542.741,77	1.319.237,97
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-406.416.068,48	-387.579.269,66

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North America Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	2.536,00	USD	1.700,440	4.312.315,84		0,16	0,16
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AMCOR PLC -	349.790,00	USD	9,410	3.291.523,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs ATLISSIAN CORP PLC -	28.838,00	USD	243,380	7.018.592,44		0,26	0,26
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARCH CAPITAL GROUP LTD -	71.112,00	USD	92,350	6.567.193,20		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.568,00	USD	248,810	390.134,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	250,00	USD	1.945,060	486.265,00		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGNICO EAGLE MINES -	27.318,00	CAD	112,460	2.136.130,08		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF MONTREAL -	2.050,00	CAD	139,550	198.913,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF NOVA SCOTIA -	123.443,00	CAD	77,190	6.625.340,82		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs BRP INC -	4.231,00	CAD	73,210	215.374,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs C.I.B.C. -	7.372,00	CAD	90,930	466.093,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CANADIAN APARTMENT PROPERTIES -	8.467,00	CAD	42,630	250.972,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CCL INDUSTRIES -	7.096,00	CAD	73,950	364.865,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CGI INC A	48.435,00	CAD	157,280	5.296.799,33		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	168,00	CAD	4.444,910	519.221,86		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs DOLLARAMA INC -	2.680,00	CAD	140,280	261.403,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	12.383,00	CAD	29,060	250.208,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs EMPIRE CO LTD -	24.880,00	CAD	43,890	759.270,76		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	3.506,00	CAD	2.000,000	4.875.538,87		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs HYDRO ONE LTD -	6.056,00	CAD	44,270	186.412,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs IGM FINANCIAL INC -	17.876,00	CAD	45,910	570.634,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INTACT FINANCIAL CORP -	1.010,00	CAD	261,730	183.804,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs KINROSS GOLD -	100.364,00	CAD	13,350	931.622,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LUMINE GROUP INC -	7.812,00	CAD	41,140	223.463,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	3.093,00	CAD	60,080	129.208,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs OPEN TEXT CORP. -	83.843,00	CAD	40,680	2.371.529,16		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs POWER CORP -	208.904,00	CAD	44,840	6.513.179,92		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs QUEBECOR B	19.808,00	CAD	31,500	433.842,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ROYAL BK CANADA -	57.077,00	CAD	173,320	6.878.449,20		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs SAPUTO INC -	30.416,00	CAD	24,990	528.504,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SHOPIFY INC -	1.799,00	CAD	152,990	191.370,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SUN LIFE FINANCIAL INC -	48.810,00	CAD	85,350	2.896.630,16		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs TFI INTERNATIONAL INC -	9.942,00	CAD	194,240	1.342.743,76		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TOROMONT INDUSTRIES LTD -	14.246,00	CAD	113,640	1.125.653,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TORONTO DOMINION BK -	6.737,00	CAD	76,530	358.491,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs WESTON GEORGE LTD -	4.864,00	CAD	223,540	756.013,46		0,03	0,03
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs C.R.H. PLC -	56.252,00	USD	92,520	5.204.435,04		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	36.178,00	USD	123,150	4.455.320,70		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs NEW LINDE PLC -	38.971,00	USD	418,670	16.315.988,57		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL -	10.013,00	USD	86,310	864.222,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SMURFIT WESTROCK PLC -	10.800,00	USD	53,860	581.688,00		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	22.515,00	GBP	43,160	1.217.016,44		0,05	0,05
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GARMIN LTD -	948,00	USD	206,260	195.534,48		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	7.016,00	USD	42,050	295.022,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	2.521,00	USD	207,850	523.989,85		0,02	0,02
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	11.336,00	USD	38,390	435.189,04		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	25.481,00	USD	13,080	333.291,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	17.461,00	USD	20,570	359.172,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	7.155,00	USD	46,310	331.348,05		0,01	0,01
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	49.103,00	USD	113,110	5.554.040,33		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	82.696,00	USD	177,700	14.695.079,20		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	1.527,00	USD	351,790	537.183,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.494,00	USD	292,130	436.442,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	624,00	USD	444,680	277.480,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	2.007,00	USD	120,790	242.425,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	4.472,00	USD	103,440	462.583,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	2.875,00	USD	134,340	386.227,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	5.093,00	USD	70,450	358.801,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	7.129,00	USD	131,410	936.821,89		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	70.188,00	USD	95,650	6.713.482,20		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	18.794,00	USD	97,550	1.833.354,70		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	5.722,00	USD	208,510	1.193.094,22		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	17.314,00	USD	192,790	3.337.966,06		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	86.817,00	USD	36,010	3.126.280,17		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC -	2.786,00	USD	235,310	655.573,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	611.341,00	USD	219,390	134.122.101,99		4,99	4,99
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	81.396,00	USD	3,980	323.956,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	77.105,00	USD	296,790	22.883.992,95		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	8.647,00	USD	136,930	1.184.033,71		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN INT. GROUP -	7.433,00	USD	72,800	541.122,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	12.572,00	USD	37,420	470.444,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	13.025,00	USD	24,630	320.805,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	49.503,00	USD	183,410	9.079.345,23		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	14.420,00	USD	532,430	7.677.640,60		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	13.688,00	USD	260,640	3.567.640,32		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	670.150,00	USD	18,300	12.263.745,00		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	49.062,00	USD	368,900	18.098.971,80		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	67.668,00	USD	68,210	4.615.634,28		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AON CORPORATION -	1.085,00	USD	359,160	389.688,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	12.930,00	USD	31,910	412.596,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	25.932,00	USD	165,160	4.282.929,12		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	558.066,00	USD	250,420	139.750.887,72		5,20	5,20
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	167.954,00	USD	162,630	27.314.359,02		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	APPLOVIN CORP -	13.839,00	USD	323,830	4.481.483,37		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ARTHUR J GALLAGHER & CO -	1.802,00	USD	283,850	511.497,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	1.855,00	USD	295,570	548.282,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	67,00	USD	3.202,000	214.534,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	13.709,00	USD	219,970	3.015.568,73		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	42.606,00	USD	21,070	897.708,42		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.865,00	USD	80,610	311.557,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.318,00	USD	212,120	491.694,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BALL CORPORATION -	9.159,00	USD	55,130	504.935,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	1.056.882,00	USD	43,950	46.449.963,90		1,73	1,73

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs MELLON CORP -	BANK OF NEW YORK	211.334,00	USD	76,830	16.236.791,22		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	155.207,00	USD	38,770	6.017.375,39		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BAXTER INTL INC -	52.764,00	USD	29,160	1.538.598,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.836,00	USD	112,610	319.361,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	14.928,00	USD	85,800	1.280.822,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	4.564,00	USD	172,420	786.924,88		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	17.687,00	USD	23,260	411.399,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	10.697,00	USD	31,790	340.057,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON PROPERTIES INC -	4.070,00	USD	74,360	302.645,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	58.000,00	USD	89,320	5.180.560,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIO -	BRIGHT HORIZONS FAMILY	3.203,00	USD	110,850	355.052,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO -	BRISTOL-MYERS SQUIBB	468.464,00	USD	56,560	26.496.323,84		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	269.388,00	USD	231,840	62.454.913,92		2,32	2,32
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BUILDERS FIRSTSOURCE	17.106,00	USD	142,930	2.444.960,58		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BURLINGTON STORES INC -	7.825,00	USD	285,060	2.230.594,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	CAMDEN PROPERTY	16.727,00	USD	116,040	1.941.001,08		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CAPITAL ONE FINANCIAL	70.549,00	USD	178,320	12.580.297,68		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	102.579,00	USD	118,270	12.132.018,33		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CB RICHARD ELLIS GROUP	5.075,00	USD	131,290	666.296,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	868,00	USD	174,040	151.066,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -A-	CELANESE CORPORATION	92.653,00	USD	69,210	6.412.514,13		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	21.831,00	USD	224,680	4.904.989,08		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	220.117,00	USD	60,580	13.334.687,86		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CF INDUSTRIES HOLDINGS	66.156,00	USD	85,320	5.644.429,92		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs LABORATORIES INC. -	CHARLES RIVER	12.695,00	USD	184,600	2.343.497,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	677,00	USD	529,800	358.674,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.580,00	USD	141,980	366.308,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHUBB LTD -	1.974,00	USD	276,300	545.416,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	58.384,00	USD	276,140	16.122.157,76		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CINCINNATI FINANCIAL	1.566,00	USD	143,700	225.034,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	43.449,00	USD	182,700	7.938.132,30		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	106.635,00	USD	59,200	6.312.792,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	118.399,00	USD	70,390	8.334.105,61		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	CITIZENS FINANCIAL	32.530,00	USD	43,760	1.423.512,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	23.314,00	USD	9,400	219.151,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	11.106,00	USD	162,410	1.803.725,46		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	2.223,00	USD	232,230	516.247,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS CORP. -	COGNIZANT TECHNOLOGY	253.986,00	USD	76,900	19.531.523,40		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEM INC -	COLUMBIA BANKING	11.775,00	USD	27,010	318.042,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	48.733,00	USD	27,750	1.352.340,75		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	13.741,00	USD	27,960	384.198,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	141.431,00	USD	56,960	8.055.909,76		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	COSTCO WHOLESALE	5.925,00	USD	916,270	5.428.899,75		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CREDIT ACCEPTANCE	814,00	USD	469,460	382.140,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CROWDSTRIKE HOLDINGS	566,00	USD	342,160	193.662,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CROWN CASTLE INTL	41.135,00	USD	90,760	3.733.412,60		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	195.523,00	USD	44,890	8.777.027,47		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	2.478,00	USD	229,550	568.824,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	DARLING INGREDIENTS INC	9.466,00	USD	33,690	318.909,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	44.915,00	USD	149,550	6.717.038,25		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs -	DECKERS OUTDOOR CORP	1.021,00	USD	203,090	207.354,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	94.726,00	USD	115,240	10.916.224,24		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	DELLCOM INC -	2.917,00	USD	77,770	226.855,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DICK'S SPORTING GOODS	66.061,00	USD	228,840	15.117.399,24		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	DIGITAL INSIGHT -	1.436,00	USD	177,330	254.645,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	DISCOVER FINANCIAL	114.633,00	USD	173,230	19.857.874,59		0,74	0,74

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	205.554,00	USD	89,940	18.487.526,76		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	4.902,00	USD	67,350	330.149,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	130.888,00	USD	40,130	5.252.535,44		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	8.802,00	USD	53,390	469.938,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	222.411,00	USD	30,040	6.681.226,44		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	17.396,00	USD	19,980	347.572,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.961,00	USD	246,760	483.896,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	3.849,00	USD	95,760	368.580,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	10.378,00	USD	61,950	642.917,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	17.686,00	USD	234,320	4.144.183,52		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	13.214,00	USD	74,030	978.232,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	28.988,00	USD	12,110	351.044,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELECTRONIC ARTS -	1.579,00	USD	146,300	231.007,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	8.334,00	USD	453,900	3.782.802,60		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	11.215,00	USD	34,890	391.291,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	5.937,00	USD	233,820	1.388.189,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	9.861,00	USD	942,890	9.297.838,29		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	20.577,00	USD	66,600	1.370.428,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	85.400,00	USD	71,760	6.128.304,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	28.848,00	USD	285,440	8.234.373,12		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	7.023,00	USD	52,890	371.446,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	35.942,00	USD	186,330	6.697.072,86		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	32.454,00	USD	110,770	3.594.929,58		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	16.956,00	USD	149,600	2.536.617,60		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	129.248,00	USD	585,510	75.675.996,48		2,81	2,82
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	30.093,00	USD	281,330	8.466.063,69		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	146.773,00	USD	80,770	11.854.855,21		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	301.191,00	USD	42,280	12.734.355,48		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/-	242,00	USD	2.113,020	511.350,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	18.547,00	USD	20,140	373.536,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	7.055,00	USD	50,130	353.667,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	4.353,00	USD	205,420	894.193,26		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	625,00	USD	338,420	211.512,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	16.576,00	USD	20,660	342.460,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	33.145,00	USD	14,780	489.883,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	86.004,00	USD	56,140	4.828.264,56		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	15.185,00	USD	21,760	330.425,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	283.582,00	USD	9,900	2.807.461,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	9.502,00	USD	68,330	649.271,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	379.425,00	USD	48,580	18.432.466,50		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	3.489,00	USD	97,450	340.003,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN RESOURCES INC -	24.036,00	USD	20,290	487.690,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	2.173,00	USD	191,130	415.325,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	17.263,00	USD	78,180	1.349.621,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	3.130,00	USD	63,770	199.600,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	12.151,00	USD	28,730	349.098,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	45.461,00	USD	116,760	5.308.026,36		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	176.449,00	USD	92,370	16.298.594,13		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBE LIFE INC -	2.189,00	USD	111,520	244.117,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	6.674,00	USD	84,830	566.155,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	100.079,00	USD	197,370	19.752.592,23		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	8.417,00	USD	572,620	4.819.742,54		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	39.200,00	USD	9,000	352.800,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	841.573,00	USD	190,440	160.269.162,12		5,96	5,96
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	21.511,00	USD	14,060	302.444,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	2.352,00	USD	168,580	396.500,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.885,00	USD	148,050	427.124,25		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs -	HANCOCK WHITNEY CORP	6.121,00	USD	54,720	334.941,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	104.577,00	USD	109,400	11.440.723,80		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	24.412,00	USD	300,150	7.327.261,80		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	21.788,00	USD	16,950	369.306,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	22.949,00	USD	20,270	465.176,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	7.318,00	USD	69,200	506.405,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	449.052,00	USD	32,630	14.652.566,76		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	156.185,00	USD	21,350	3.334.549,75		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	11.072,00	USD	30,580	338.581,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	1.792,00	USD	247,160	442.910,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	1.326,00	USD	388,990	515.800,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	715.132,00	USD	17,520	12.529.112,64		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	2.263,00	USD	173,660	392.992,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	2.722,00	USD	253,710	690.598,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES, INC. -	178.566,00	USD	16,270	2.905.268,82		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	19.037,00	USD	156,980	2.988.428,26		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	208.677,00	USD	219,830	45.873.464,91		1,71	1,71
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	2.082,00	USD	155,170	323.063,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	2.474,00	USD	413,440	1.022.850,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	144.264,00	USD	69,070	9.964.314,48		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	1.659,00	USD	261,070	433.115,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	4.209,00	USD	176,670	743.604,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	4.036,00	USD	149,010	601.404,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	441,00	USD	628,500	277.168,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	23.734,00	USD	521,960	12.388.198,64		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	INVESCO LTD -	15.633,00	USD	17,480	273.264,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	22.926,00	USD	31,970	732.944,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	65.899,00	USD	196,510	12.949.812,49		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	34.233,00	USD	105,110	3.598.230,63		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	JABIL INC -	1.977,00	USD	143,900	284.490,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1.066,00	USD	175,300	186.869,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	4.330,00	USD	87,080	377.056,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	162.015,00	USD	239,710	38.836.615,65		1,44	1,45
Aandelen genoteerd op beurs	KENVUE INC -	8.869,00	USD	21,350	189.353,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	108.151,00	USD	17,140	1.853.708,14		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	5.668,00	USD	131,040	742.734,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	89.351,00	USD	23,430	2.093.493,93		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KKR & CO INC -	3.483,00	USD	147,910	515.170,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	6.637,00	USD	30,710	203.822,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	181.565,00	USD	72,230	13.114.439,95		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	21.158,00	USD	136,370	2.885.316,46		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	44.754,00	USD	772,000	34.550.088,00		1,28	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	10.119,00	USD	31,710	320.873,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	171.537,00	USD	36,750	6.303.984,75		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	2.025,00	USD	246,800	499.770,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	41.330,00	USD	5,310	219.462,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	25.888,00	USD	12,900	333.955,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	18.777,00	USD	188,010	3.530.263,77		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	1.005,00	USD	270,240	271.591,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARRIOTT INTERNATIONAL -	939,00	USD	278,940	261.924,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARSH & MCLENNAN CO -	2.396,00	USD	212,410	508.934,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MARTIN MARIETTA MATERIALS -	939,00	USD	516,500	484.993,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	78.386,00	USD	72,570	5.688.472,02		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	2.224,00	USD	165,300	367.627,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	37.498,00	USD	526,570	19.745.321,86		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	116.656,00	USD	32,710	3.815.817,76		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	25.335,00	USD	498,030	12.617.590,05		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	2.525,00	USD	569,910	1.439.022,75		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	41.213,00	USD	79,880	3.292.094,44		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	214.725,00	USD	99,480	21.360.843,00		0,79	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	158.293,00	USD	81,880	12.961.030,84		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	1.470,00	USD	1.223,680	1.798.809,60		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	3.405,00	USD	84,160	286.564,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	439.533,00	USD	421,500	185.263.159,50		6,89	6,90
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	8.404,00	USD	154,570	1.299.006,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	3.609,00	USD	104,390	376.743,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	17.101,00	USD	291,050	4.977.246,05		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	63.468,00	USD	57,320	3.637.985,76		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	3.244,00	USD	59,730	193.764,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	575,00	USD	473,370	272.187,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	46.990,00	USD	125,720	5.907.582,80		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	2.146,00	USD	165,770	355.742,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	5.517,00	USD	74,690	412.064,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MSCI INC -	323,00	USD	600,010	193.803,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.936,00	USD	158,300	464.768,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	9.285,00	USD	33,580	311.790,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	39.698,00	USD	891,320	35.383.621,36		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	85.005,00	USD	116,080	9.867.380,40		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	NEWMONT GOLDCORP CORP CDI	14.759,00	AUD	59,540	544.078,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	2.034,00	USD	157,970	321.310,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	115.486,00	USD	102,500	11.837.315,00		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	124.658,00	USD	27,380	3.413.136,04		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	94.533,00	CAD	64,320	4.227.758,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	1.269.513,00	USD	134,290	170.482.900,77		6,34	6,34
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	232,00	USD	8.178,900	1.897.504,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	2.860,00	USD	166,640	476.590,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	4.550,00	USD	67,720	308.126,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	29.746,00	USD	170,320	5.066.338,72		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	70.817,00	USD	104,020	7.366.384,34		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	16.451,00	USD	225,130	3.703.613,63		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	98.392,00	USD	75,630	7.441.386,96		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	1.566,00	USD	181,960	284.949,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	31.565,00	USD	85,350	2.694.072,75		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	13.650,00	USD	25,710	350.941,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	189.925,00	USD	26,530	5.038.710,25		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	3.647,00	USD	105,750	385.670,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	3.041,00	USD	114,390	347.859,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	33.924,00	USD	192,850	6.542.243,40		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	4.445,00	USD	94,060	418.096,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	27.371,00	USD	119,450	3.269.465,95		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	58.973,00	USD	77,410	4.565.099,93		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PROCORE TECHNOLOGIES INC -	5.222,00	USD	74,930	391.284,46		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	4.551,00	USD	167,650	762.975,15		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	43.808,00	USD	239,610	10.496.834,88		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	3.713,00	USD	105,700	392.464,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	44.174,00	USD	118,530	5.235.944,22		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	13.767,00	USD	299,440	4.122.390,48		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	23.168,00	USD	108,900	2.522.995,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	150.745,00	USD	69,930	10.541.597,85		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	149.995,00	USD	153,620	23.042.231,90		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.239,00	USD	150,860	186.915,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	1.791,00	USD	230,980	413.685,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RAYMOND JAMES FINANCIAL -	45.346,00	USD	155,330	7.043.594,18		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	8.990,00	USD	53,410	480.155,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REYNOLD CORP -	2.491,00	USD	155,130	386.428,83		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs -	REGENCY CENTERS CORP	7.361,00	USD	73,930	544.198,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	24.737,00	USD	712,330	17.620.907,21		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	REGIONS FINANCIAL	46.657,00	USD	23,520	1.097.372,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	17.978,00	USD	269,260	4.840.756,28		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	12.610,00	USD	201,180	2.536.879,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	7.279,00	USD	228,690	1.664.634,51		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	REYNOLDS CONSUMER	13.715,00	USD	26,990	370.167,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	4.314,00	USD	70,460	303.964,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	69.365,00	USD	37,260	2.584.539,90		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	21.588,00	USD	46,350	1.000.603,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	16.369,00	USD	151,270	2.476.138,63		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	4.021,00	USD	131,850	530.168,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RPM INTERNATIONAL INC -	4.122,00	USD	123,060	507.253,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	5.406,00	USD	64,160	346.848,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	131.690,00	USD	334,330	44.027.917,70		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	56.262,00	USD	203,800	11.466.195,60		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	263.141,00	USD	74,010	19.475.065,41		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	50.100,00	USD	82,480	4.132.248,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	12.206,00	USD	1.060,120	12.939.824,72		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	11.481,00	USD	339,930	3.902.736,33		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	104.779,00	USD	172,210	18.043.991,59		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	6.046,00	USD	67,240	406.533,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	163.571,00	USD	88,680	14.505.476,28		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	7.847,00	USD	339,480	2.663.899,56		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	23.140,00	USD	13,680	316.555,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	3.443,00	USD	145,520	501.025,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	43.867,00	USD	84,990	3.728.256,33		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	83.004,00	USD	75,780	6.290.043,12		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	12.080,00	USD	24,290	293.423,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	29.338,00	USD	80,290	2.355.548,02		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	STATE STREET	3.864,00	USD	98,150	379.251,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	72.848,00	USD	114,070	8.309.771,36		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	16.547,00	USD	360,050	5.957.747,35		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SUN COMMUNITIES INC. -	2.324,00	USD	122,970	285.782,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	132.700,00	USD	65,000	8.625.500,00		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	3.312,00	USD	485,360	1.607.512,32		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	44.095,00	USD	135,180	5.960.762,10		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	12.710,00	USD	31,150	395.916,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	149.237,00	USD	403,840	60.267.870,08		2,24	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	123.588,00	USD	24,580	3.037.793,04		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	7.882,00	USD	80,100	631.348,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	11.224,00	USD	520,230	5.839.061,52		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	94.019,00	USD	120,810	11.358.435,39		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	1.004,00	USD	311,340	312.585,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	5.499,00	USD	62,840	345.557,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	TRACTOR SUPPLY	7.790,00	USD	53,060	413.337,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	3.851,00	USD	130,920	504.172,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	48.765,00	USD	92,710	4.521.003,15		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	16.705,00	USD	240,890	4.024.067,45		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	261.438,00	USD	43,380	11.341.180,44		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	5.355,00	USD	108,080	578.768,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	32.758,00	USD	60,320	1.975.962,56		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	40.987,00	USD	43,410	1.779.245,67		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ULTA BEAUTY INC -	557,00	USD	434,930	242.256,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL INC -	ULTRAGENYX	7.379,00	USD	42,070	310.434,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	7.352,00	USD	126,100	927.087,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	16.789,00	USD	352,840	5.923.830,76		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	60.431,00	USD	505,860	30.569.625,66		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	5.997,00	USD	73,030	437.960,91		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	2.071,00	USD	187,450	388.208,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	972,00	USD	210,250	204.363,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VENTAS INC -	8.106,00	USD	58,890	477.362,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	37.172,00	USD	101,850	3.785.968,20		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	3.100,00	USD	402,700	1.248.370,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	8.805,00	USD	113,610	1.000.336,05		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	49.131,00	USD	316,040	15.527.361,24		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	9.315,00	USD	36,470	339.718,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	8.556,00	USD	42,040	359.694,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VULCAN MATERIALS COMPANY -	1.764,00	USD	257,230	453.753,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	9.386,00	USD	54,480	511.349,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	7.718,00	CAD	246,600	1.323.361,70		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	9.220,00	USD	44,320	408.630,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	12.018,00	USD	55,220	663.633,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	81.022,00	USD	185,180	15.003.653,96		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	3.568,00	USD	124,710	444.965,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	73.843,00	USD	258,030	19.053.709,29		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	2.457,00	USD	131,150	322.235,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YUM! BRANDS INC -	1.695,00	USD	134,160	227.401,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOETIS INC -	3.235,00	USD	162,930	527.078,55		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	224.321,00	USD	81,610	18.306.836,81		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	31.486,00	USD	10,510	330.917,86		0,01	0,01
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	7.350,00	USD	39,360	289.296,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	5.733,00	USD	173,570	995.076,81		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	2.191,00	USD	142,970	313.247,27		0,01	0,01
Totaal aandelen					2.690.026.680,99		100,00	100,06
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,00		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					2.690.026.680,99		100,00	100,06
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	4.547,47	AUD	1,000	2.815,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	11.087,25	CAD	1,000	7.709,12		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	2.925.429,77	EUR	1,000	3.029.282,53		0,00	0,11
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-492,99	GBP	1,000	-617,42		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-3.334.619,04	USD	1,000	-3.334.619,04		0,00	-0,12
Totaal zichtrekeningen					-295.429,24		0,00	-0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-295.429,24		0,00	-0,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	60.482,09	USD	1,000	60.482,09		0,00	0,00
Totaal vorderingen					60.482,09		0,00	0,00
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.261.004,81	EUR	1,000	-2.341.270,48		0,00	-0,09
Totaal schulden					-2.341.270,48		0,00	-0,09
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-2.280.788,39		0,00	-0,09
ANDERE								
Te ontvangen interesten			USD		1.851.033,64		0,00	0,07
Te betalen kosten			USD		-967.353,46		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE					883.680,18		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					2.688.334.143,54		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
--	------------	------------	------------	------------

Argentinië	0,18	0,06	0,15	
Australië	0,00	0,00	0,08	
België	0,04	0,03	0,06	
Bermuda	0,67	0,64	0,75	
Canada	4,49	3,09	2,38	
Zwitserland	0,05	0,00	0,01	
China	0,00	0,01	0,01	
V.K.	0,13	0,30	0,13	
Ierland	0,80	0,66	0,38	
Nederland	0,00	0,11	0,28	
V.S.A.	93,64	95,10	95,77	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Canada	1,94
Verenigde Staten van Amerika	98,09
onbepaald	-0,03
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,50			
Consumenten(Cyclisch)	8,21			
Consumenten(Niet cyclisch)	12,08			
Farma	18,98			
Financiële sectoren	15,91			
Technologie	37,78			
Telecommunicatie	0,13			
Nutsbedrijven	0,40			
Vastgoed	1,01			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,23	13,90	12,21
Telecommunicatie	1,16	0,01	0,02
Discretionaire Consumentenproducten	2,13	0,17	2,96
Discretionaire Consumentendiensten	1,25	0,52	0,20
Retail & Groothandel - Discretionair	7,89	7,48	7,88
Basis Consumptiegoederen	4,69	6,95	0,42
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,22	0,03	0,49
Bank	4,99	3,88	5,72
Financiële Diensten	3,73	5,58	9,19
Verzekeringen	4,36	5,04	2,98
Onroerend Goed	2,10	0,03	4,09
Gezondheidszorg	16,65	16,96	13,31
Industriële Producten	0,61	0,01	1,00
Industriële Diensten	0,83	0,05	1,27
Materialen	0,93	1,74	3,71
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,03	22,32	18,95
Software & Technische Diensten	24,78	15,32	15,60
Nutsbedrijven	0,43	0,01	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,00	0,01	0,02
CANADESE DOLLAR	4,71	3,18	2,41	1,99
EURO	-0,05	0,10	0,03	0,02
AMERIKAANSE DOLLAR	95,34	96,72	97,55	97,92
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North America Responsible Investing (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.561.597.288,91	1.627.977.692,84	3.189.574.981,75
Verkopen	1.400.885.327,50	1.428.283.090,43	2.829.168.417,93
Totaal 1	2.962.482.616,41	3.056.260.783,27	6.018.743.399,68
Inschrijvingen	274.754.380,65	565.475.207,19	840.229.587,85
Terugbetalingen	111.437.566,73	387.913.161,58	499.350.728,31
Totaal 2	386.191.947,38	953.388.368,78	1.339.580.316,16
Gemiddelde van de totale activa	2.177.832.648,06	2.389.804.442,48	2.285.999.325,05
Omloopsnelheid	118,30%	87,99%	204,69%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	4.104,50		191,28		7.940,60		7.940,60
2023 - 12	934,23		318,36		8.556,48		8.556,48
2024 - 12	1.259,76		830,74		8.985,50		8.985,50

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.020.292,69		269.755,28	
2023 - 12	1.289.086,84		445.314,66	
2024 - 12	2.264.262,19		1.454.150,17	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	9.974.842,82	1.256,18	
2023 - 12	13.493.988,74	1.577,05	
2024 - 12	16.898.284,73	1.880,62	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	358.261,49		373.115,27		895.439,40		895.439,40
2023 - 12	384.500,85		291.067,00		988.873,25		988.873,25
2024 - 12	373.153,32		229.829,03		1.132.197,54		1.132.197,54

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	577.748.191,17		592.149.762,22	
2023 - 12	609.819.555,89		448.153.601,05	
2024 - 12	771.696.235,36		457.758.092,85	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.287.915.571,00	1.438,30	
2023 - 12	1.747.239.368,63	1.766,90	
2024 - 12	2.577.998.157,42	2.276,99	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	15.598,00		0,00		15.598,00		15.598,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	1.704.437,59		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde		
	Einde periode (in euro)		
	Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming
			Kapitalisatie Distributie
2024 - 12		1.852.985,80	118,80

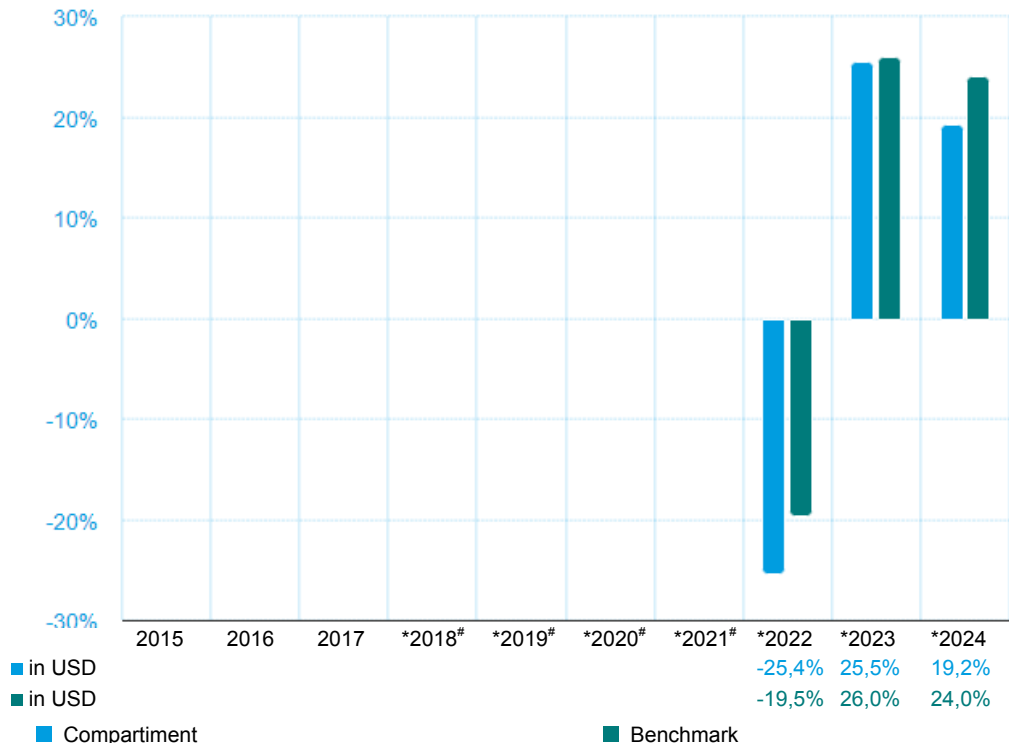
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307776607

KBC Equity Fund North America Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307776607	USD	19,25%	24,03%	3,76%	7,94%					05/11/2018	6,31%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

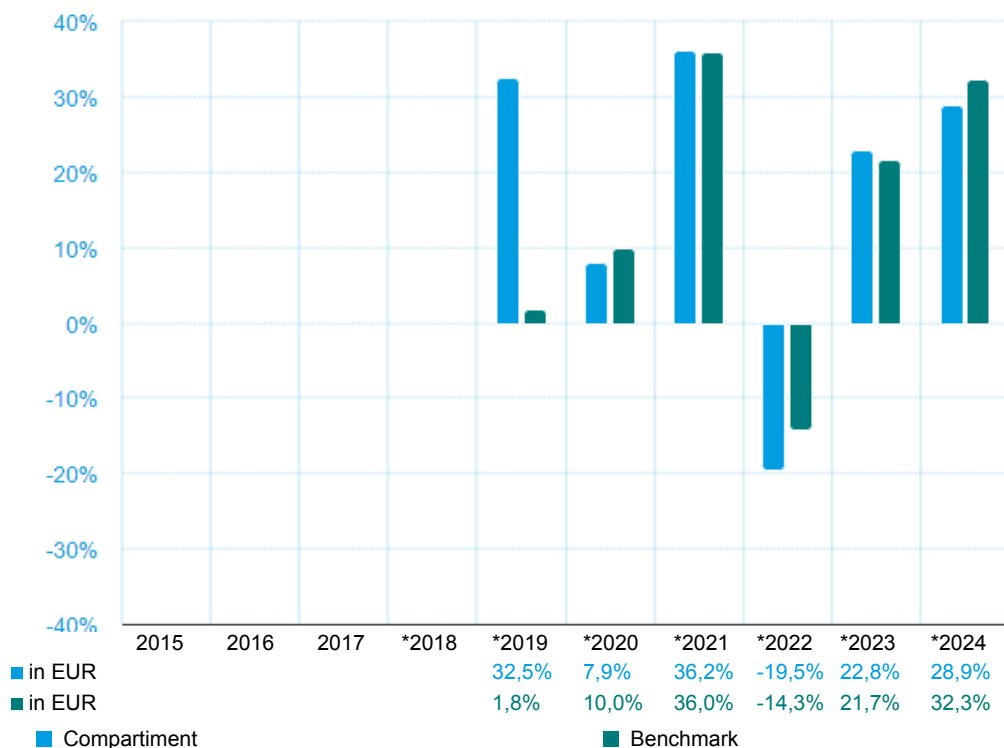
$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional B Shares

BE6307777613

KBC Equity Fund North America Responsible Investing Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307777613	EUR	28,87%	32,31%	8,43%	11,36%	13,38%	15,62%			05/11/2018	14,30%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348156884

KBC Equity Fund North America Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
 jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,769%
Transactiekosten: 0,047%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,476%
Transactiekosten: 0,047%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheersvennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheersvennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 5.866,31 USD en voor de Beheersvennootschap 2.346,52 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 10508567.389783 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>mont</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	9.025,09	2.346,52	812,26
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	3.158,78		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund North America Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500CSDCOYBT8YKZ27

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 32.17% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 32.17% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 67.83% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.	21.365	19.82	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 North America-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment North America Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	86.4975	34.52	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	32.17	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	21.42	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	10.66	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.57	19.82
Broeikasgasintensiteit		31.40	34.52
Duurzame beleggingen (%)	68.26	74.29	32.17
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		31.75	21.51
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		42.53	10.66
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.87	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 32.17% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	6.00%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.17%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	4.84%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	4.32%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.08%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	2.56%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	1.95%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.79%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.69%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.47%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.41%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.26%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.12%	Verenigde Staten van Amerika
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	1.12%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 32.17%.

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 North America Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 North America Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

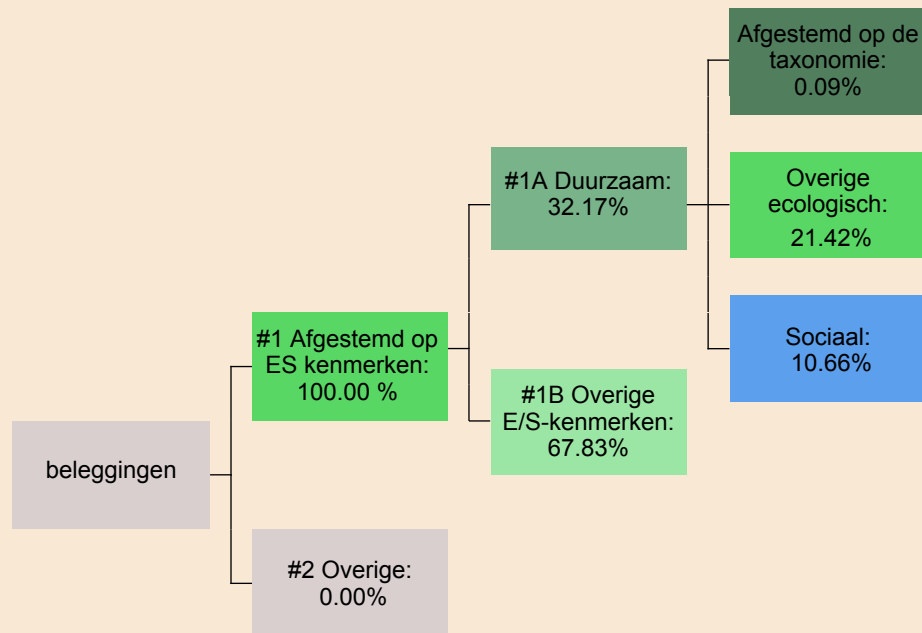
21.42% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.09% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 10.66% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	19.41%
Software & Technische Diensten	16.34%
Gezondheidszorg	15.50%
Media	12.48%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.78%
Financiële Diensten	6.97%
Bank	4.60%
Basis Consumptiegoederen	4.23%
Verzekeringen	4.19%
Materialen	2.69%
Onroerend Goed	2.68%
Discretionaire Consumentenproducten	1.49%
Discretionaire Consumentendiensten	0.53%
Industriële Diensten	0.47%
Industriële Producten	0.29%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.23%
Nutsbedrijven	0.08%
Telecommunicatie	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 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 ("investeringsafgestemd 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 0.09% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit de Verenigde Staten van Amerika en Canada.

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

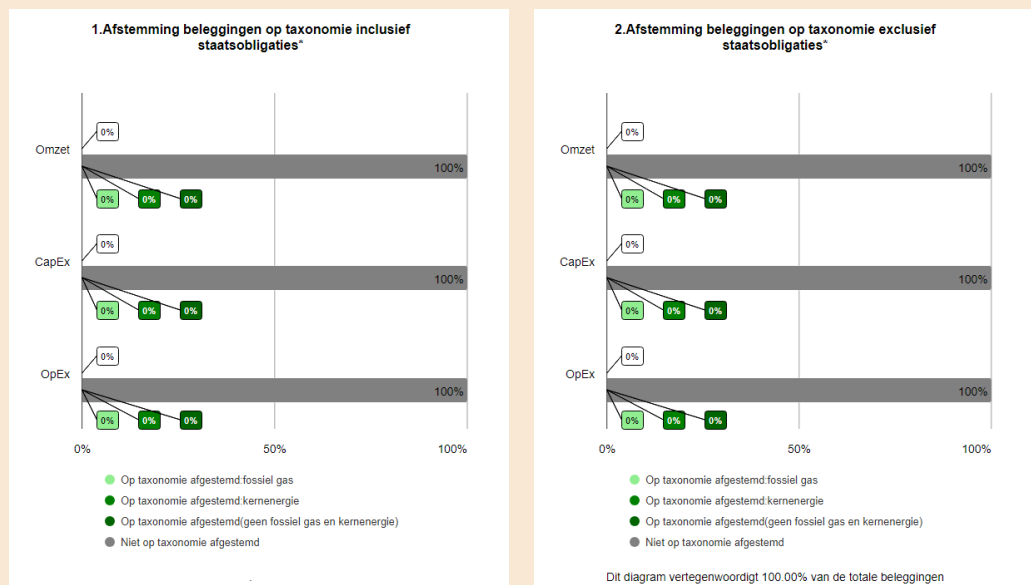
☐ In kernenergie

☒ 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?

Niet van toepassing.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset

Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.09%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 32.17% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 21.51%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 10.66%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment North America Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 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 basisbeginsselen 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 North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund North American Continent

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund North American Continent

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	4 februari 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	200 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	4 februari 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	200 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	188.43 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. Financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie verwijzen naar certificaten ter vertegenwoordiging van effecten, zoals ADR (American Depositary Receipt), GDR (Global Depositary Receipt) of futures op aandelenindexen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het 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 activa zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit het Noord Amerikaanse continent.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Noord Amerika. Hierbij wordt het gedeelte "Amerika" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Noord Amerika, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.991.579.992,97	1.655.987.790,68
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	2.007.355.367,14	1.654.803.812,46
D.	Andere effecten		0,11
F.	Financiële derivaten		
j)	Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-754,47	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	329,04	99,55
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-955.295,96	
c)	Ontleningen (-)	-16.097.975,47	-52.690,03
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	592.220,26	902.541,58
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.404.345,29	961.256,25
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-718.242,86	-627.229,24
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.991.579.992,97	1.655.987.790,68
A.	Kapitaal	1.526.268.915,72	1.395.897.017,97
B.	Deelneming in het resultaat	-637.199,63	795.228,82
D.	Resultaat van het boekjaar	465.948.276,88	259.295.543,89
Posten buiten-balanstelling			
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-328.018,91	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-4.214,68
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	343.718.243,79	290.009.709,55
D.	Andere effecten	-116,72	-1.746,47
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-754,47	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	106.391.327,08	-44.867.175,22
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	395.217.667,93	146.123.491,99
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	156.547.576,50	129.791.085,92
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-85.832.464,32	-92.173.675,08
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-15.824.080,43	61.395.670,35
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	24.614.367,44	20.403.513,80
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	37.165,98	3.156,32
	b) Deposito's en liquide middelen	84.550,91	48.712,31
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-291.523,51	-89.110,51
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	935.207,36	1.135.733,25
B.	Andere	15,77	78,46
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-978.282,76	-555.439,96
B.	Financiële kosten (-)	-5.242,53	-1.169,83
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-725.149,34	-572.228,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-79.915,86	-68.313,23
	Institutional B Shares	-5.519.610,60	-4.335.676,62
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.845.200,14	-1.449.781,42
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,05	0,08
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.575,95	-3.303,46
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-50,50	-68,99
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.811,05	-30.285,84
J.	Taksen		
	Classic Shares	-3.139,19	-2.811,78
	Institutional B Shares	-217.886,26	-184.755,61
L.	Andere kosten (-)	-149.717,52	-138.652,44
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	15.839.577,20	14.158.970,71

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	465.948.276,88	259.295.543,89
VII.	Resultaat van het boekjaar	465.948.276,88	259.295.543,89

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	465.311.077,25	260.090.772,71
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	465.948.276,88	259.295.543,89
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-637.199,63	795.228,82
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-465.307.179,39	-260.086.025,32
IV.	(Dividenduitkering)	-3.897,86	-4.747,39

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMCOR PLC -	361.755,00	USD	9,410	3.287.411,44		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ATLISSIAN CORP PLC -	24.342,00	USD	243,380	5.721.251,53		0,28	0,29
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARCH CAPITAL GROUP LTD	53.303,00	USD	92,350	4.753.773,10		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	4.259,00	CAD	82,680	236.449,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVEREST RE GROUP LTD -	13.047,00	USD	362,460	4.566.890,99		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.358,00	USD	248,810	326.300,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	216,00	USD	1.945,060	405.729,56		0,02	0,02
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	33.968,00	CAD	112,460	2.565.066,73		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ALTAGAS LTD -	67.245,00	CAD	33,480	1.511.736,36		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ARC RESOURCES LTD -	133.623,00	CAD	26,070	2.339.121,93		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	105.384,00	CAD	77,190	5.462.184,08		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	BARRICK GOLD CORP -	70.005,00	CAD	22,290	1.047.779,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	92.143,00	CAD	82,620	5.111.850,58		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	8.908,00	CAD	77,960	466.318,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRP INC -	6.193,00	CAD	73,210	304.440,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	5.094,00	CAD	90,930	311.026,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	13.570,00	CAD	145,970	1.330.068,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	6.179,00	CAD	44,380	184.134,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	9.794,00	CAD	151,220	994.488,91		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN UTILITIES LTD -	58.796,00	CAD	34,850	1.375.881,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CENOVUS ENERGY INC -	10.540,00	CAD	21,790	154.215,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	40.638,00	CAD	157,280	4.291.769,99		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.300,00	CAD	4.444,910	3.880.046,55		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	19.186,00	CAD	43,890	565.432,33		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ENBRIDGE INC. -	3.635,00	CAD	61,010	148.914,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	3.010,00	CAD	2.000,000	4.042.286,62		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTSERVICE CORP/ CANADA -	3.129,00	CAD	260,390	547.092,14		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GILDAN ACTIVEWEAR INC -	3.253,00	CAD	67,650	147.768,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	7.926,00	CAD	44,270	235.610,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	5.433,00	CAD	45,910	167.485,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IMPERIAL OIL LTD -	59.971,00	CAD	88,590	3.567.439,40		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	97.598,00	CAD	13,350	874.888,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	10.464,00	CAD	41,140	289.063,08		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	2.230,00	CAD	60,080	89.963,30		0,00	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	229.680,00	CAD	44,160	6.810.560,52		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. BK CANADA -	1.840,00	CAD	131,040	161.902,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	50.519,00	CAD	40,680	1.379.959,38		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PAN AMERICAN SILVER CORP -	10.479,00	CAD	29,080	204.618,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	60.887,00	CAD	44,840	1.833.246,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	40.123,00	CAD	31,500	848.661,62		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL INC -	RESTAURANT BRANDS	2.564,00	CAD	93,690	161.302,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	37.205,00	CAD	173,320	4.329.927,27		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	42.278,00	CAD	24,990	709.432,86		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPIFY INC -	7.344,00	CAD	152,990	754.442,81		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	35.410,00	CAD	85,350	2.029.364,53		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCOR ENERGY INC -	5.029,00	CAD	51,310	173.266,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	8.947,00	CAD	194,240	1.166.935,14		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	TOROMONT INDUSTRIES	15.925,00	CAD	113,640	1.215.181,86		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TORONTO DOMINION BK -	4.110,00	CAD	76,530	211.204,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	5.535,00	CAD	223,540	830.813,38		0,04	0,04
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	49.004,00	USD	92,520	4.378.416,30		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	889,00	USD	258,450	221.885,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	22.591,00	USD	123,150	2.686.703,67		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	33.696,00	USD	418,670	13.623.857,38		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	23.964,00	USD	53,860	1.246.451,99		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	15.696,00	GBP	43,160	819.338,54		0,04	0,04
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	6.074,00	USD	42,050	246.655,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	857,00	USD	207,850	172.020,71		0,01	0,01
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	9.815,00	USD	38,390	363.880,11		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	22.061,00	USD	13,080	278.665,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	15.117,00	USD	20,570	300.296,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	6.195,00	USD	46,310	277.055,00		0,01	0,01
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	6.892,00	USD	113,110	752.828,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	67.529,00	USD	177,700	11.588.511,15		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	465,00	USD	351,790	157.974,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.294,00	USD	292,130	365.056,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	5.779,00	USD	444,680	2.481.705,19		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	1.129,00	USD	120,790	131.696,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	4.409,00	USD	70,450	299.965,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	1.233,00	USD	131,410	156.473,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AKAMAI TECHNOLOGIES	45.750,00	USD	95,650	4.225.965,72		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	8.635,00	USD	97,550	813.466,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	3.507,00	USD	208,510	706.175,35		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	13.183,00	USD	192,790	2.454.418,71		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	49.368,00	USD	36,010	1.716.795,44		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	458.157,00	USD	219,390	97.069.110,80		4,84	4,87
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	70.472,00	USD	3,980	270.862,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMENTUM HOLDINGS INC -	1.163,00	USD	21,030	23.619,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	45.282,00	USD	296,790	12.978.507,75		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	7.816,00	USD	136,930	1.033.553,72		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	5.953,00	USD	37,420	215.124,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	11.277,00	USD	24,630	268.230,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	37.546,00	USD	183,410	6.650.228,74		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	1.209,00	USD	124,490	145.348,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	13.640,00	USD	532,430	7.013.370,55		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	499.879,00	USD	18,300	8.834.172,57		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	33.371,00	USD	368,900	11.888.519,46		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	49.769,00	USD	68,210	3.278.361,65		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	11.195,00	USD	31,910	344.985,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	909,00	USD	165,160	144.983,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	426.320,00	USD	250,420	103.099.038,53		5,14	5,18

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	127.966,00	USD	162,630	20.097.644,21		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	APPROVIN CORP -	12.475,00	USD	323,830	3.901.283,68		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	50.636,00	USD	50,520	2.470.430,44		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	8.678,00	USD	22,770	190.823,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ATMOS ENERGY CORP -	60.800,00	USD	139,270	8.177.321,10		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	6.982,00	USD	219,970	1.483.177,73		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	14.581,00	USD	21,070	296.689,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AVERY DENNISON CORPORATION -	920,00	USD	187,130	166.257,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.347,00	USD	80,610	260.552,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXON ENTERPRISE INC -	733,00	USD	594,320	420.701,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.007,00	USD	212,120	411.129,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BAKER HUGHES CO -	39.280,00	USD	41,020	1.556.026,65		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	664.074,00	USD	43,950	28.185.468,18		1,40	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	173.872,00	USD	76,830	12.900.613,96		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	122.507,00	USD	38,770	4.586.766,19		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.456,00	USD	112,610	267.088,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	32.883,00	USD	453,280	14.394.211,72		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	34.722,00	USD	85,800	2.877.013,62		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKROCK INC. -	442,00	USD	1.025,110	437.565,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	15.313,00	USD	23,260	343.969,46		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	41.773,00	USD	128,700	5.191.873,59		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	11.303,00	USD	31,790	347.003,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	24.118,00	USD	89,320	2.080.366,74		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS -	2.773,00	USD	110,850	296.848,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	274.895,00	USD	56,560	15.015.027,72		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	192.302,00	USD	231,840	43.054.848,56		2,15	2,16
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	12.993,00	USD	142,930	1.793.422,97		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC. -	13.313,00	USD	103,320	1.328.342,98		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN SYSTEMS -	526,00	USD	300,460	152.623,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	6.723,00	USD	116,040	753.391,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	47.529,00	USD	178,320	8.184.810,51		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	71.839,00	USD	118,270	8.205.116,88		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CARLISLE COMPANIES INC -	366,00	USD	368,840	130.367,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	21.247,00	USD	362,760	7.443.323,73		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	7.823,00	USD	131,290	991.870,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	518,00	USD	174,040	87.062,02		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	30.362,00	USD	69,210	2.029.313,39		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	26.310,00	USD	224,680	5.708.672,91		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	120.693,00	USD	60,580	7.060.919,30		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	48.881,00	USD	85,320	4.027.548,93		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	5.732,00	USD	184,600	1.021.851,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	586,00	USD	529,800	299.819,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.234,00	USD	141,980	306.309,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	10.509,00	USD	116,920	1.186.588,39		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	36.015,00	USD	276,140	9.604.231,87		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	CINCINNATI FINANCIAL CORP -	875,00	USD	143,700	121.426,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	3.026,00	USD	59,200	172.997,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	15.059,00	USD	70,390	1.023.662,97		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	109.598,00	USD	43,760	4.631.587,14		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	13.234,00	USD	9,400	120.134,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	203.772,00	USD	76,900	15.132.850,60		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	10.195,00	USD	27,010	265.926,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	5.737,00	USD	27,750	153.743,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	11.896,00	USD	27,960	321.209,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION ENERGY CORP -	37.833,00	USD	223,710	8.173.462,51		0,41	0,41

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	COREBRIDGE FINANCIAL INC -	271.500,00	USD	29,930	7.847.411,88		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	103.993,00	USD	56,960	5.720.368,21		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	4.794,00	USD	916,270	4.242.007,13		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	6.220,00	USD	25,540	153.412,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	704,00	USD	469,460	319.169,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	25.790,00	USD	90,760	2.260.454,27		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CSX -	221.916,00	USD	32,270	6.915.721,22		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	22.015,00	USD	348,600	7.411.326,90		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	124.136,00	USD	44,890	5.381.424,47		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DARLING INGREDIENTS INC -	8.196,00	USD	33,690	266.656,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	25.339,00	USD	149,550	3.659.533,99		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	75.629,00	USD	115,240	8.416.693,35		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA AIR LINES INC -	13.096,00	USD	60,500	765.145,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	167.661,00	USD	32,730	5.299.415,29		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DIAMONDBACK ENERGY INC -	925,00	USD	163,830	146.347,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	40.407,00	USD	228,840	8.929.732,38		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	79.862,00	USD	173,230	13.360.206,91		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	155.901,00	USD	89,940	13.541.029,40		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	4.244,00	USD	67,350	276.034,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOVER CORPORATION -	791,00	USD	187,600	143.304,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	175.999,00	USD	40,130	6.820.704,85		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	7.621,00	USD	53,390	392.935,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	173.140,00	USD	30,040	5.022.815,64		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	15.061,00	USD	19,980	290.602,39		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.698,00	USD	246,760	404.633,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	3.332,00	USD	95,760	308.133,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EASTMAN CHEMICAL CO -	7.864,00	USD	91,320	693.520,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EATON CORP. -	7.867,00	USD	331,870	2.521.314,62		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	644,00	USD	234,320	145.728,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDISON INTL -	1.880,00	USD	79,840	144.953,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	2.855,00	USD	74,030	204.109,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	25.098,00	USD	12,110	293.516,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	6.347,00	USD	453,900	2.782.137,42		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	9.710,00	USD	34,890	327.167,46		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	19.777,00	USD	233,820	4.465.724,91		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	4.109,00	USD	942,890	3.741.511,36		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	3.555,00	USD	66,600	228.646,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	62.533,00	USD	71,760	4.333.527,84		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	18.930,00	USD	285,440	5.218.135,39		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	6.080,00	USD	52,890	310.546,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EVERSOURCE ENERGY -	65.665,00	USD	57,430	3.641.855,09		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EXELON CORP -	50.308,00	USD	37,640	1.828.675,15		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	24.335,00	USD	186,330	4.378.889,96		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	44.809,00	USD	110,770	4.793.329,72		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	9.521,00	USD	149,600	1.375.510,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	89.753,00	USD	585,510	50.749.665,89		2,53	2,55
Aandelen genoteerd op beurs	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC. -	261,00	USD	480,280	121.055,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	24.000,00	USD	281,330	6.520.444,23		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	119.233,00	USD	80,770	9.300.289,15		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	209.400,00	USD	42,280	8.549.910,19		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	16.057,00	USD	20,140	312.301,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	6.108,00	USD	50,130	295.696,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	59.948,00	USD	205,420	11.892.340,09		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	14.351,00	USD	20,660	286.327,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	28.697,00	USD	14,780	409.600,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	2.851,00	USD	56,140	154.567,98		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	13.147,00	USD	21,760	276.271,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	320.659,00	USD	9,900	3.065.692,03		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	25.115,00	USD	68,330	1.657.274,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	126.072,00	USD	48,580	5.914.609,14		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	3.021,00	USD	97,450	284.303,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FREEPORT-MCMORAN INC. -	3.730,00	USD	38,080	137.168,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	1.882,00	USD	191,130	347.374,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	917,00	USD	251,470	222.692,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GAMING AND LEISURE PROPERTIES -	54.178,00	USD	48,160	2.519.760,97		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GARTNER INC A	512,00	USD	484,470	239.544,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	11.306,00	USD	78,180	853.600,27		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GE VERNOVA LLC -	6.985,00	USD	328,930	2.218.808,35		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GEN.MOTORS -	14.729,00	USD	53,270	757.714,95		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL ELECTRIC CO -	31.107,00	USD	166,790	5.010.465,02		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	10.520,00	USD	28,730	291.877,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	38.715,00	USD	116,760	4.365.391,98		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	166.004,00	USD	92,370	14.808.101,86		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	5.778,00	USD	84,830	473.344,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	74.123,00	USD	197,370	14.128.108,65		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	414,00	USD	572,620	228.937,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	33.939,00	USD	9,000	294.979,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	651.128,00	USD	190,440	119.749.701,90		5,97	6,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	18.624,00	USD	14,060	252.876,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	2.036,00	USD	168,580	331.461,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.498,00	USD	148,050	357.150,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	5.299,00	USD	54,720	280.020,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	47.824,00	USD	109,400	5.052.579,04		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	21.384,00	USD	300,150	6.198.365,62		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	18.864,00	USD	16,950	308.783,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	2.255,00	USD	69,200	150.696,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	311.200,00	USD	32,630	9.806.331,24		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	38.733,00	USD	21,350	798.599,28		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HF SINCLAIR CORP -	57.160,00	USD	35,050	1.934.773,54		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	9.586,00	USD	30,580	283.090,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	375,00	USD	388,990	140.870,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	512.520,00	USD	17,520	8.671.511,73		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	1.959,00	USD	173,660	328.536,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOWMET AEROSPACE INC -	1.330,00	USD	109,370	140.475,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	11.350,00	USD	16,270	178.333,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	5.695,00	USD	156,980	863.352,10		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	153.922,00	USD	219,830	32.676.652,11		1,63	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	1.803,00	USD	155,170	270.180,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	374,00	USD	413,440	149.325,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	101.172,00	USD	69,070	6.748.382,46		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	732,00	USD	261,070	184.551,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	7.298,00	USD	20,050	141.308,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	3.644,00	USD	176,670	621.714,61		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	247,00	USD	628,500	149.917,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	16.606,00	USD	521,960	8.370.514,50		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	7.216,00	USD	31,970	222.786,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	66.712,00	USD	196,510	12.660.140,14		0,63	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	44.158,00	USD	105,110	4.482.324,85		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	3.748,00	USD	87,080	315.186,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	148.090,00	USD	144,620	20.682.545,44		1,03	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	90.492,00	USD	239,710	20.948.177,04		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	304,00	USD	160,630	47.157,43		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	10.725,00	USD	131,040	1.357.222,60		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	37.470,00	USD	23,430	847.824,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	320,00	USD	630,120	194.725,64		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs AMERICA HOLDINGS -	LABORATORY CORP OF	715,00	USD	229,320	158.342,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	85.794,00	USD	72,230	5.984.452,55		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	5.242,00	USD	136,370	690.344,32		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	28.111,00	USD	772,000	20.957.693,87		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	LINCOLN NATIONAL	8.761,00	USD	31,710	268.287,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	57.913,00	USD	36,750	2.055.338,24		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LOEWS CORPORATION -	6.754,00	USD	84,690	552.386,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC -	LUMEN TECHNOLOGIES	35.783,00	USD	5,310	183.493,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	22.414,00	USD	12,900	279.228,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIES NV CL A	LYONDELLBASELL	142.058,00	USD	74,270	10.188.940,28		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	16.052,00	USD	188,010	2.914.472,74		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	MARATHON PETROLEUM	74.366,00	USD	139,500	10.018.403,67		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs MATERIALS -	MARTIN MARIETTA	275,00	USD	516,500	137.168,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	54.380,00	USD	72,570	3.811.063,83		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	1.925,00	USD	165,300	307.293,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	21.959,00	USD	526,570	11.166.538,51		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	92.173,00	USD	32,710	2.911.616,45		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC -	MCGRAW HILL FINANCIAL	10.747,00	USD	498,030	5.168.834,78		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	25.715,00	USD	79,880	1.983.693,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	166.587,00	USD	99,480	16.003.935,07		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	110.017,00	USD	81,880	8.699.364,52		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL -	MGM RESORTS	88.825,00	USD	34,650	2.972.270,64		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	1.583,00	USD	84,160	128.657,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	230.011,00	USD	421,500	93.625.916,47		4,66	4,70
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNITIES -	MID AMERICA APARTMENT	1.672,00	USD	154,570	249.580,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	3.124,00	USD	104,390	314.934,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	10.831,00	USD	291,050	3.044.290,25		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs CO B	MOLSON COORS BREWING	10.794,00	USD	57,320	597.500,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	36.551,00	USD	125,720	4.437.654,97		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	1.858,00	USD	165,770	297.441,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CO -	MSC INDUSTRIAL DIRECT	4.777,00	USD	74,690	344.562,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.542,00	USD	158,300	388.603,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	8.038,00	USD	33,580	260.662,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	27.461,00	USD	891,320	23.637.410,45		1,18	1,19
Aandelen genoteerd op beurs -	NETWORK APPLIANCE, INC.	75.153,00	USD	116,080	8.424.683,96		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs INC -	NEXSTAR MEDIA GROUP	1.761,00	USD	157,970	268.648,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	NORTHERN TRUST	111.284,00	USD	102,500	11.015.557,70		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	206.741,00	USD	27,380	5.466.507,56		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	52.636,00	USD	116,710	5.932.542,31		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	64.404,00	CAD	64,320	2.781.566,77		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	991.429,00	USD	134,290	128.574.602,04		6,41	6,46
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	21,00	USD	8.178,900	165.868,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCCID. PETROLEUM -	66.816,00	USD	49,410	3.188.197,55		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	29.192,00	USD	166,640	4.697.783,56		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ORMAT TECHNOLOGIES	3.939,00	USD	67,720	257.604,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVINTIV INC -	82.211,00	USD	40,500	3.215.398,84		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	30.059,00	USD	170,320	4.944.132,19		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	71.814,00	USD	104,020	7.213.995,44		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs AMERICA -	PACKAGING CORP OF	710,00	USD	225,130	154.362,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PALANTIR TECHNOLOGIES	53.280,00	USD	75,630	3.891.420,96		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs -	PALO ALTO NETWORKS INC	14.460,00	USD	181,960	2.540.938,29		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	1.793,00	USD	85,350	147.786,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	11.818,00	USD	25,710	293.424,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PG & E CORP -	88.349,00	USD	20,180	1.721.760,33		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	3.157,00	USD	105,750	322.407,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs PARTNERS -	PINNACLE FINANCIAL	2.633,00	USD	114,390	290.863,23		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	PNC FINANCIAL SERVICES	12.679,00	USD	192,850	2.361.318,35		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	3.848,00	USD	94,060	349.534,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	44.497,00	USD	119,450	5.132.947,03		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PRICE T ROWE ASSOCIATION -	64.888,00	USD	113,090	7.086.609,29		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	4.258,00	USD	77,410	318.311,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROCORE TECHNOLOGIES INC -	4.521,00	USD	74,930	327.144,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	29.676,00	USD	239,610	6.866.891,70		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	14.356,00	USD	118,530	1.643.280,23		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP -	20.393,00	USD	84,490	1.663.934,88		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	8.515,00	USD	299,440	2.462.319,27		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	4.918,00	USD	108,900	517.209,27		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	107.433,00	USD	69,930	7.255.229,06		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	102.057,00	USD	153,620	15.140.508,30		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.032,00	USD	150,860	150.350,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	1.551,00	USD	230,980	345.968,11		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RAYMOND JAMES FINANCIAL -	32.796,00	USD	155,330	4.919.558,36		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REYNORD CORP -	2.157,00	USD	155,130	323.143,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REGENCY CENTERS CORP -	4.201,00	USD	73,930	299.932,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	1.197,00	USD	712,330	823.427,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	9.384,00	USD	269,260	2.440.111,87		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	17.766,00	USD	201,180	3.451.630,98		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	5.707,00	USD	228,690	1.260.389,99		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS INC -	11.875,00	USD	26,990	309.518,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	5.404,00	USD	70,460	367.712,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBINHOOD MARKETS INC -	55.272,00	USD	37,260	1.988.831,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	1.020,00	USD	151,270	149.005,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	11.091,00	USD	230,690	2.470.867,01		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	3.482,00	USD	131,850	443.362,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC -	4.681,00	USD	64,160	290.036,66		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	83.343,00	USD	334,330	26.908.802,69		1,34	1,35
Aandelen genoteerd op beurs	SBA COMMUNICATIONS CORP. -	33.756,00	USD	203,800	6.643.624,14		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	SCHWAB (CHARLES) CORP. -	191.113,00	USD	74,010	13.659.365,65		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	32.552,00	USD	82,480	2.592.843,03		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SEMPRA ENERGY -	1.755,00	USD	87,720	148.670,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	415,00	USD	339,930	136.234,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIMON PROPERTY GROUP INC -	86.840,00	USD	172,210	14.442.024,53		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	5.234,00	USD	67,240	339.868,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SKYWORKS SOLUTIONS INC -	117.591,00	USD	88,680	10.070.468,26		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	442,00	USD	339,480	144.906,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVENTUM CORP -	52.148,00	USD	66,060	3.326.795,63		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	20.034,00	USD	13,680	264.669,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	2.981,00	USD	145,520	418.923,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	68.523,00	USD	75,780	5.014.652,77		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	10.458,00	USD	24,290	245.316,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	21.907,00	USD	80,290	1.698.612,29		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	3.506,00	CAD	112,780	265.506,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	62.097,00	USD	114,070	6.840.564,74		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	9.672,00	USD	360,050	3.363.016,51		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	66.270,00	USD	65,000	4.159.874,46		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSIS INC -	1.812,00	USD	485,360	849.321,41		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SYSCO CORPORATION -	1.952,00	USD	76,460	144.133,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TARGA RESOURCES CORP -	8.520,00	USD	178,500	1.468.681,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	23.227,00	USD	135,180	3.032.183,35		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	11.004,00	USD	31,150	331.023,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	92.483,00	USD	403,840	36.067.923,44		1,80	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	36.591,00	USD	24,580	868.572,46		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	9.956,00	USD	80,100	770.135,78		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	307,00	USD	520,230	154.235,26		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	869,00	USD	311,340	261.279,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	4.761,00	USD	62,840	288.924,42		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRANE TECHNOLOGIES PLC -	2.022,00	USD	369,350	721.222,31		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	13.051,00	USD	240,890	3.036.074,74		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	196.996,00	USD	43,380	8.252.715,09		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	54.909,00	USD	108,080	5.731.110,30		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	21.256,00	USD	60,320	1.238.205,62		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	14.294,00	USD	43,410	599.229,88		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UGI CORPORATION -	13.742,00	USD	28,230	374.637,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC -	6.388,00	USD	42,070	259.529,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	15.487,00	USD	126,100	1.885.959,15		0,09	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED THERAPEUTICS CORP. -	9.425,00	USD	352,840	3.211.508,45		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	41.089,00	USD	505,860	20.072.700,67		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITER RENTALS INC -	187,00	USD	704,440	127.214,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	12.206,00	USD	179,420	2.114.920,83		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	5.192,00	USD	73,030	366.172,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	1.793,00	USD	187,450	324.575,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VALERO ENERGY CORPORATION -	40.909,00	USD	122,590	4.843.104,11		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	689,00	USD	210,250	139.895,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	27.809,00	USD	101,850	2.735.245,44		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	85.136,00	USD	39,990	3.287.869,28		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	529,00	USD	402,700	205.725,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	10.750,00	USD	113,610	1.179.437,47		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	220.029,00	USD	12,450	2.645.447,66		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	VICI PROPERTIES INC -	59.431,00	USD	29,210	1.676.465,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	517,00	USD	316,040	157.791,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	8.065,00	USD	36,470	284.046,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	7.407,00	USD	42,040	300.714,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	3.135,00	USD	54,480	164.939,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	7.642,00	CAD	246,600	1.265.408,41		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	WATERS CORP -	433,00	USD	370,980	155.127,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WATSCO INC -	322,00	USD	473,890	147.361,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	7.983,00	USD	44,320	341.677,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	5.808,00	USD	55,220	309.722,61		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	381.223,00	USD	70,240	25.859.105,28		1,29	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	WELLTOWER INC -	82.096,00	USD	126,030	9.991.848,27		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	WESTLAKE CHEMICAL CORP -	5.889,00	USD	114,650	652.026,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	50.885,00	USD	185,180	9.099.839,98		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	3.089,00	USD	124,710	372.022,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	54.747,00	USD	258,030	13.642.074,76		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	2.127,00	USD	131,150	269.392,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	162.771,00	USD	81,610	12.828.335,40		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	27.260,00	USD	10,510	276.680,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	3M CO -	68.253,00	USD	129,090	8.508.720,20		0,42	0,43
<u>Ver.Arab.Emir.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NMC HEALTH PLC -	88.376,00	GBP	0,000	0,11		0,00	0,00
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	6.363,00	USD	39,360	241.861,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	742,00	USD	173,570	124.373,67		0,01	0,01
Totaal aandelen					2.007.355.367,14		100,00	100,79
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>								
Rechten	ABIOMED INC -	1.484,00	USD		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,00		0,00	0,00
Termijncontracten Termijncontracten			EUR		-754,47		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					2.007.354.612,67		100,00	100,79
LIQUIDE MIDDELEN								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	-0,34	AUD	1,000	-0,20		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	94.405,87	CAD	1,000	63.391,29		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-16.097.975,27	EUR	1,000	-16.097.975,27		0,00	-0,81
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	3.215,72	GBP	1,000	3.889,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	543.575,03	USD	1,000	524.939,67		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen				-15.505.755,21		0,00	-0,78
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-15.505.755,21		0,00	-0,78
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	340,72	USD	1,000	329,04		0,00	0,00
Totaal vorderingen				329,04		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-955.295,96	EUR	1,000	-955.295,96		0,00	-0,05
Totaal schulden				-955.295,96		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-954.966,92		0,00	-0,05
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		1.404.345,29		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-718.242,86		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				686.102,43		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.991.579.992,97		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,20	0,06	0,08	
Australië	0,05	0,17	0,11	
België	-0,04	-0,11	0,06	
Bermuda	0,64	0,39	0,41	
Canada	4,52	3,78	3,53	
Zwitserland	0,05	0,03	0,03	
China	0,26	0,02	0,03	
Frankrijk	0,03	0,00	0,00	
V.K.	0,13	0,18	0,09	
Ierland	1,63	0,74	0,49	
Nederland	0,00	0,07	0,14	
V.S.A.	92,53	94,67	95,03	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	-0,00
Canada	3,42
Verenigde Staten van Amerika	97,34
onbepaald	-0,76
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	13,96			
Consumenten(Cyclisch)	8,96			
Consumenten(Niet cyclisch)	8,82			
Farma	17,94			
Financiële sectoren	14,82			
Technologie	34,10			
Telecommunicatie	0,09			
Nutsbedrijven	0,96			
Vastgoed	0,30			
Diversen	0,05			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	8,15	12,80	11,41
Telecommunicatie	1,67	0,02	0,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,23	0,61	2,47
Discretionaire Consumentendiensten	1,40	0,39	0,40
Retail & Groothandel - Discretionair	5,96	7,24	6,68
Basis Consumptiegoederen	4,60	6,02	0,22
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,67	1,64	0,62
Olie & Gas	5,32	2,28	1,99
Bank	3,99	3,81	5,84
Financiële Diensten	4,32	5,30	7,37
Verzekeringen	3,96	4,62	3,92
Onroerend Goed	0,35	0,05	4,20
Gezondheidszorg	14,03	15,99	12,03
Industriële Producten	1,48	0,94	2,77
Industriële Diensten	1,26	0,31	1,78
Materialen	2,30	2,77	4,47
Technische Hardware & Halfgeleiders	15,01	20,27	18,20
Software & Technische Diensten	23,07	13,56	13,94
Nutsbedrijven	1,23	1,39	1,48
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	4,71	3,89	3,59	3,49
EURO	-0,04	-0,05	0,02	-0,85
AMERIKAANSE DOLLAR	95,33	96,16	96,39	97,32
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North American Continent (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.212.511.235,89	1.296.981.841,66	2.509.493.077,55
Verkopen	1.291.063.213,81	1.316.035.383,02	2.607.098.596,83
Totaal 1	2.503.574.449,71	2.613.017.224,68	5.116.591.674,39
Inschrijvingen	139.425.621,88	435.963.357,33	575.388.979,21
Terugbetalingen	227.934.533,60	477.805.801,61	705.740.335,21
Totaal 2	367.360.155,48	913.769.158,94	1.281.129.314,42
Gemiddelde van de totale activa	1.803.409.718,61	1.852.871.448,93	1.828.649.449,31
Omloopsnelheid	118,45%	91,71%	209,74%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC VK-AK CAD-EUR 241231-241219 1.491059	CAD	-46.017,00	-30.899,32	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK CAD-EUR 250102-241219 1.490943	CAD	-35.350,00	-23.736,68	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 241231-241219 1.038142	USD	-218.189,00	-210.708,84	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 250102-241219 1.03814	USD	-64.899,00	-62.674,07	n.v.t.	19.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.011,99	0,00	676,16	103,76	8.080,45	735,61	8.816,06
2023 - 12	12,45	0,00	1.193,27	51,50	6.899,63	684,11	7.583,74
2024 - 12	14,08	0,00	400,41	211,66	6.513,30	472,45	6.985,75

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	638.196,39	0,00	396.759,63	50.971,72
2023 - 12	7.243,52	0,00	671.043,31	25.652,11
2024 - 12	10.192,98	0,00	297.346,17	134.269,80

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.660.953,56	535,19	457,25
2023 - 12	4.755.618,28	636,12	535,92
2024 - 12	5.603.297,12	811,28	675,55

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	936.606,07		2.016.862,11		2.339.292,17		2.339.292,17
2023 - 12	985.722,01		882.797,91		2.442.216,26		2.442.216,26
2024 - 12	726.394,54		893.960,00		2.274.650,80		2.274.650,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	576.750.823,33		1.221.805.381,53	
2023 - 12	606.985.978,88		528.747.414,58	
2024 - 12	575.378.786,23		705.308.719,24	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.314.486.918,00	561,92	
2023 - 12	1.651.232.172,40	676,12	
2024 - 12	1.985.976.695,85	873,09	

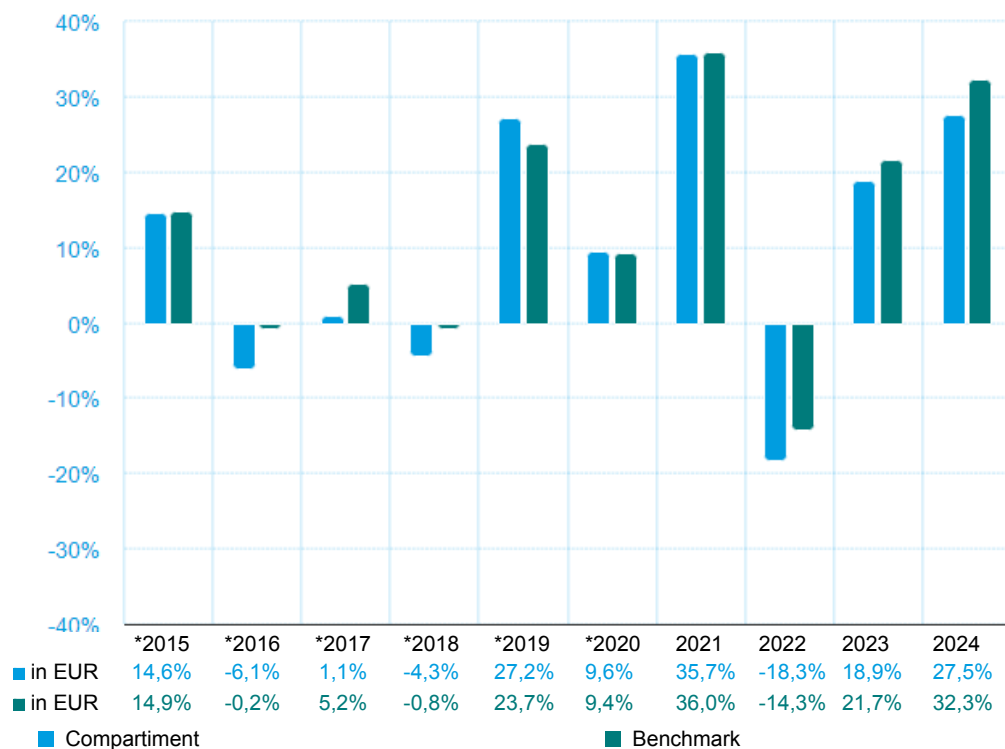
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6215122415

KBC Equity Fund North American Continent Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



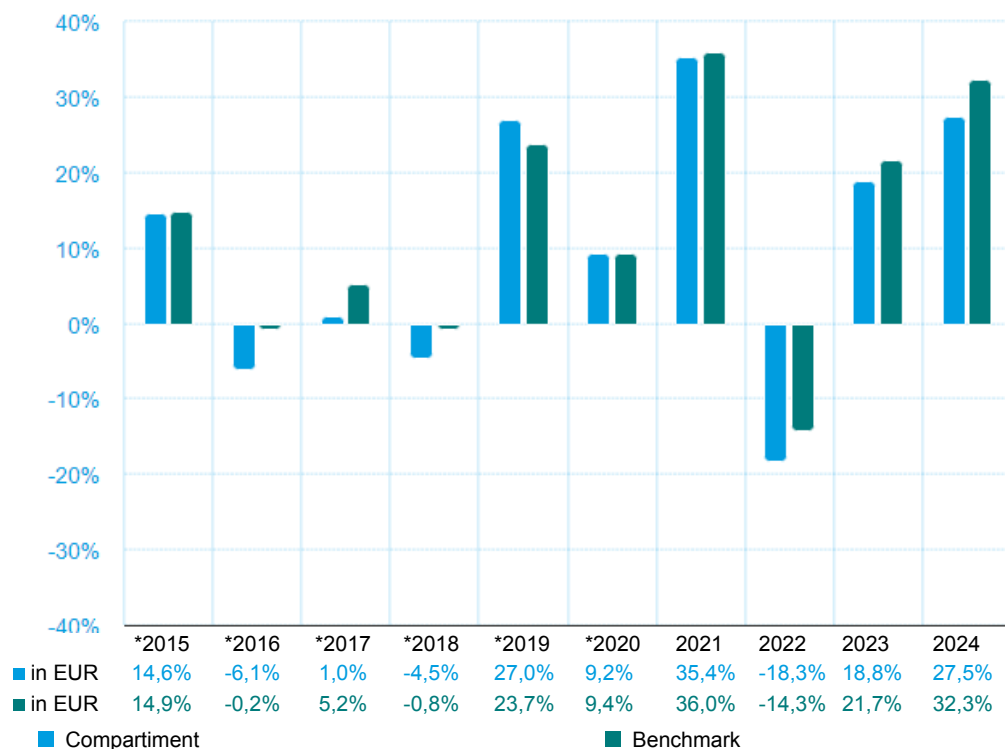
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6215123421

KBC Equity Fund North American Continent Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6215122415	EUR	27,54%	32,31%	7,41%	11,36%	12,99%	15,48%	9,32%	11,77%	04/02/2011	10,59%
DIV	BE6215123421	EUR	27,51%	32,31%	7,37%	11,36%	12,85%	15,48%	9,21%	11,77%	04/02/2011	10,39%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

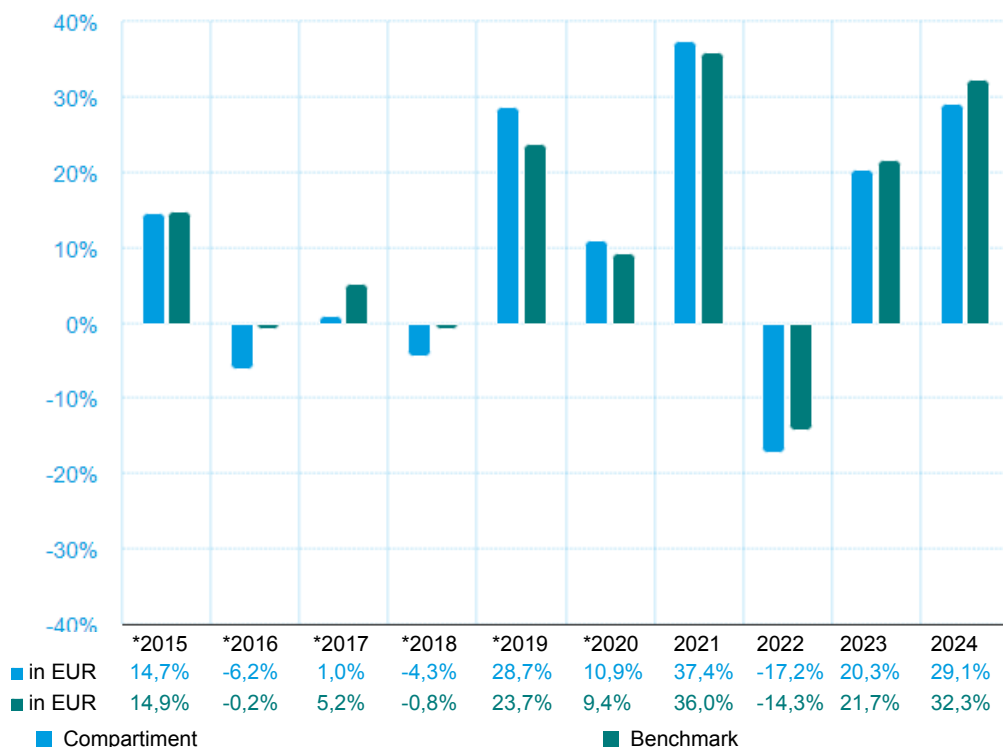
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 5,7752 EUR netto (8,2503 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228928733

KBC Equity Fund North American Continent Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228928733	EUR	29,13%	32,31%	8,74%	11,36%	14,39%	15,48%	10,13%	11,77%	24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,721%

Transactiekosten: 0,045%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,744%

Transactiekosten: 0,045%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,477%

Transactiekosten: 0,045%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 51,36% 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 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 24.157,89 EUR en voor de Beheersvennootschap 9.663,16 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 beheervennootschap 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 18167533.32 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</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	37.165,99	9.663,16	3.344,94
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	13.008,10		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 april 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Institutional B Shares EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 april 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit het Noord Amerikaanse continent.

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 informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 North America-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 Equity Fund North American Continent 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 North America-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI North America-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 Equity Fund North American Continent 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 Equity Fund North American Continent 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund North American Continent Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Noord Amerika. Hierbij wordt het gedeelte "Amerika" van de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Noord Amerika, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares EUR: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van bedrijven uit het Noord-Amerikaanse continent.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.666.997.777,98	1.927.846.840,18
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	3.335.883,96	6.378.311,12
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.668.678.878,78	1.926.268.299,86
	Waarvan uitgeleende aandelen	3.130.571,69	
D.	Andere effecten	0,01	0,06
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.342.662,08	
	c) Ontleningen (-)	-3.358.430,29	
	d) Collateral (-)	-3.335.883,96	-6.378.311,12
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	3.123.591,15	972.156,16
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.838.206,18	1.290.533,39
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-941.805,77	-684.149,29
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.666.997.777,98	1.927.846.840,18
A.	Kapitaal	2.263.488.090,88	1.543.517.349,49
B.	Deelneming in het resultaat	2.512.975,64	1.319.491,54
D.	Resultaat van het boekjaar	400.996.711,46	383.009.999,15
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	3.335.883,96	6.378.311,12
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	3.130.571,69	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-1.713,17
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	388.845.189,12	367.900.740,50
D.	Andere effecten	-0,03	-0,22
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-4.740.324,86	1.076.443,34
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	367.843.524,08	126.964.192,38
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	139.905.368,23	251.157.718,84
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-77.416.952,72	-95.391.636,12
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-46.227.075,36	86.245.195,35
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	27.741.352,39	20.985.641,64
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	8.865,50	1.871,90
	b) Deposito's en liquide middelen	145.840,89	137.098,10
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-242.989,71	-151.689,34
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	998.125,81	1.114.464,18
B.	Andere	18,60	88,29
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.143.254,65	-646.491,30
B.	Financiële kosten (-)	-4.976,37	-1.290,45
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-887.665,07	-626.902,66
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares EUR	-6.872.618,44	-4.792.848,21
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.290.875,56	-1.597.618,08
	c) Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.358,65	-1.278,33
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-61,34	-79,73
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.315,93	-8.746,92
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares EUR	-274.635,10	-206.926,91
L.	Andere kosten (-)	-269.953,73	-170.069,42
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	16.891.847,23	14.034.528,70
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	400.996.711,46	383.009.999,15
VII.	Resultaat van het boekjaar	400.996.711,46	383.009.999,15

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	403.509.687,10	384.329.490,69
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	400.996.711,46	383.009.999,15
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.512.975,64	1.319.491,54
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-403.509.687,10	-384.329.490,69

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	2.520,00	USD	1.700,440	4.285.108,80		0,16	0,16
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AMCOR PLC -	345.603,00	USD	9,410	3.252.124,23		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs ATLISSIAN CORP PLC -	28.561,00	USD	243,380	6.951.176,18		0,26	0,26
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARCH CAPITAL GROUP LTD -	70.482,00	USD	92,350	6.509.012,70		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.556,00	USD	248,810	387.148,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	248,00	USD	1.945,060	482.374,88		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGNICO EAGLE MINES -	27.097,00	CAD	112,460	2.118.848,99		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF MONTREAL -	2.056,00	CAD	139,550	199.495,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF NOVA SCOTIA -	122.135,00	CAD	77,190	6.555.138,82		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs BRP INC -	4.198,00	CAD	73,210	213.694,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs C.I.B.C. -	7.314,00	CAD	90,930	462.426,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CANADIAN APARTMENT PROPERTIES -	8.765,00	CAD	42,630	259.805,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CCL INDUSTRIES -	6.886,00	CAD	73,950	354.067,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CGI INC A	48.225,00	CAD	157,280	5.273.833,96		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	167,00	CAD	4.444,910	516.131,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs DOLLARAMA INC -	2.358,00	CAD	140,280	229.995,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	11.516,00	CAD	29,060	232.690,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs EMPIRE CO LTD -	25.217,00	CAD	43,890	769.555,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	3.483,00	CAD	2.000,000	4.843.554,44		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs HYDRO ONE LTD -	6.446,00	CAD	44,270	198.417,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs IGM FINANCIAL INC -	19.065,00	CAD	45,910	608.590,01		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INTACT FINANCIAL CORP -	1.002,00	CAD	261,730	182.348,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs KINROSS GOLD -	105.990,00	CAD	13,350	983.845,43		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LUMINE GROUP INC -	7.752,00	CAD	41,140	221.747,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs OPEN TEXT CORP. -	83.645,00	CAD	40,680	2.365.928,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs POWER CORP -	207.756,00	CAD	44,840	6.477.387,73		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs QUEBECOR B	20.257,00	CAD	31,500	443.676,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ROYAL BK CANADA -	56.633,00	CAD	173,320	6.824.941,98		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs SAPUTO INC -	29.978,00	CAD	24,990	520.894,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SHOPIFY INC -	1.785,00	CAD	152,990	189.881,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SUN LIFE FINANCIAL INC -	48.696,00	CAD	85,350	2.889.864,83		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs TFI INTERNATIONAL INC -	9.904,00	CAD	194,240	1.337.611,57		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TOROMONT INDUSTRIES LTD -	14.353,00	CAD	113,640	1.134.108,55		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TORONTO DOMINION BK -	6.978,00	CAD	76,530	371.315,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs WESTON GEORGE LTD -	4.974,00	CAD	223,540	773.110,81		0,03	0,03
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs C.R.H. PLC -	56.016,00	USD	92,520	5.182.600,32		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	35.907,00	USD	123,150	4.421.947,05		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs NEW LINDE PLC -	38.733,00	USD	418,670	16.216.345,11		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL -	10.199,00	USD	86,310	880.275,69		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SMURFIT WESTROCK PLC -	22.213,00	GBP	43,160	1.200.692,26		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs SMURFIT WESTROCK PLC -	10.855,00	USD	53,860	584.650,30		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GARMIN LTD -	940,00	USD	206,260	193.884,40		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	6.964,00	USD	42,050	292.836,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	2.501,00	USD	207,850	519.832,85		0,02	0,02
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	11.252,00	USD	38,390	431.964,28		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	25.292,00	USD	13,080	330.819,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	17.331,00	USD	20,570	356.498,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	7.102,00	USD	46,310	328.893,62		0,01	0,01
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	48.713,00	USD	113,110	5.509.927,43		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	82.038,00	USD	177,700	14.578.152,60		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	1.515,00	USD	351,790	532.961,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.483,00	USD	292,130	433.228,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	592,00	USD	444,680	263.250,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	1.968,00	USD	120,790	237.714,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	4.783,00	USD	103,440	494.753,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	2.918,00	USD	134,340	392.004,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	5.055,00	USD	70,450	356.124,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	7.372,00	USD	131,410	968.754,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	69.726,00	USD	95,650	6.669.291,90		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	18.643,00	USD	97,550	1.818.624,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	5.729,00	USD	208,510	1.194.553,79		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	17.138,00	USD	192,790	3.304.035,02		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	86.374,00	USD	36,010	3.110.327,74		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC -	2.775,00	USD	235,310	652.985,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	606.457,00	USD	219,390	133.050.601,23		4,99	4,99
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	80.793,00	USD	3,980	321.556,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	76.469,00	USD	296,790	22.695.234,51		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	8.581,00	USD	136,930	1.174.996,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN INT. GROUP -	7.373,00	USD	72,800	536.754,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	11.751,00	USD	37,420	439.722,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	12.929,00	USD	24,630	318.441,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	49.231,00	USD	183,410	9.029.457,71		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	14.279,00	USD	532,430	7.602.567,97		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	13.590,00	USD	260,640	3.542.097,60		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	664.826,00	USD	18,300	12.166.315,80		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	48.674,00	USD	368,900	17.955.838,60		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	67.260,00	USD	68,210	4.587.804,60		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AON CORPORATION -	885,00	USD	359,160	317.856,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	12.834,00	USD	31,910	409.532,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	25.678,00	USD	165,160	4.240.978,48		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	553.762,00	USD	250,420	138.673.080,04		5,20	5,20
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	166.715,00	USD	162,630	27.112.860,45		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	APPOLOVIN CORP -	13.717,00	USD	323,830	4.441.976,11		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ARTHUR J GALLAGHER & CO -	1.788,00	USD	283,850	507.523,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	1.808,00	USD	295,570	534.390,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	75,00	USD	3.202,000	240.150,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	13.598,00	USD	219,970	2.991.152,06		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	41.109,00	USD	21,070	866.166,63		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.837,00	USD	80,610	309.300,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.301,00	USD	212,120	488.088,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BALL CORPORATION -	9.429,00	USD	55,130	519.820,77		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	1.048.337,00	USD	43,950	46.074.411,15		1,73	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	209.359,00	USD	76,830	16.085.051,97		0,60	0,60

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	153.665,00	USD	38,770	5.957.592,05		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BAXTER INTL INC -	51.838,00	USD	29,160	1.511.596,08		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.815,00	USD	112,610	316.997,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	14.713,00	USD	85,800	1.262.375,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	4.535,00	USD	172,420	781.924,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	17.555,00	USD	23,260	408.329,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	10.617,00	USD	31,790	337.514,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON PROPERTIES INC -	3.933,00	USD	74,360	292.457,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	57.447,00	USD	89,320	5.131.166,04		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	3.179,00	USD	110,850	352.392,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	464.787,00	USD	56,560	26.288.352,72		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	267.297,00	USD	231,840	61.970.136,48		2,32	2,32
Aandelen genoteerd op beurs	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS -	831,00	USD	226,090	187.880,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	17.007,00	USD	142,930	2.430.810,51		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BURLINGTON STORES INC -	7.855,00	USD	285,060	2.239.146,30		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	16.609,00	USD	116,040	1.927.308,36		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	69.989,00	USD	178,320	12.480.438,48		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	101.695,00	USD	118,270	12.027.467,65		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	5.268,00	USD	131,290	691.635,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	892,00	USD	174,040	155.243,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	92.705,00	USD	69,210	6.416.113,05		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	21.660,00	USD	224,680	4.866.568,80		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	218.396,00	USD	60,580	13.230.429,68		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	66.065,00	USD	85,320	5.636.665,80		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	12.595,00	USD	184,600	2.325.037,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	672,00	USD	529,800	356.025,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.561,00	USD	141,980	363.610,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHUBB LTD -	1.958,00	USD	276,300	540.995,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	57.921,00	USD	276,140	15.994.304,94		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	CINCINNATI FINANCIAL CORP -	1.599,00	USD	143,700	229.776,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	42.846,00	USD	182,700	7.827.964,20		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	105.844,00	USD	59,200	6.265.964,80		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	117.522,00	USD	70,390	8.272.373,58		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	32.330,00	USD	43,760	1.414.760,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	24.782,00	USD	9,400	232.950,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	11.001,00	USD	162,410	1.786.672,41		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	2.206,00	USD	232,230	512.299,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	251.968,00	USD	76,900	19.376.339,20		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	11.688,00	USD	27,010	315.692,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	48.559,00	USD	27,750	1.347.512,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	13.639,00	USD	27,960	381.346,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	140.606,00	USD	56,960	8.008.917,76		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	5.839,00	USD	916,270	5.350.100,53		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	808,00	USD	469,460	379.323,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	558,00	USD	342,160	190.925,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	41.097,00	USD	90,760	3.729.963,72		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	194.019,00	USD	44,890	8.709.512,91		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	2.458,00	USD	229,550	564.233,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DARLING INGREDIENTS INC -	9.396,00	USD	33,690	316.551,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	44.558,00	USD	149,550	6.663.648,90		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DECKERS OUTDOOR CORP -	1.013,00	USD	203,090	205.730,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	94.044,00	USD	115,240	10.837.630,56		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	2.755,00	USD	77,770	214.256,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	65.526,00	USD	228,840	14.994.969,84		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	DIGITAL INSIGHT -	1.351,00	USD	177,330	239.572,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	113.721,00	USD	173,230	19.699.888,83		0,74	0,74

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	204.017,00	USD	89,940	18.349.288,98		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	4.866,00	USD	67,350	327.725,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	130.643,00	USD	40,130	5.242.703,59		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	8.737,00	USD	53,390	466.468,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	220.552,00	USD	30,040	6.625.382,08		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	17.267,00	USD	19,980	344.994,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.947,00	USD	246,760	480.441,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	3.820,00	USD	95,760	365.803,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	9.671,00	USD	61,950	599.118,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	17.592,00	USD	234,320	4.122.157,44		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	13.116,00	USD	74,030	970.977,48		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	28.773,00	USD	12,110	348.441,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELECTRONIC ARTS -	1.427,00	USD	146,300	208.770,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	8.266,00	USD	453,900	3.751.937,40		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	11.132,00	USD	34,890	388.395,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	5.859,00	USD	233,820	1.369.951,38		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	9.825,00	USD	942,890	9.263.894,25		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	20.376,00	USD	66,600	1.357.041,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	84.912,00	USD	71,760	6.093.285,12		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	28.634,00	USD	285,440	8.173.288,96		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	6.971,00	USD	52,890	368.696,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	35.914,00	USD	186,330	6.691.855,62		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	32.102,00	USD	110,770	3.555.938,54		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	16.808,00	USD	149,600	2.514.476,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	128.220,00	USD	585,510	75.074.092,20		2,81	2,82
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	29.842,00	USD	281,330	8.395.449,86		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	145.571,00	USD	80,770	11.757.769,67		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	298.808,00	USD	42,280	12.633.602,24		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/ -	229,00	USD	2.113,020	483.881,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	18.409,00	USD	20,140	370.757,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	7.002,00	USD	50,130	351.010,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	4.292,00	USD	205,420	881.662,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	620,00	USD	338,420	209.820,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	16.453,00	USD	20,660	339.918,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	32.900,00	USD	14,780	486.262,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	85.320,00	USD	56,140	4.789.864,80		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	15.072,00	USD	21,760	327.966,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	288.489,00	USD	9,900	2.856.041,10		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	9.291,00	USD	68,330	634.854,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	376.526,00	USD	48,580	18.291.633,08		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	3.463,00	USD	97,450	337.469,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN RESOURCES INC -	23.853,00	USD	20,290	483.977,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	2.157,00	USD	191,130	412.267,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	17.445,00	USD	78,180	1.363.850,10		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	3.105,00	USD	63,770	198.005,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	12.061,00	USD	28,730	346.512,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	45.197,00	USD	116,760	5.277.201,72		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	175.055,00	USD	92,370	16.169.830,35		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBE LIFE INC -	2.405,00	USD	111,520	268.205,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	6.625,00	USD	84,830	561.998,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	99.320,00	USD	197,370	19.602.788,40		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	8.412,00	USD	572,620	4.816.879,44		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	38.909,00	USD	9,000	350.181,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	834.872,00	USD	190,440	158.993.023,68		5,96	5,96
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	21.352,00	USD	14,060	300.209,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	2.334,00	USD	168,580	393.465,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.863,00	USD	148,050	423.867,15		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs -	HANCOCK WHITNEY CORP	6.076,00	USD	54,720	332.478,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	103.771,00	USD	109,400	11.352.547,40		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	24.219,00	USD	300,150	7.269.332,85		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	21.626,00	USD	16,950	366.560,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	21.783,00	USD	20,270	441.541,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	7.269,00	USD	69,200	503.014,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	446.440,00	USD	32,630	14.567.337,20		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	156.008,00	USD	21,350	3.330.770,80		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	10.989,00	USD	30,580	336.043,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	1.767,00	USD	247,160	436.731,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	1.315,00	USD	388,990	511.521,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	709.450,00	USD	17,520	12.429.564,00		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	2.246,00	USD	173,660	390.040,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	2.744,00	USD	253,710	696.180,24		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES, INC. -	177.145,00	USD	16,270	2.882.149,15		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	18.830,00	USD	156,980	2.955.933,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	207.019,00	USD	219,830	45.508.986,77		1,71	1,71
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	2.067,00	USD	155,170	320.736,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	2.455,00	USD	413,440	1.014.995,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	143.130,00	USD	69,070	9.885.989,10		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	1.655,00	USD	261,070	432.070,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	4.178,00	USD	176,670	738.127,26		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	3.941,00	USD	149,010	587.248,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	433,00	USD	628,500	272.140,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	23.531,00	USD	521,960	12.282.240,76		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	INVECO LTD -	16.469,00	USD	17,480	287.878,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	22.006,00	USD	31,970	703.531,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	65.425,00	USD	196,510	12.856.666,75		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	34.093,00	USD	105,110	3.583.515,23		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1.137,00	USD	175,300	199.316,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	4.297,00	USD	87,080	374.182,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	160.695,00	USD	239,710	38.520.198,45		1,44	1,44
Aandelen genoteerd op beurs	KENVUE INC -	8.799,00	USD	21,350	187.858,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	107.433,00	USD	17,140	1.841.401,62		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	5.565,00	USD	131,040	729.237,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	88.845,00	USD	23,430	2.081.638,35		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KKR & CO INC -	3.456,00	USD	147,910	511.176,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	6.584,00	USD	30,710	202.194,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	180.342,00	USD	72,230	13.026.102,66		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	21.024,00	USD	136,370	2.867.042,88		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	44.395,00	USD	772,000	34.272.940,00		1,28	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	10.044,00	USD	31,710	318.495,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	171.666,00	USD	36,750	6.308.725,50		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	2.009,00	USD	246,800	495.821,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	41.023,00	USD	5,310	217.832,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	25.696,00	USD	12,900	331.478,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	18.597,00	USD	188,010	3.496.421,97		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	1.052,00	USD	270,240	284.292,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARRIOTT INTERNATIONAL -	851,00	USD	278,940	237.377,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARSH & MCLENNAN CO -	2.377,00	USD	212,410	504.898,57		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MARTIN MARIETTA MATERIALS -	932,00	USD	516,500	481.378,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	77.877,00	USD	72,570	5.651.533,89		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	2.207,00	USD	165,300	364.817,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	37.067,00	USD	526,570	19.518.370,19		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	115.938,00	USD	32,710	3.792.331,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	25.158,00	USD	498,030	12.529.438,74		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	2.505,00	USD	569,910	1.427.624,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	40.657,00	USD	79,880	3.247.681,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	213.013,00	USD	99,480	21.190.533,24		0,79	0,80

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	156.959,00	USD	81,880	12.851.802,92		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	1.458,00	USD	1.223,680	1.784.125,44		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	3.337,00	USD	84,160	280.841,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	436.041,00	USD	421,500	183.791.281,50		6,90	6,90
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	8.337,00	USD	154,570	1.288.650,09		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	3.582,00	USD	104,390	373.924,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	16.964,00	USD	291,050	4.937.372,20		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	62.929,00	USD	57,320	3.607.090,28		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	3.218,00	USD	59,730	192.211,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	580,00	USD	473,370	274.554,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	46.590,00	USD	125,720	5.857.294,80		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	2.130,00	USD	165,770	353.090,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	5.476,00	USD	74,690	409.002,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MSCI INC -	320,00	USD	600,010	192.003,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.914,00	USD	158,300	461.286,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	9.216,00	USD	33,580	309.473,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	39.383,00	USD	891,320	35.102.855,56		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE,INC. -	84.611,00	USD	116,080	9.821.644,88		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	2.019,00	USD	157,970	318.941,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	114.656,00	USD	102,500	11.752.240,00		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	123.139,00	USD	27,380	3.371.545,82		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	93.747,00	CAD	64,320	4.192.606,76		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	1.259.452,00	USD	134,290	169.131.809,08		6,34	6,34
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	229,00	USD	8.178,900	1.872.968,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	2.701,00	USD	166,640	450.094,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	4.516,00	USD	67,720	305.823,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	29.480,00	USD	170,320	5.021.033,60		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR,INC. -	70.323,00	USD	104,020	7.314.998,46		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	16.439,00	USD	225,130	3.700.912,07		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	97.624,00	USD	75,630	7.383.303,12		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	1.462,00	USD	181,960	266.025,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	31.423,00	USD	85,350	2.681.953,05		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	13.549,00	USD	25,710	348.344,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	188.049,00	USD	26,530	4.988.939,97		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	3.619,00	USD	105,750	382.709,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	3.018,00	USD	114,390	345.229,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	33.673,00	USD	192,850	6.493.838,05		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	4.412,00	USD	94,060	414.992,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	27.413,00	USD	119,450	3.274.482,85		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	58.558,00	USD	77,410	4.532.974,78		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PROCORE TECHNOLOGIES INC -	5.183,00	USD	74,930	388.362,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	4.422,00	USD	167,650	741.348,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	43.471,00	USD	239,610	10.416.086,31		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	3.554,00	USD	105,700	375.657,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	43.789,00	USD	118,530	5.190.310,17		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	13.631,00	USD	299,440	4.081.666,64		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	23.017,00	USD	108,900	2.506.551,30		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	149.823,00	USD	69,930	10.477.122,39		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	148.958,00	USD	153,620	22.882.927,96		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.230,00	USD	150,860	185.557,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	1.778,00	USD	230,980	410.682,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RAYMOND JAMES FINANCIAL -	45.043,00	USD	155,330	6.996.529,19		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	8.924,00	USD	53,410	476.630,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	2.473,00	USD	155,130	383.636,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REGENCY CENTERS CORP -	7.303,00	USD	73,930	539.910,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	24.543,00	USD	712,330	17.482.715,19		0,66	0,66

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	REGIONS FINANCIAL	46.303,00	USD	23,520	1.089.046,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	18.064,00	USD	269,260	4.863.912,64		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	12.392,00	USD	201,180	2.493.022,56		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	7.294,00	USD	228,690	1.668.064,86		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	REYNOLDS CONSUMER	13.614,00	USD	26,990	367.441,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	4.295,00	USD	70,460	302.625,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	68.627,00	USD	37,260	2.557.042,02		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	21.161,00	USD	46,350	980.812,35		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	16.490,00	USD	151,270	2.494.442,30		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	3.992,00	USD	131,850	526.345,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RPM INTERNATIONAL INC -	4.089,00	USD	123,060	503.192,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	5.366,00	USD	64,160	344.282,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	130.677,00	USD	334,330	43.689.241,41		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	55.815,00	USD	203,800	11.375.097,00		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	260.978,00	USD	74,010	19.314.981,78		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	49.677,00	USD	82,480	4.097.358,96		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	12.124,00	USD	1.060,120	12.852.894,88		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	11.434,00	USD	339,930	3.886.759,62		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	103.946,00	USD	172,210	17.900.540,66		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	6.001,00	USD	67,240	403.507,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	162.597,00	USD	88,680	14.419.101,96		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	7.783,00	USD	339,480	2.642.172,84		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	22.969,00	USD	13,680	314.215,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	3.418,00	USD	145,520	497.387,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	43.402,00	USD	84,990	3.688.735,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	81.735,00	USD	75,780	6.193.878,30		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	11.990,00	USD	24,290	291.237,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	29.024,00	USD	80,290	2.330.336,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	STATE STREET	3.888,00	USD	98,150	381.607,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	72.889,00	USD	114,070	8.314.448,23		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	16.416,00	USD	360,050	5.910.580,80		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SUN COMMUNITIES INC. -	2.226,00	USD	122,970	273.731,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	131.605,00	USD	65,000	8.554.325,00		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	3.272,00	USD	485,360	1.588.097,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	43.930,00	USD	135,180	5.938.457,40		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	12.616,00	USD	31,150	392.988,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	148.047,00	USD	403,840	59.787.300,48		2,24	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	122.350,00	USD	24,580	3.007.363,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	7.872,00	USD	80,100	630.547,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	11.140,00	USD	520,230	5.795.362,20		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	93.272,00	USD	120,810	11.268.190,32		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	997,00	USD	311,340	310.405,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	5.458,00	USD	62,840	342.980,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	TRACTOR SUPPLY	6.885,00	USD	53,060	365.318,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	3.822,00	USD	130,920	500.376,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	48.247,00	USD	92,710	4.472.979,37		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	16.560,00	USD	240,890	3.989.138,40		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	259.495,00	USD	43,380	11.256.893,10		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	5.381,00	USD	108,080	581.578,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	32.441,00	USD	60,320	1.956.841,12		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	40.710,00	USD	43,410	1.767.221,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ULTA BEAUTY INC -	518,00	USD	434,930	225.293,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL INC -	ULTRAGENYX	7.324,00	USD	42,070	308.120,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	7.196,00	USD	126,100	907.415,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	16.653,00	USD	352,840	5.875.844,52		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	59.944,00	USD	505,860	30.323.271,84		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	5.953,00	USD	73,030	434.747,59		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	2.055,00	USD	187,450	385.209,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	954,00	USD	210,250	200.578,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VENTAS INC -	8.046,00	USD	58,890	473.828,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	36.695,00	USD	101,850	3.737.385,75		0,14	0,14

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	3.079,00	USD	402,700	1.239.913,30		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	8.723,00	USD	113,610	991.020,03		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	48.741,00	USD	316,040	15.404.105,64		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	9.246,00	USD	36,470	337.201,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	8.492,00	USD	42,040	357.003,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VULCAN MATERIALS COMPANY -	1.751,00	USD	257,230	450.409,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	8.992,00	USD	54,480	489.884,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC	7.621,00	CAD	246,600	1.306.729,66		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	9.152,00	USD	44,320	405.616,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP	11.993,00	USD	55,220	662.253,46		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	80.376,00	USD	185,180	14.884.027,68		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	3.542,00	USD	124,710	441.722,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	73.294,00	USD	258,030	18.912.050,82		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	2.438,00	USD	131,150	319.743,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YUM! BRANDS INC -	1.673,00	USD	134,160	224.449,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOETIS INC -	3.209,00	USD	162,930	522.842,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	222.546,00	USD	81,610	18.161.979,06		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	31.252,00	USD	10,510	328.458,52		0,01	0,01
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG	7.295,00	USD	39,360	287.131,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	5.668,00	USD	173,570	983.794,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	2.364,00	USD	142,970	337.981,08		0,01	0,01
Totaal aandelen					2.668.678.878,78		100,00	100,06
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
Totaal rechten					0,01		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					2.668.678.878,79		100,00	100,06
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	3.221.520,00	EUR	1,000	3.335.883,96		0,00	0,13
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					3.335.883,96		0,00	0,13
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	11.269,21	CAD	1,000	7.835,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	3.008.616,24	EUR	1,000	3.115.422,12		0,00	0,12
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	266,21	GBP	1,000	333,40		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-3.358.430,29	USD	1,000	-3.358.430,29		0,00	-0,13
Totaal zichtrekeningen					-234.839,14		0,00	-0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-234.839,14		0,00	-0,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-3.221.520,00	EUR	1,000	-3.335.883,96		0,00	-0,13
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.262.348,70	EUR	1,000	-2.342.662,08		0,00	-0,09
Totaal schulden					-5.678.546,04		0,00	-0,21
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-5.678.546,04		0,00	-0,21
ANDERE								
Te ontvangen interesten			USD		1.838.206,18		0,00	0,07
Te betalen kosten			USD		-941.805,77		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE					896.400,41		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					2.666.997.777,98		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,18	0,05	0,15	
Australië	0,00	0,00	0,08	

België	0,03	0,03	0,05
Bermuda	0,67	0,65	0,75
Canada	4,50	2,96	2,39
Zwitserland	0,05	0,00	0,01
China	0,00	0,01	0,01
V.K.	0,13	0,29	0,13
Ierland	0,80	0,64	0,37
Nederland	0,00	0,11	0,28
V.S.A.	93,64	95,26	95,78
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Canada	1,94
Verenigde Staten van Amerika	98,09
onbepaald	-0,03
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,49			
Consumenten(Cyclisch)	8,21			
Consumenten(Niet cyclisch)	12,08			
Farma	18,98			
Financiële sectoren	15,89			
Technologie	37,80			
Telecommunicatie	0,13			
Nutsbedrijven	0,41			
Vastgoed	1,01			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,23	13,88	12,21
Telecommunicatie	1,16	0,01	0,02
Discretionaire Consumentenproducten	2,13	0,18	2,95
Discretionaire Consumentendiensten	1,25	0,52	0,20
Retail & Groothandel - Discretionair	7,89	7,48	7,88
Basis Consumptiegoederen	4,69	6,94	0,42
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,23	0,04	0,49
Bank	4,98	3,87	5,72
Financiële Diensten	3,73	5,61	9,20
Verzekeringen	4,36	5,04	2,98
Onroerend Goed	2,10	0,03	4,09
Gezondheidszorg	16,66	16,96	13,31
Industriële Producten	0,62	0,02	1,00
Industriële Diensten	0,82	0,04	1,26
Materialen	0,93	1,74	3,70
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,03	22,30	18,95
Software & Technische Diensten	24,77	15,32	15,60
Nutsbedrijven	0,43	0,01	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	4,72	3,05	2,42	1,99
EURO	-0,05	0,10	0,03	0,03
AMERIKAANSE DOLLAR	95,33	96,85	97,55	97,94
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.550.658.274,50	1.617.519.457,33	3.168.177.731,83
Verkopen	1.388.316.793,97	1.422.269.316,31	2.810.586.110,28
Totaal 1	2.938.975.068,46	3.039.788.773,64	5.978.763.842,11
Inschrijvingen	274.124.344,97	560.249.766,30	834.374.111,27
Terugbetalingen	108.953.698,99	387.266.185,84	496.219.884,83
Totaal 2	383.078.043,96	947.515.952,14	1.330.593.996,10
Gemiddelde van de totale activa	2.162.142.889,81	2.371.259.837,81	2.268.852.772,74
Omloopsnelheid	118,21%	88,23%	204,87%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

Institutional B Shares EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	383.944,37		399.286,00		961.968,42		961.968,42
2023 - 12	413.264,29		313.399,00		1.061.833,71		1.061.833,71
2024 - 12	400.369,56		246.203,00		1.216.000,27		1.216.000,27

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	576.400.796,01		589.748.034,12	
2023 - 12	609.759.076,67		448.928.430,88	
2024 - 12	770.038.739,23		456.194.626,22	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.287.211.854,00	1.338,10	
2023 - 12	1.745.210.555,54	1.643,58	
2024 - 12	2.575.565.212,92	2.118,06	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6318121264

KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in USD)

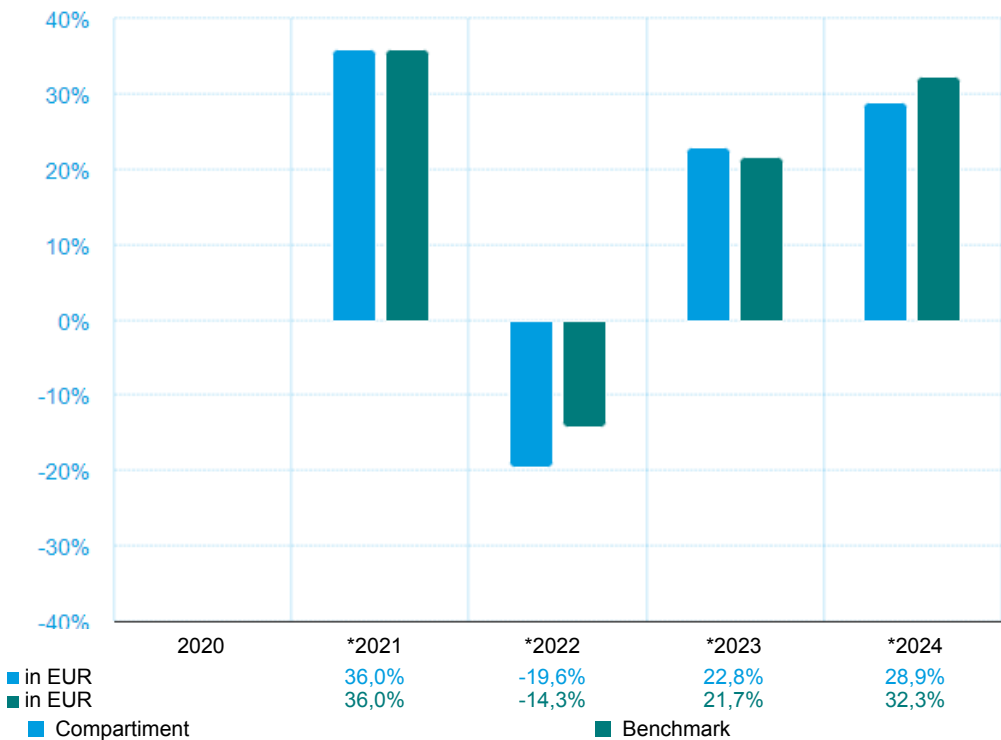
De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.

Institutional B Shares EUR

BE6318122270

KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing Institutional B Shares EUR KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6318122270	EUR	28,87%	32,31%	8,38%	11,36%					15/04/2020	16,40%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares EUR

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,000%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,476%
Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 0% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 5.762,70 USD en voor de Beheersvennootschap 2.305,08 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 10551239.570795 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KfW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
NUTRIEN LTD	CAD	70 000	64,32	3 130 571,69
Totaal				3 130 571,69
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
UNITED KINGDOM GILT 0.5 31JAN29	GBP	3 098 868	USD	3 335 883,96
Totaal				3 335 883,96

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,12	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	3.130.579,89	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,12	%

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
United Kingdom of Great Britai	3.335.883,96	USD

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
UNITED KINGDOM GILT 0.5 31JAN29	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	3.335.883,96	USD

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	8.865,69	2.305,08	797,91
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	3.102,99		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund North American Continent Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500S353CF3CLO9W82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 32.18% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 32.18% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 67.82% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.	21.365	19.82	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 North America-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment North American Continent Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	86.4975	34.53	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	32.18	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	21.43	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	10.66	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.57	19.82
Broeikasgasintensiteit		31.37	34.53
Duurzame beleggingen (%)	68.25	74.27	32.18
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		31.76	21.52
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		42.51	10.66
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.88	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 32.18% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	5.99%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.17%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	4.84%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	4.32%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.08%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	2.56%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	1.95%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.79%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.68%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.47%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.41%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.26%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.12%	Verenigde Staten van Amerika
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	1.12%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 32.18%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment North American Continent Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 North American Continent Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

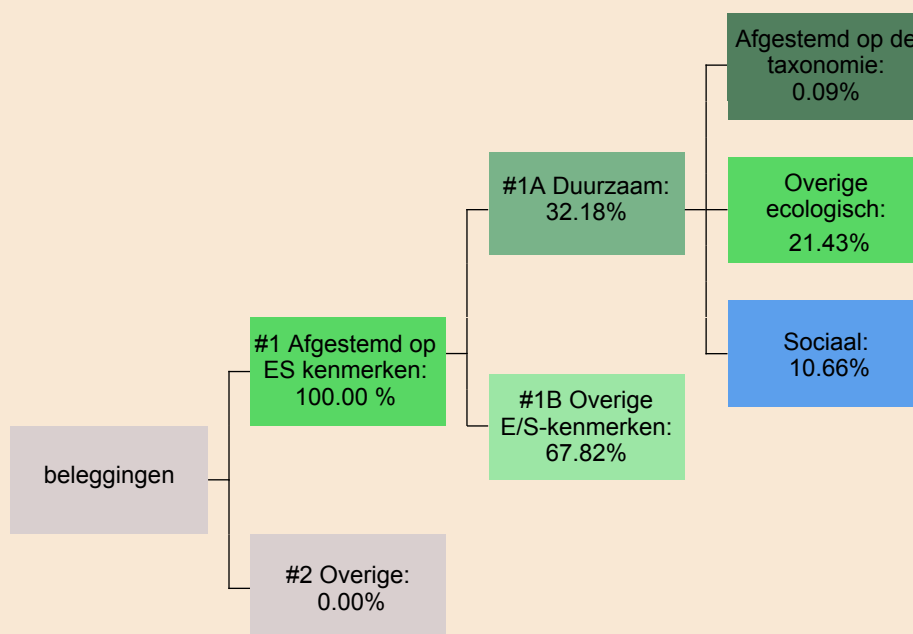
21.43% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.09% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 10.66% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	19.42%
Software & Technische Diensten	16.34%
Gezondheidszorg	15.50%
Media	12.48%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.78%
Financiële Diensten	6.98%
Bank	4.60%
Basis Consumptiegoederen	4.23%
Verzekeringen	4.19%
Onroerend Goed	2.68%
Materialen	2.68%
Discretionaire Consumentenproducten	1.49%
Discretionaire Consumentendiensten	0.53%
Industriële Diensten	0.46%
Industriële Producten	0.29%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.23%
Nutsbedrijven	0.08%
Telecommunicatie	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 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 ("investeringsafgestemd 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 0.09% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit het Noord Amerikaanse continent.

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:

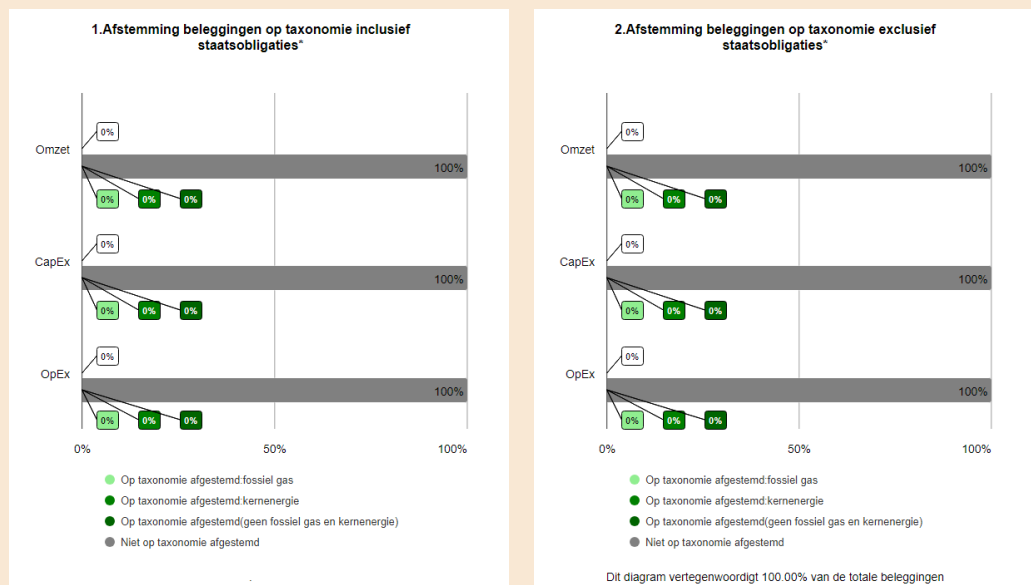
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ 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?

Niet van toepassing.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset

Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.09%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 32.18% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 21.52%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 10.66%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment North American Continent Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 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 basisbeginzelen 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 North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Quant EMU

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Quant EMU
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Quant EMU (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Quant EMU

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2010

Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 november 2011

Initiële inschrijvingsprijs: 389.97 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het 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 activa zijn rechtstreeks of onrechtstreeks voor minstens 75% belegd in een selectie van voldoende liquide aandelen uit de Eurozone met als doel om op de lange termijn beter te presteren dan de MSCI EMU Index. De selectie gebeurt op basis van louter kwantitatieve criteria die opereren op beschikbare gegevens met betrekking tot bedrijven uit de eurozone. Het gaat om gegevens die door financiële analisten algemeen worden gebruikt en voor hen courant beschikbaar zijn. Deze criteria zijn verenigd in een door KBC Asset Management opgesteld kwantitatief model. De uitgangshypothese van dit model bestaat erin dat aandelenkoersen niet steeds een correcte weergave zijn van de fundamentele waarde van de betrokken onderneming, maar dat deze fundamentele waarde kan worden ingeschat mits men beschikt over voldoende informatie en men deze informatie efficiënt kan verwerken. Over de tijd heen worden aandelenkoersen de richting van deze fundamentele waarde uitgestuurd. De manier waarop dit gebeurt hangt af van de geldende cyclus in de marktstructuur. Het door KBC Asset Management opgestelde kwantitatieve model maakt op regelmatige basis en minstens één maal per maand een inschatting van dit cyclische patroon ten opzichte van bedrijfsspecifieke criteria en tracht na te gaan welke criteria in de geldende marktstructuur positief dan wel negatief worden gewaardeerd. Deze regelmatig herschatte marktgevoeligheden worden gebruikt om een selectie te maken van voldoende liquide aandelen uit de eurozone. Deze selectie van aandelen gebeurt volgens dezelfde frequentie als de inschatting van de marktgevoeligheden.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI EMU-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op basis van kwantitatieve analyse en een strikt risicokader werden actieve posities genomen in aandelen. Ongeveer eens per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie voor een actieve aandelenselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	58.893,00	37.123,09
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	b) Fiscale tegoeden	-0,01	-0,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	64.652,12	42.882,21
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	592,00	592,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-6.351,11	-6.351,11
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	58.893,00	37.123,09
A.	Kapitaal	37.123,09	18.624,60
D.	Resultaat van het boekjaar	21.769,91	18.498,49

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	19.622,65	18.248,09
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	2.241,91	1.337,63
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-56,60
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere		110,81
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-52,50	-96,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)		-1.045,44
J.	Taksen		
	Classic Shares	-42,15	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	21.769,91	18.498,49
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	21.769,91	18.498,49
VII.	Resultaat van het boekjaar	21.769,91	18.498,49

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	21.769,91	18.498,49
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	21.769,91	18.498,49
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-21.769,91	-18.498,49

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Quant EMU

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Quant EMU (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00
2023 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00
2024 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	18.624,60	18.624,97	
2023 - 12	37.123,46	37.123,46	
2024 - 12	58.893,37	58.893,37	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Niet van toepassing

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Rest of Europe

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Rest of Europe

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	5 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het 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 activa zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen. Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Europa, exclusief de Eurozone. Hierbij wordt het gedeelte "Rest of Europe" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Europa, exclusief de Eurozone, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	722.114.934,42	751.439.924,16
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	506.611,00	862.838,66
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	729.797.140,80	750.731.966,93
	Waarvan uitgeleende aandelen	467.114,41	763.124,78
D.	Andere effecten	4,02	4,13
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-338.805,10	
	c) Ontleningen (-)	-7.930.196,86	-769.116,04
	d) Collateral (-)	-506.611,00	-862.838,66
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	32.532,08	695.683,14
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	843.831,59	1.078.738,79
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-289.572,11	-297.352,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	722.114.934,42	751.439.924,16
A.	Kapitaal	672.830.775,40	672.843.789,92
B.	Deelneming in het resultaat	-1.337.519,31	5.188,77
D.	Resultaat van het boekjaar	50.621.678,33	78.590.945,47
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	506.611,00	862.838,66
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	467.114,41	763.124,78

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	26.484.159,47	37.654.541,86
D.	Andere effecten	-0,01	0,68
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	2.929.299,60	23.416.752,95
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	111.092.446,95	71.007.773,00
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-33.362.407,24	19.403.054,06
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-49.409.226,57	-44.075.606,72
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.092.645,92	14.736.075,15
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	25.435.778,21	21.185.885,13
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	290.200,34	339.213,91
b)	Deposito's en liquide middelen	5.873,56	29.146,72
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-62.217,82	-71.922,27
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	1.158.193,24	1.216.235,61
B.	Andere	6,16	34,86
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.105.366,88	-1.872.302,97
B.	Financiële kosten (-)	-5.491,27	-605,21
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-294.893,05	-270.507,51
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-3.745,34	-2.155,09
	Institutional B Shares	-2.225.719,35	-2.073.516,28
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-742.157,23	-691.317,04
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)		0,01
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.913,94	-1.577,26
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-15,91	-30,99
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.807,90	-4.897,43
J.	Taksen		
	Classic Shares	-277,89	-182,36
	Institutional B Shares	-84.248,00	-85.450,83
L.	Andere kosten (-)	-150.352,66	-175.776,02
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	21.208.219,27	17.519.649,98
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	50.621.678,33	78.590.945,47
VII.	Resultaat van het boekjaar	50.621.678,33	78.590.945,47

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	49.284.159,02	78.596.134,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	50.621.678,33	78.590.945,47
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.337.519,31	5.188,77
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-49.281.667,60	-78.595.762,15
IV.	(Dividenduitkering)	-2.491,42	-372,09

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CARLSBERG A/S B	40.258,00	DKK	690,000	3.724.964,92		0,51	0,52
Aandelen genoteerd op beurs DANSKE BK AS -	209.547,00	DKK	203,700	5.723.917,66		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs GENMAB A/S -	21.935,00	DKK	1.492,500	4.390.084,50		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs NOVO NORDISK A/S B	521.792,00	DKK	624,200	43.675.922,01		5,99	6,05
Aandelen genoteerd op beurs NOVOZYMES A/S B	105.291,00	DKK	407,700	5.756.425,16		0,79	0,80
Aandelen genoteerd op beurs ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S -	2.680,00	DKK	2.552,000	917.141,54		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs TRYG A/S -	131.249,00	DKK	151,500	2.666.426,01		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs VESTAS WINDS SYSTEMS -	36.751,00	DKK	98,080	483.359,79		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs ZEALAND PHARMA A/S -	7.275,00	DKK	715,500	698.013,04		0,10	0,10
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs DCC PLC -	30.056,00	GBP	51,400	1.868.474,85		0,26	0,26
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs SHELL PLC -	192.123,00	GBP	24,760	5.753.378,63		0,79	0,80
<u>Noorwegen</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AKER BP ASA -	199.360,00	NOK	221,700	3.758.171,60		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs DNB BANK ASA -	138.722,00	NOK	226,900	2.676.410,50		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs EQUINOR ASA -	82.189,00	NOK	265,400	1.854.759,07		0,25	0,26
Aandelen genoteerd op beurs GJENSIDIGE FORSIKRING ASA -	44.240,00	NOK	201,000	756.108,40		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs KONGSBERG GRUPPEN AS -	28.260,00	NOK	1.280,000	3.075.778,20		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs SALMAR ASA -	10.559,00	NOK	540,500	485.278,86		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs STATOILHYDRO ASA -	408.439,00	NOK	62,540	2.171.990,74		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs TELENOR A/S -	47.525,00	NOK	126,900	512.810,18		0,07	0,07
<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ABRDN PLC -	799.842,00	GBP	1,412	1.365.457,05		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs ADMIRAL GROUP PLC -	106.710,00	GBP	26,440	3.412.396,80		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs ANTOFAGASTA PLC -	205.326,00	GBP	15,900	3.948.517,13		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	200.166,00	GBP	20,430	4.945.971,77		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs ASTRAZENECA PLC -	98.396,00	GBP	104,680	12.457.592,30		1,71	1,73
Aandelen genoteerd op beurs AVIVA PLC -	1.282.943,00	GBP	4,688	7.274.244,93		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs BARCLAYS BANK PLC -	3.387.079,00	GBP	2,682	10.984.899,38		1,51	1,52
Aandelen genoteerd op beurs BUNZL -	46.871,00	GBP	32,960	1.868.462,47		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs CENTRICA -	2.202.700,00	GBP	1,336	3.559.219,45		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs COMPASS GROUP -	20.066,00	GBP	26,620	646.043,58		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs EXPERIAN GROUP LTD -	155.453,00	GBP	34,450	6.477.110,25		0,89	0,90
Aandelen genoteerd op beurs GLAXOSMITHKLINE PLC -	2.146.309,00	GBP	13,465	34.953.571,68		4,79	4,84
Aandelen genoteerd op beurs HARGREAVES LANSDOWN PLC -	470.037,00	GBP	10,980	6.242.051,41		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs HIKMA PHARMACEUTICALS PLC -	27.425,00	GBP	19,930	661.069,15		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INFORMA PLC -	108.388,00	GBP	7,984	1.046.633,63		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	4.353,00	GBP	99,540	524.057,88		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INTERTEK GROUP PLC -	36.672,00	GBP	47,280	2.097.031,82		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs KINGFISHER PLC -	386.534,00	GBP	2,487	1.162.669,93		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	2.569.520,00	GBP	2,298	7.141.591,13		0,98	0,99
Aandelen genoteerd op beurs M&G PLC -	365.944,00	GBP	1,979	875.676,39		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs MELROSE INDUSTRIES PLC -	523.408,00	GBP	5,538	3.505.792,95		0,48	0,49
Aandelen genoteerd op beurs MONDI PLC -	237.278,00	GBP	11,920	3.420.792,13		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs NAT. GRID PLC -	198.023,00	GBP	9,500	2.275.266,10		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs NEXT PLC -	41.719,00	GBP	94,980	4.792.465,67		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs PEARSON PLC -	45.120,00	GBP	12,820	699.600,44		0,10	0,10

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS PLC -	PHOENIX GROUP	232.636,00	GBP	5,100	1.434.960,85		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO PLC -	53.238,00	GBP	47,230	3.041.113,53		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs SCOTLAND GROUP PLC -	ROYAL BANK OF	1.841.018,00	GBP	4,021	8.953.339,72		1,23	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	445.697,00	GBP	12,730	6.862.163,64		0,94	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	SMITHS GROUP PLC -	92.132,00	GBP	17,190	1.915.487,54		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	SSE PLC -	439.033,00	GBP	16,040	8.517.153,71		1,17	1,18
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	UNITED UTILITIES WATER	93.527,00	GBP	10,515	1.189.430,95		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	WHITBREAD HOLDINGS	59.204,00	GBP	29,460	2.109.486,49		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	586.307,00	GBP	35,640	25.272.937,91		3,46	3,50
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs -	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2.863,00	USD	447,380	1.236.937,65		0,17	0,17
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	43.292,00	SEK	301,200	1.139.671,57		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ALFA LAVAL -	38.721,00	SEK	462,600	1.565.558,46		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEIMA AB -	136.139,00	SEK	75,100	893.592,65		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	45.832,00	SEK	326,800	1.309.085,32		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	260.425,00	SEK	168,850	3.843.269,45		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	73.398,00	SEK	163,100	1.046.297,73		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	72.381,00	SEK	310,500	1.964.279,48		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	EPIROC AB -B	40.062,00	SEK	172,400	603.652,47		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	370.306,00	SEK	89,880	2.908.981,16		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	61.294,00	SEK	295,700	1.584.113,83		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	HENNES&MAURITZ B	37.732,00	SEK	149,100	491.704,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	23.552,00	SEK	406,200	836.151,18		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIVARDEN AB -	48.048,00	SEK	349,400	1.467.287,82		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	21.079,00	SEK	277,000	510.325,03		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INVESTOR AB B	357.387,00	SEK	292,700	9.142.786,31		1,25	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	KINNEVIK AB -B-	76.697,00	SEK	73,740	494.309,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LATOUR INVESTMENT AB -	31.168,00	SEK	275,900	751.584,36		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	30.376,00	SEK	320,600	851.159,98		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	280.473,00	SEK	207,600	5.089.035,79		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	SAAB AB B	189.367,00	SEK	233,700	3.867.943,37		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	188.442,00	SEK	198,300	3.266.010,04		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs AB B	SCA-SVENSKA CELLULOSA	42.580,00	SEK	140,450	522.690,37		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	220.007,00	SEK	136,900	2.632.431,28		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs A	SKANDINAVISKA ENSKILDA	697.561,00	SEK	151,450	9.233.547,02		1,26	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	103.043,00	SEK	232,700	2.095.713,80		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	964.930,00	SEK	114,200	9.631.169,11		1,32	1,33
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	332.061,00	SEK	218,300	6.335.613,90		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs BIOVITRUM AB -	SWEDISH ORPHAN	76.681,00	SEK	317,400	2.127.216,96		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	437.121,00	SEK	109,250	4.173.882,44		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	TELIA CO AB -	447.280,00	SEK	30,670	1.198.975,62		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	88.790,00	SEK	378,600	2.938.067,45		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	VOLVO TREASURY AB B	872.000,00	SEK	268,600	20.471.025,02		2,81	2,84
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD -	500.587,00	CHF	49,070	26.175.651,64		3,59	3,63
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	95.581,00	CHF	22,360	2.277.431,10		0,31	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	BALOISE HLDG REG	17.680,00	CHF	164,100	3.091.667,06		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs LINDT-REG -	CHOCOLADEFABRIKEN	58,00	CHF	10.070,000	622.385,32		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CLARIANT AG (NOM)	87.959,00	CHF	10,090	945.743,42		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	100.133,00	GBP	27,320	3.308.650,38		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	EMS-CHEMIE HOLDING AG -	1.372,00	CHF	611,500	894.030,74		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	6.135,00	CHF	514,600	3.364.234,24		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	4.670,00	CHF	3.966,000	19.736.560,38		2,70	2,73
Aandelen genoteerd op beurs	HELVETIA HOLDING AG -	10.376,00	CHF	149,400	1.651.895,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	HOLCIM LTD (NOM)	421.160,00	CHF	87,360	39.206.820,07		5,37	5,43
Aandelen genoteerd op beurs SA REG	LOGITECH INTERNATIONAL	60.619,00	CHF	75,040	4.847.339,86		0,66	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	3.066,00	CHF	535,800	1.750.558,94		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	743.470,00	CHF	88,700	70.273.073,08		9,63	9,73
Aandelen genoteerd op beurs	PARTNERS GROUP AG -	382,00	CHF	1.230,000	500.691,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	199.206,00	CHF	255,500	54.236.942,21		7,43	7,51
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	143.407,00	CHF	37,170	5.680.215,19		0,78	0,79

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	13.174,00	CHF	250,400	3.515.230,93		0,48	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	26.153,00	CHF	17,880	498.300,02		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	17.033,00	CHF	215,800	3.916.917,86		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	9.083,00	CHF	699,600	6.771.439,34		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	250.496,00	CHF	131,200	35.021.642,27		4,80	4,85
Aandelen genoteerd op beurs	TEMENOS GROUP AG-REG -	15.374,00	CHF	64,100	1.050.138,99		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	496.658,00	CHF	27,730	14.676.049,98		2,01	2,03
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	2.132,00	CHF	342,800	778.807,08		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	73.494,00	CHF	538,800	42.196.977,98		5,78	5,84
Totaal aandelen					729.797.140,80		100,00	101,06
Rechten								
<u>Zweden</u>								
Rechten	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	4,00	SEK	11,500	4,02		0,00	0,00
Totaal rechten					4,02		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					729.797.144,82		100,00	101,06
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	506.611,00	EUR	1,000	506.611,00		0,00	0,07
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					506.611,00		0,00	0,07
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-0,45	CHF	1,000	-0,48		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	-0,21	DKK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-7.925.261,60	EUR	1,000	-7.925.261,60		0,00	-1,10
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	26.897,92	GBP	1,000	32.532,07		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-58.032,09	NOK	1,000	-4.934,48		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	0,09	SEK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	-0,28	USD	1,000	-0,27		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					-7.897.664,78		0,00	-1,09
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-7.897.664,78		0,00	-1,09
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-506.611,00	EUR	1,000	-506.611,00		0,00	-0,07
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-338.805,10	EUR	1,000	-338.805,10		0,00	-0,05
Totaal schulden					-845.416,10		0,00	-0,12
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-845.416,10		0,00	-0,12
ANDERE								
Te ontvangen interesten	Te ontvangen interesten		EUR		843.831,59		0,00	0,12
Te betalen kosten	Te betalen kosten		EUR		-289.572,11		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE					554.259,48		0,00	0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					722.114.934,42		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	-0,10	-0,15	-0,01	
Zwitserland	29,42	38,22	40,93	
Denemarken	11,41	8,76	10,17	
V.K.	38,16	38,92	35,46	
Ierland	1,31	0,07	0,00	
Nederland	9,37	4,21	2,44	
Noorwegen	5,05	1,64	0,89	
Zweden	5,38	8,33	10,12	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Zwitserland	47,58
Denemarken	9,42
Verenigd Koninkrijk	27,21
Noorwegen	2,12
Zweden	14,70
onbepaald	-1,03
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	27,93			
Consumenten(Cyclisch)	6,30			
Consumenten(Niet cyclisch)	16,71			
Farma	28,94			
Financiële sectoren	18,32			
Technologie	0,30			
Telecommunicatie	0,31			
Nutsbedrijven	1,19			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	0,64	0,21	0,41
Telecommunicatie	3,49	0,15	0,81
Discretionaire Consumentenproducten	0,07	1,71	0,47
Discretionaire Consumentendiensten	2,36	1,88	0,36
Retail & Groothandel - Discretionair	3,18	14,42	1,84
Basis Consumptiegoederen	12,74	1,89	1,35
Olie & Gas	0,54	13,63	1,83
Hernieuwbare Energie	5,64	5,92	0,07
Bank	0,08	10,71	7,41
Financiële Diensten	11,29	32,70	8,06
Verzekeringen	6,15	5,95	15,55
Gezondheidszorg	8,85	0,38	32,08
Industriële Producten	28,86	7,31	11,78
Industriële Diensten	3,01	1,01	1,51
Materialen	2,60	2,12	12,15
Technische Hardware & Halfgeleiders	6,10		1,07
Software & Technische Diensten	0,54		1,10
Nutsbedrijven	1,15		2,15
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
ZWITSERSE FRANK	29,38	38,01	40,69	47,58
DEENSE KROON	11,40	8,76	10,17	9,42
EURO	-0,01	-0,15	-0,08	-1,15
BRITS POND	48,80	43,41	38,16	27,33
NOORSE KROON	5,05	1,64	0,89	2,12
ZWEEDSE KROON	5,38	8,33	10,12	14,53
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,05	0,17
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Rest of Europe (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	411.376.096,67	516.491.185,69	927.867.282,36
Verkopen	469.360.241,26	509.471.069,14	978.831.310,39
Totaal 1	880.736.337,93	1.025.962.254,83	1.906.698.592,76
Inschrijvingen	35.094.462,07	250.218.432,16	285.312.894,23
Terugbetalingen	113.179.327,96	252.079.583,18	365.258.911,14
Totaal 2	148.273.790,03	502.298.015,34	650.571.805,37
Gemiddelde van de totale activa	752.735.545,35	720.529.703,33	736.368.642,03
Omloopsnelheid	97,31%	72,68%	170,58%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	240.184,82		460.453,68		484.615,39		484.615,39
2023 - 12	222.446,58		202.184,00		504.877,97		504.877,97
2024 - 12	174.291,81		227.453,17		451.716,62		451.716,62

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	320.774.469,04		609.473.386,99	
2023 - 12	310.828.694,75		283.749.579,18	
2024 - 12	285.186.925,46		365.223.303,17	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	645.592.315,30	1.332,17	
2023 - 12	751.247.765,79	1.487,98	
2024 - 12	721.822.682,46	1.597,95	

Classic Shares

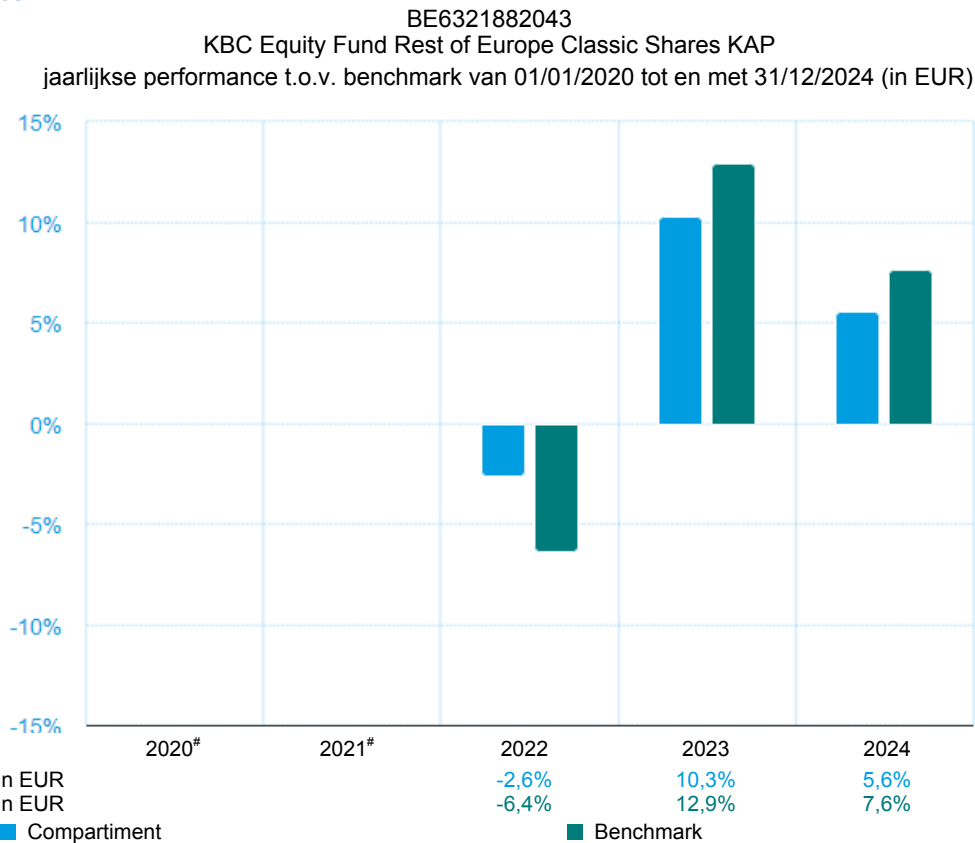
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	74,97	0,57	4,04	0,00	81,42	0,57	81,99
2023 - 12	46,50	12,00	4,00	0,57	123,92	12,00	135,92
2024 - 12	28,35	72,00	9,00	19,00	143,26	65,00	208,26

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	100.402,83	582,65	5.375,24	0,00
2023 - 12	64.199,49	12.298,50	5.665,44	596,28
2024 - 12	44.448,60	81.520,17	13.793,84	21.814,13

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	107.311,99	1.311,17	985,60
2023 - 12	192.158,37	1.445,57	1.085,89
2024 - 12	292.251,96	1.532,47	1.118,60

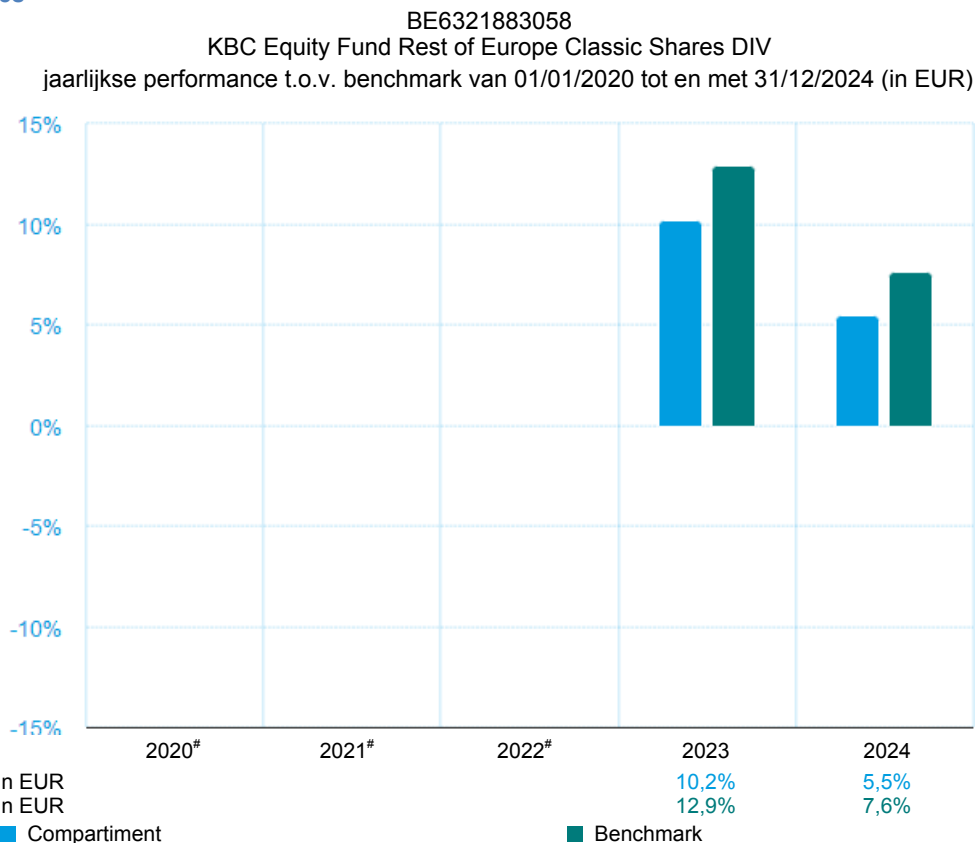
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Classic Shares



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6321882043	EUR	5,58%	7,65%	4,28%	4,40%					05/06/2020	6,47%
DIV	BE6321883058	EUR	5,48%	7,65%							05/06/2020	6,65%

* 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

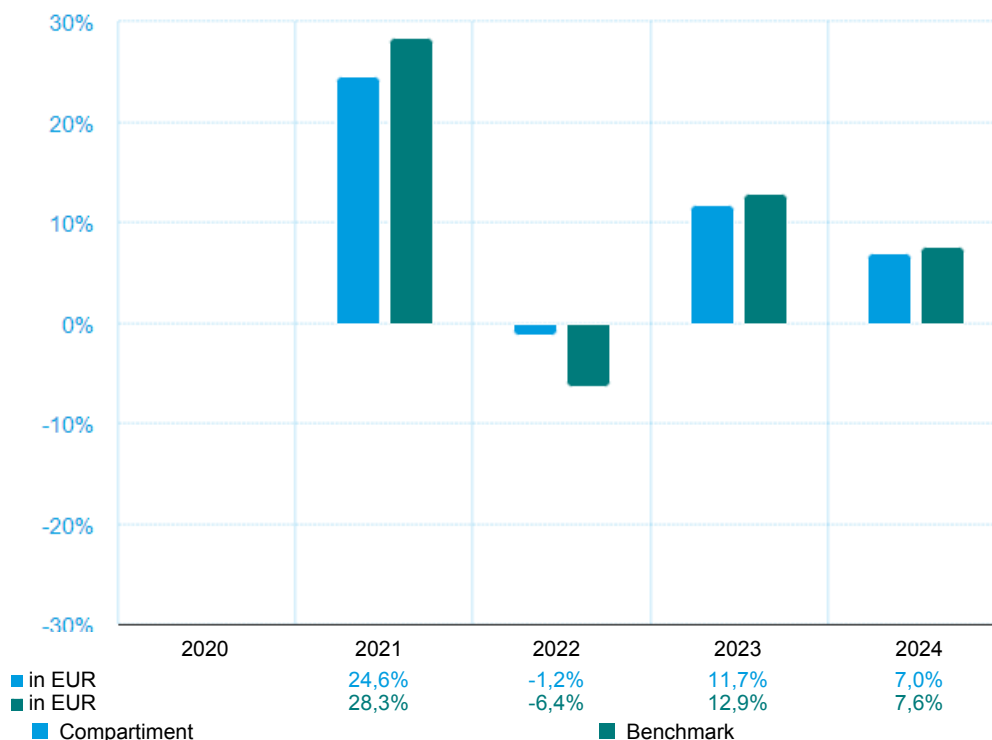
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 26,8306 EUR netto (38,3295 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6321859785

KBC Equity Fund Rest of Europe Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6321859785	EUR	6,95%	7,65%	5,69%	4,40%					05/06/2020	10,74%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,776%
Transactiekosten: 0,255%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,919%
Transactiekosten: 0,255%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,484%
Transactiekosten: 0,255%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 188.630,27 EUR en voor de Beheersvennootschap 75.452,11 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 7, met een marktwaarde die tussen 0 en 114984178.39 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	35 845	149,10	467 114,41
Totaal				467 114,41
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
FRANCE GOVERNMENT B 1.85 25JUL27 IL	EUR	360 053	EUR	506 611,00
Totaal				506 611,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,06	%
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)	467.114,47	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,06	%

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
French Republic	506.611,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
FRANCE GOVERNMENT B 1.85 25JUL27 IL	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	506.611,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	290.200,41	75.452,11	26.118,04
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	101.570,14		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

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 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 activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

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 informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op

www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 Europe Ex EMU - 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 Equity Fund Rest of Europe 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 Europe Ex EMU - Net Return Index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI Europe Ex EMU - 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 Equity Fund Rest of Europe 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 Equity Fund Rest of Europe 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 Europe Ex EMU - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit Europa, exclusief de Eurozone. Hierbij wordt het gedeelte "Rest of Europe" van de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit Europa, exclusief de Eurozone, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

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 uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional 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 uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook uit het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR. Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	806.211.621,93	784.694.875,23
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	2.924.917,00	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	806.837.539,69	784.617.128,66
	Waarvan uitgeleende aandelen	2.709.712,07	
D.	Andere effecten	6,03	6,20
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-697.484,58	
	c) Ontleningen (-)	-710.025,63	-1.196.513,09
	d) Collateral (-)	-2.924.917,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht		90.818,73
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.108.110,68	1.482.971,42
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-326.524,26	-299.536,69
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	806.211.621,93	784.694.875,23
A.	Kapitaal	760.646.871,16	703.877.817,29
B.	Deelneming in het resultaat	1.359.191,00	2.340.504,03
D.	Resultaat van het boekjaar	44.205.559,77	78.476.553,91
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	2.924.917,00	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	2.709.712,07	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	20.871.439,01	40.767.365,36
D.	Andere effecten	-0,03	1,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	3.818.818,21	24.008.983,07
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	118.054.989,16	39.011.544,90
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-33.731.503,79	57.330.891,17
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-67.106.165,02	-36.769.662,20
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.472.936,84	5.203.575,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	24.100.218,89	16.899.464,13
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	281.298,65	459.626,02
b)	Deposito's en liquide middelen	97.839,34	32.043,69
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-79.339,18	-53.213,51
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittradingen en tot dekking van leveringskosten	1.426.773,29	1.146.769,19
B.	Andere	6,44	35,04
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.641.394,01	-1.606.401,22
B.	Financiële kosten (-)	-5.493,01	-551,01
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-302.552,55	-251.879,19
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.891,64	-1.507,30
	Institutional B Shares	-2.307.858,66	-1.961.197,08
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-769.687,49	-653.833,52
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.224,24	-554,29
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-18,56	-31,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.397,84	-4.149,39
J.	Taksen		
	Classic Shares	-110,54	-110,54
	Institutional B Shares	-95.580,32	-84.011,55
	Institutional Discretionary Shares	-263,52	0,00
L.	Andere kosten (-)	-180.397,47	-219.668,64
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	19.515.302,58	13.700.204,47
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	44.205.559,77	78.476.553,91
VII.	Resultaat van het boekjaar	44.205.559,77	78.476.553,91

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	45.564.750,77	80.817.057,94
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	44.205.559,77	78.476.553,91
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.359.191,00	2.340.504,03
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-45.564.750,77	-80.817.057,94

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	45.787,00	DKK	690,000	4.236.548,49		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	325.404,00	DKK	203,700	8.888.629,77		1,10	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	31.238,00	DKK	1.492,500	6.251.992,69		0,78	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	600.411,00	DKK	624,200	50.256.623,35		6,23	6,23
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	164.007,00	DKK	407,700	8.966.521,56		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S -	6.121,00	DKK	2.552,000	2.094.710,22		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	TRYG A/S -	66.493,00	DKK	151,500	1.350.857,26		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ZEALAND PHARMA A/S -	18.112,00	DKK	715,500	1.737.788,62		0,22	0,22
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	430.032,00	NOK	226,900	8.296.752,94		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA -	44.997,00	NOK	201,000	769.046,33		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	243.226,00	NOK	98,350	2.034.029,51		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	13.682,00	NOK	540,500	628.808,17		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	621.888,00	NOK	62,540	3.307.066,60		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	TELENOR A/S -	51.652,00	NOK	126,900	557.341,85		0,07	0,07
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	510.339,00	GBP	1,412	871.229,55		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ADMIRAL GROUP PLC -	72.042,00	GBP	26,440	2.303.775,56		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	199.889,00	GBP	15,900	3.843.961,02		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	176.573,00	GBP	20,430	4.363.004,07		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	222.685,00	GBP	104,680	28.193.411,73		3,49	3,50
Aandelen genoteerd op beurs	AUTO TRADER GROUP PLC -	97.146,00	GBP	7,930	931.732,12		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	1.711.885,00	GBP	4,688	9.706.332,07		1,20	1,20
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	5.771.978,00	GBP	2,682	18.719.550,84		2,32	2,32
Aandelen genoteerd op beurs	BARRATT DEVELOPMENTS PLC -	110.660,00	GBP	4,401	589.026,71		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BERKELEY GROUP (THE) PLC -	12.950,00	GBP	39,000	610.839,81		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BUNZL -	131.540,00	GBP	32,960	5.243.701,92		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	178.172,00	GBP	34,450	7.423.720,92		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	3.407.698,00	GBP	13,465	55.495.837,88		6,88	6,88
Aandelen genoteerd op beurs	HARGREAVES LANSDOWN PLC -	752.710,00	GBP	10,980	9.995.924,83		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC -	25.071,00	GBP	19,930	604.326,88		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	282.468,00	GBP	7,984	2.727.612,92		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	4.778,00	GBP	99,540	575.223,66		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	1.522.460,00	GBP	2,487	4.579.463,82		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	1.257.256,00	GBP	2,298	3.494.352,37		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	LLOYDS BANKING GROUP PLC -	1.104.275,00	GBP	0,548	731.631,21		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	5.245,00	GBP	112,850	715.879,64		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	661.568,00	GBP	1,979	1.583.082,33		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	307.513,00	GBP	11,920	4.433.356,86		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	60.457,00	GBP	94,980	6.944.991,42		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	65.218,00	GBP	12,820	1.011.226,54		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	241.751,00	GBP	5,100	1.491.184,60		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL PLC -	74.096,00	GBP	6,370	570.856,76		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	10.186,00	GBP	48,330	595.406,30		0,07	0,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	RELX PLC -	183.019,00	GBP	36,290	8.032.969,20		1,00	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	3.566.196,00	GBP	4,021	17.343.320,00		2,15	2,15
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	661.949,00	GBP	12,730	10.191.682,60		1,26	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	SCHRODERS PLC -	156.187,00	GBP	3,236	611.288,68		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TAYLOR WIMPEY PLC -	399.931,00	GBP	1,221	590.600,33		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TESCO -	470.878,00	GBP	3,683	2.097.505,34		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	10.422,00	GBP	45,480	573.276,95		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	102.520,00	GBP	10,515	1.303.799,56		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	204.680,00	GBP	10,660	2.638.916,01		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	806.522,00	GBP	35,640	34.765.371,09		4,31	4,31
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SPOTIFY TECHNOLOGY SA -	28.906,00	USD	447,380	12.488.620,26		1,55	1,55
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	68.623,00	SEK	301,200	1.806.515,80		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	264.988,00	SEK	326,800	7.568.770,75		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	141.049,00	SEK	168,850	2.081.556,35		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	107.436,00	SEK	163,100	1.531.513,70		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	124.677,00	SEK	310,500	3.383.491,14		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	55.738,00	SEK	306,100	1.491.185,96		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	551.510,00	SEK	89,880	4.332.449,92		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	62.908,00	SEK	295,700	1.625.826,88		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	20.459,00	SEK	406,200	726.342,43		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HUSQVARNA AB -B-	124.531,00	SEK	57,740	628.450,90		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIVARDEN AB -	124.471,00	SEK	349,100	3.797.826,52		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	66.953,00	SEK	277,000	1.620.939,88		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	KINNEVIK AB -B-	118.188,00	SEK	73,740	761.716,94		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LATOUR INVESTMENT AB -	43.142,00	SEK	275,900	1.040.325,09		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	39.084,00	SEK	320,600	1.095.165,16		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	238.656,00	SEK	207,600	4.330.288,21		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	347.683,00	SEK	198,300	6.025.918,68		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	SCA-SVENSKA CELLULOZA AB B	48.265,00	SEK	140,450	592.476,53		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	362.359,00	SEK	136,900	4.335.703,71		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	695.716,00	SEK	151,450	9.209.124,93		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	146.184,00	SEK	232,700	2.973.126,04		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	1.399.463,00	SEK	114,200	13.968.334,30		1,73	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	529.628,00	SEK	218,300	10.105.126,82		1,25	1,25
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	144.728,00	SEK	317,400	4.014.917,07		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	401.764,00	SEK	109,250	3.836.273,49		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TELIA CO AB -	732.345,00	SEK	30,670	1.963.118,85		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	88.959,00	SEK	378,600	2.943.659,67		0,37	0,37
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	133.747,00	CHF	22,360	3.186.821,41		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	BALOISE HLDG REG	8.140,00	CHF	164,100	1.423.425,90		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BARRY CALLEBAUT -	2.223,00	CHF	1.204,000	2.852.120,22		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	55,00	CHF	10.070,000	590.192,98		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	133.552,00	GBP	27,320	4.412.899,60		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	EMS-CHEMIE HOLDING AG -	1.979,00	CHF	611,500	1.289.567,66		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	11.570,00	CHF	514,600	6.344.611,27		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	GEORG.FISCHER (NAAM)	11.126,00	CHF	68,650	813.919,54		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	6.582,00	CHF	3.966,000	27.817.139,28		3,45	3,45
Aandelen genoteerd op beurs	HELVETIA HOLDING AG -	7.482,00	CHF	149,400	1.191.160,21		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	JULIUS BAER HOLDING B	14.680,00	CHF	58,660	917.635,05		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	19.435,00	CHF	75,040	1.554.101,03		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	29.795,00	CHF	535,800	17.011.710,22		2,11	2,11
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	821.851,00	CHF	88,700	77.681.675,63		9,63	9,64
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	242.195,00	CHF	255,500	65.941.368,32		8,17	8,18
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	361.206,00	CHF	37,170	14.307.026,91		1,77	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	15.620,00	CHF	250,400	4.167.899,43		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	41.430,00	CHF	17,880	789.376,74		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	2.558,00	CHF	215,800	588.239,06		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	10.449,00	CHF	699,600	7.789.801,79		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	297.367,00	CHF	131,200	41.574.638,70		5,15	5,16

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs TEMENOS GROUP AG-REG	37.969,00	CHF	64,100	2.593.516,80		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs UBS GROUP AG -	758.436,00	CHF	27,730	22.411.487,67		2,78	2,78
Aandelen genoteerd op beurs VAT GROUP AG -	5.287,00	CHF	342,800	1.931.310,05		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs ZURICH INSURANCE GROUP AG -	54.865,00	CHF	538,800	31.501.036,78		3,90	3,91
Totaal aandelen				806.837.539,69		100,00	100,08
Rechten							
<u>Zweden</u>							
Rechten SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	6,00	SEK	11,500	6,03		0,00	0,00
Totaal rechten				6,03		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				806.837.545,72		100,00	100,08
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
Ontvangen collateral in obligaties COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	2.924.917,00	EUR	1,000	2.924.917,00		0,00	0,36
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				2.924.917,00		0,00	0,36
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	-0,37	CHF	1,000	-0,39		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	-0,11	DKK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-706.905,85	EUR	1,000	-706.905,85		0,00	-0,09
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-0,48	GBP	1,000	-0,58		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-36.677,95	NOK	1,000	-3.118,73		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-0,37	SEK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	-0,04	USD	1,000	-0,04		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-710.025,63		0,00	-0,09
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-710.025,63		0,00	-0,09
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-2.924.917,00	EUR	1,000	-2.924.917,00		0,00	-0,36
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-697.484,58	EUR	1,000	-697.484,58		0,00	-0,09
Totaal schulden				-3.622.401,58		0,00	-0,45
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-3.622.401,58		0,00	-0,45
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		1.108.110,68		0,00	0,14
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-326.524,26		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				781.586,42		0,00	0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				806.211.621,93		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	0,20	-0,19	-0,14	
Zwitserland	32,75	39,34	37,22	
Denemarken	9,61	8,94	10,96	
V.K.	47,77	44,63	41,98	
Ierland	0,00	0,00	0,07	
Nederland	0,00	0,00	0,15	
Noorwegen	2,59	2,15	1,81	
Zweden	7,08	5,13	7,95	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Zwitserland	41,69
Denemarken	10,39
Verenigd Koninkrijk	32,35
Noorwegen	1,93
Zweden	13,67
onbepaald	-0,04
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	14,31			
Consumenten(Cyclisch)	15,04			
Consumenten(Niet cyclisch)	21,41			
Farma	31,52			
Financiële sectoren	13,54			
Technologie	1,10			
Telecommunicatie	2,00			
Nutsbedrijven	1,08			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	4,90	0,68	2,13
Telecommunicatie	4,82	0,23	0,79
Discretionaire Consumentenproducten	1,15	0,12	1,01
Discretionaire Consumentendiensten	1,20	0,99	0,07
Retail & Groothandel - Discretionair	3,43	3,06	2,62
Basis Consumptiegoederen	16,20	19,69	2,18
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,44	16,87	0,26
Bank	0,08	7,68	10,82
Financiële Diensten	10,20	7,18	10,67
Verzekeringen	5,35	38,45	12,99
Gezondheidszorg	6,02	0,14	40,00
Industriële Producten	32,23	0,19	4,30
Industriële Diensten	1,19	3,14	2,52
Materialen	3,99	1,44	7,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	2,07	0,15	0,73
Software & Technische Diensten	5,91		1,59
Nutsbedrijven	0,82		0,16
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
ZWITSERSE FRANK	32,02	38,53	36,69	41,69
DEENSE KROON	9,61	8,93	10,97	10,39
EURO	0,20	-0,18	-0,09	-0,18
BRITS POND	48,50	45,44	42,54	32,49
NOORSE KROON	2,59	2,15	1,81	1,93
ZWEEDSE KROON	7,08	5,13	7,93	12,13
AMERIKAANSE DOLLAR	0,00	0,00	0,15	1,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing (in euro)

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	467.252.721,23	617.333.447,24	1.084.586.168,47
Verkopen	595.132.259,13	492.360.375,57	1.087.492.634,70
Totaal 1	1.062.384.980,36	1.109.693.822,81	2.172.078.803,17
Inschrijvingen	37.963.562,16	320.984.017,82	358.947.579,98
Terugbetalingen	175.325.678,93	206.310.714,12	381.636.393,05
Totaal 2	213.289.241,09	527.294.731,94	740.583.973,03
Gemiddelde van de totale activa	765.517.822,80	763.072.055,98	764.274.892,12
Omloopsnelheid	110,92%	76,32%	187,30%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	66,93		0,00		73,26		73,26
2023 - 12	8,44		0,00		81,70		81,70
2024 - 12	4,39		8,37		77,72		77,72

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	93.637,82		0,00	
2023 - 12	11.114,35		0,00	
2024 - 12	6.387,70		12.878,96	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	93.136,00	1.271,33	
2023 - 12	114.697,27	1.403,95	
2024 - 12	114.686,60	1.475,64	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	260.895,43		232.450,00		458.321,84		458.321,84
2023 - 12	235.455,42		151.540,00		542.237,26		542.237,26
2024 - 12	224.758,88		245.328,99		521.667,15		521.667,15

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	362.172.321,71		313.292.913,96	
2023 - 12	320.898.626,04		207.681.776,34	
2024 - 12	356.161.652,14		381.498.883,53	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	592.897.221,30	1.293,63	
2023 - 12	784.580.177,96	1.446,93	
2024 - 12	803.473.804,81	1.540,20	

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	25.390,00		1.104,00		24.286,00		24.286,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	2.779.540,14		124.630,56	

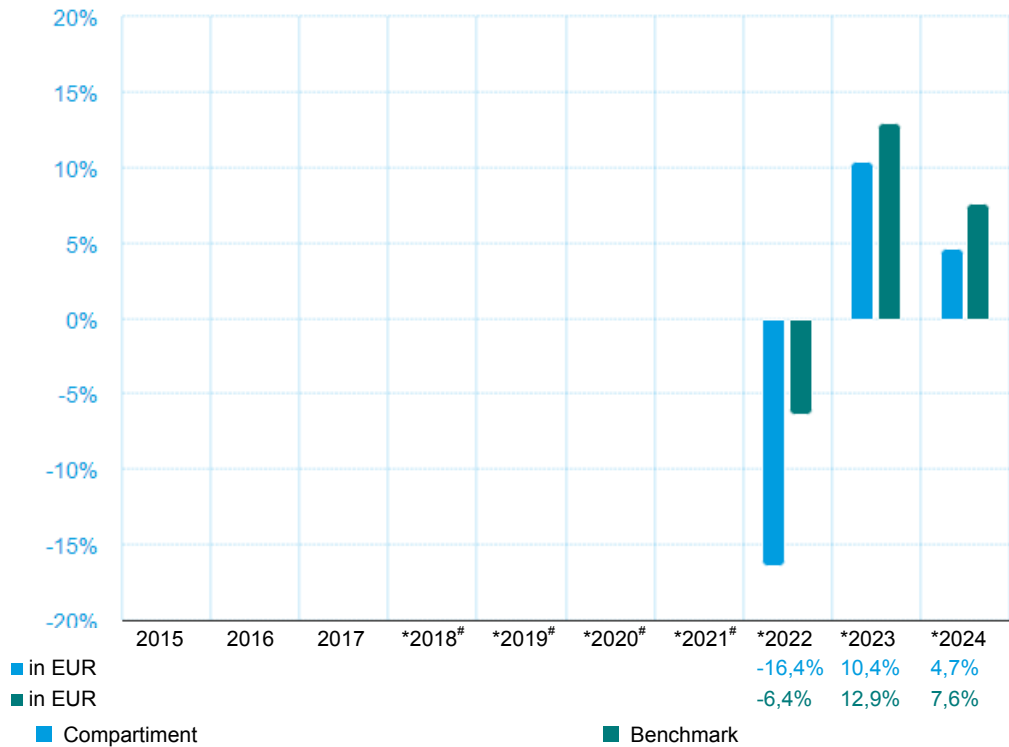
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	2.623.130,51	108,01	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307779635

KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2018 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307779635	EUR	4,67%	7,65%	-1,14%	4,40%					05/11/2018	-0,60%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

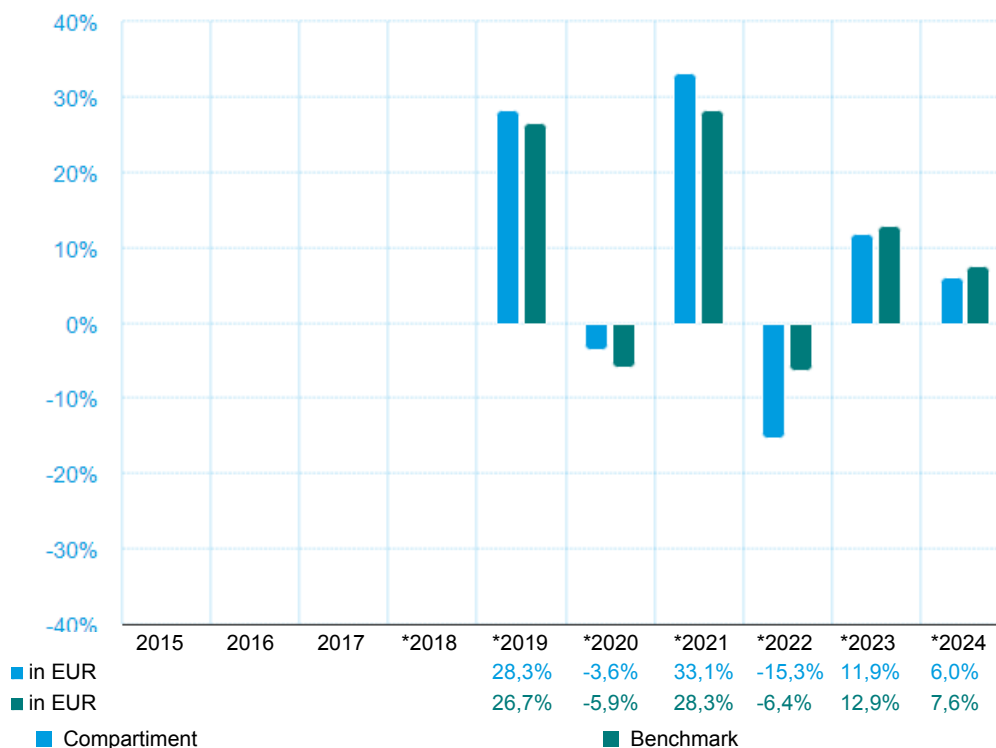
$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional B Shares

BE6307780641

KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307780641	EUR	6,00%	7,65%	0,15%	4,40%	5,22%	6,57%			05/11/2018	7,28%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348159912

KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
 jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,756%
Transactiekosten: 0,309%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,489%
Transactiekosten: 0,309%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,02%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*,

aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 182.844,14 EUR en voor de Beheersvennootschap 73.137,66 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 herinvesterings en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 7, met een marktwaarde die tussen 0 en 113172692.65 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	2 112	1 204,00	2 709 712,07
Totaal				2 709 712,07
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
FRENCH REPUBLIC GO 1.5 25MAY50 144A	EUR	4 453 683	EUR	2 924 917,00
Totaal				2 924 917,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,34	%
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)	2.709.706,66	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,34	%

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
French Republic	2.924.917,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
FRENCH REPUBLIC GO 1.5 25MAY50 144A	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	2.924.917,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	281.298,68	73.137,66	25.316,88
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	98.454,54		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Rest of Europe Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500FKXMTWGI6B1324

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 54.08% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 54.08% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 45.92% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index.	21.725	19.32	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 Europe Ex EMU - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Rest of Europe Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI Europe Ex EMU - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	70.8325	33.05	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	54.08	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	7.04	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	46.72	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		19.19	19.32
Broeikasgasintensiteit		34.29	33.05
Duurzame beleggingen (%)	80.05	79.75	54.08
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		10.90	7.36
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		68.85	46.72
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.95	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 54.08% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GSK PLC	Gezondheidszorg	8.08%	Verenigd Koninkrijk
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	7.92%	Denemarken
NOVARTIS AG-REG	Gezondheidszorg	7.06%	Zwitserland
NESTLE SA-REG	Basis Consumptiegoederen	4.40%	Zwitserland
3I GROUP PLC	Financiële Diensten	4.05%	Verenigd Koninkrijk
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gezondheidszorg	3.91%	Zwitserland
SWISS RE AG	Verzekeringen	3.18%	Zwitserland
BARCLAYS PLC	Bank	2.65%	Verenigd Koninkrijk
NOVARTIS AG-REG	Gezondheidszorg	2.56%	Zwitserland
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	2.39%	Verenigd Koninkrijk
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Bank	2.29%	Zweden
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gezondheidszorg	2.17%	Zwitserland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 54.08%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment Rest of Europe Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% 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 Rest of Europe Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

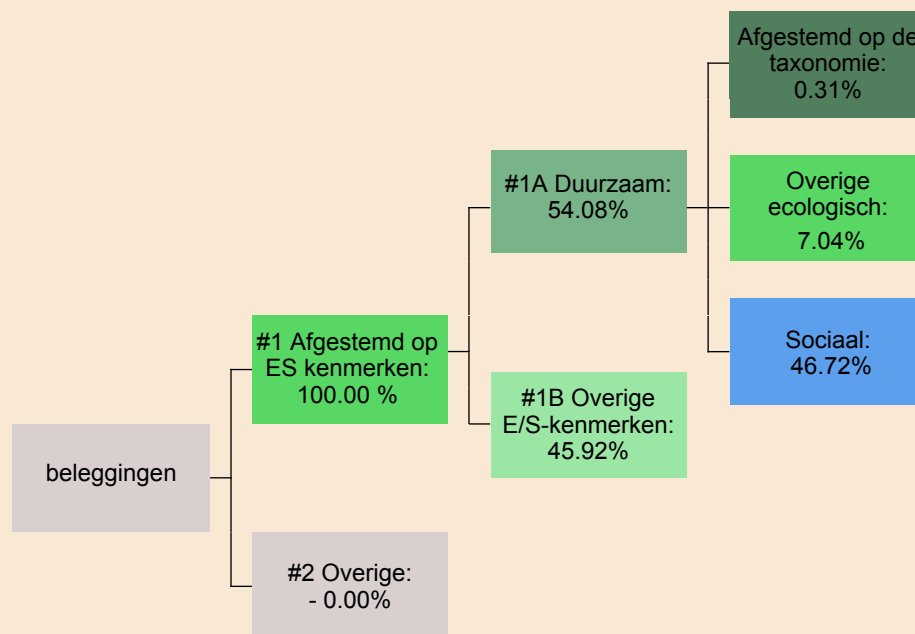
7.04% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.31% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 46.72% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	38.61%
Bank	14.23%
Basis Consumptiegoederen	14.12%
Verzekeringen	10.05%
Financiële Diensten	7.84%
Materialen	4.41%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.22%
Software & Technische Diensten	1.65%
Industriële Producten	1.31%
Media	1.19%
Industriële Diensten	1.08%
Discretionaire Consumentenproducten	0.78%
Telecommunicatie	0.44%
Discretionaire Consumentendiensten	0.44%
Nutsbedrijven	0.34%
Technische Hardware & Halfgeleiders	0.19%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.10%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.31% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit lidstaten van de Europese Unie die niet zijn aangesloten bij de euro, alsook het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Noorwegen.

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



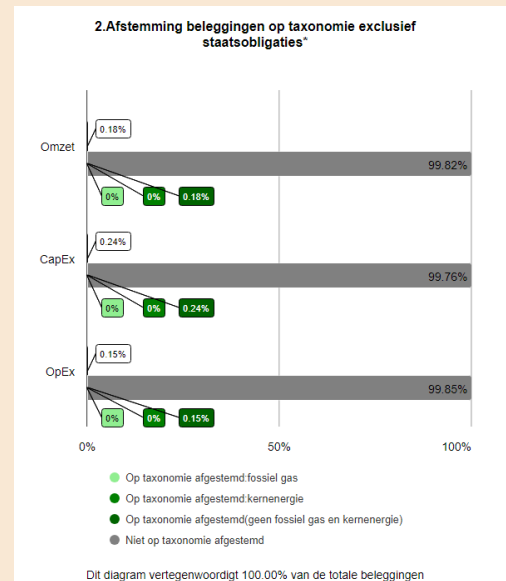
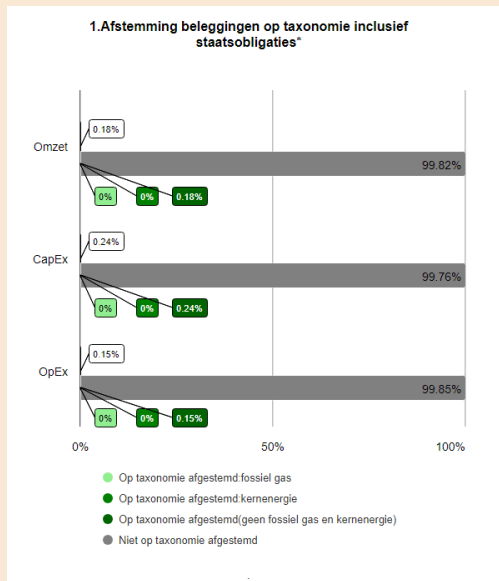
Nee

(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-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-taxoniekader. 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 0.12%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.05%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.31%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxoniekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 54.08% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 7.36%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 46.72%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Rest of Europe Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 Europe Ex EMU - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Satellites

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Satellites
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Satellites (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Satellites

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 januari 2009
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	676.29 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het 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 activa zijn rechtstreeks of onrechtsreeks voor minstens 75% belegd in een selectie van aandelen uit een globaal gespreid universum. De beheerder heeft een grote vrijheid bij de selectie van de aandelen. Deze selectie van aandelen gebeurt vanuit een thematische invalshoek. Als gevolg hiervan kan het compartiment steeds in meer of mindere mate geconcentreerd belegd zijn in een of meerdere zeer specifieke thema's.

Voorbeelden (niet-limitatief) van thema's zijn bedrijven met familiaal aandeelhouderschap, holdings met een meer dan gemiddelde onderwaardering t.o.v. hun intrinsieke waarde, globale bedrijven die een relatief groot gedeelte van hun omzet realiseren in groei landen.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ierland.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Fonds in vereffening.

2.1.8. Toekomstig beleid

Fonds in vereffening.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: Niet van toepassing

Institutional B Shares: Niet van toepassing

2.1.10. Hefboomfinanciering

Niet van toepassing

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	175.650,52	81.104,26
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	175.846,53	81.300,27
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	25.000,00	25.000,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-25.196,01	-25.196,01
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	175.650,52	81.104,26
A.	Kapitaal	81.101,26	67.063,00
D.	Resultaat van het boekjaar	94.549,26	14.041,26

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	4.567,05	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	85.495,85	14.246,57
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	90.062,90	14.246,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	5.624,80	
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)		-208,31
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	3,00	3,00
IV.	Exploitatiekosten		
B.	Financiële kosten (-)	-96,00	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-1.045,44	
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	4.486,36	-205,31
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	94.549,26	14.041,26
VII.	Resultaat van het boekjaar	94.549,26	14.041,26

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	94.549,26	14.041,26
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	94.549,26	14.041,26
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-94.549,26	-14.041,26

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Satellites

Niet van toepassing.

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

Niet van toepassing.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Satellites (in euro)

Niet van toepassing.

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00
2023 - 12	0,00		0,00		1,00		1,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		0,00		0,00
2023 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		81.104,26	81.104,26
2023 - 12		175.650,52	175.650,52

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		0,00		0,00
2023 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		0,00	0,00
2023 - 12		0,00	0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Niet van toepassing

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Niet van toepassing

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

Niet van toepassing

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 april 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 april 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	8 oktober 2013
Initiële inschrijvingsprijs:	584.86 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt (rechtsreeks of onrechtstreeks) in aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

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 promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Strategic Satellites 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 All Countries World EUR - 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 Equity Fund Strategic Satellites 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 All Countries World - Net Return Index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI All Countries 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 Equity Fund Strategic Satellites 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 Equity Fund Strategic Satellites 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund Strategic Satellites 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 informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleiden, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund Strategic Satellites 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

KBC Equity Fund Strategic Satellites belegt in strategische thema's bepaald door het strategieteam van KBC AM. De keuze van thema's kan maandelijks veranderen volgens de voorkeur van het strategieteam. Voor details over de strategie verwijzen we naar de betreffende documentatie. Er wordt muntindekking toegepast wanneer relevant en gepast.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds blijft beleggen in specifieke thema's zoals vastgelegd in de KBC-strategie.

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 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	167.597.356,21	41.534.178,52
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	342.070,00	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	167.937.627,10	41.759.053,48
	Waarvan uitgeleende aandelen	314.470,00	
D.	Andere effecten		0,01
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-25,03	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	65.838,00	5.560,24
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-18.799,94	-5.431,70
	c) Ontleningen (-)	-260.421,38	-171.859,34
	d) Collateral (-)	-342.070,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	38.616,49	44.225,86
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	106.447,57	30.052,76
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-271.926,60	-127.422,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	167.597.356,21	41.534.178,52
A.	Kapitaal	147.266.730,54	26.007.067,28
B.	Deelneming in het resultaat	164.392,32	-619.879,89
D.	Resultaat van het boekjaar	20.166.233,35	16.146.991,13

	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	342.070,00	
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	215.992,58	
III.B.	Verkochte termijncontracten	-44.528,25	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	314.470,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-283,21
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	14.862.877,52	17.191.682,02
D.	Andere effecten		-7.357,13
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-25,03	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	5.486.311,70	-860.040,92
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	18.548.077,99	25.740.004,85
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	18.483.915,70	-10.046.838,23
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.133.750,81	-17.534.220,12
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-10.549.078,69	18.165.054,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.551.006,70	1.617.405,52
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	11.513,21	20.320,93
	b) Deposito's en liquide middelen	34.299,65	24.168,43
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-12.942,75	-17.313,48
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,83	2,03
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-180.135,54	-450.558,10
B.	Financiële kosten (-)	-101,27	-107,62
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-56.293,46	-33.059,59
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.195.416,98	-1.156.570,06
	Institutional B Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-146.361,19	-77.104,68
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	2,05	5,85
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-9.376,48	-226,24
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,85	-1,46
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.317,68	-3.914,60
J.	Taksen		
	Classic Shares	-162.489,24	-71.761,99
	Institutional B Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-12.688,84	-27.669,57
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-182.930,84	-177.009,63
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	20.166.233,35	16.146.991,13
VII.	Resultaat van het boekjaar	20.166.233,35	16.146.991,13

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	20.330.625,67	15.527.111,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	20.166.233,35	16.146.991,13
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	164.392,32	-619.879,89
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-17.715.512,49	-14.682.539,58
IV.	(Dividenduitkering)	-2.615.113,18	-844.571,66

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	THE NEWS CORPORATION INC -	6.229,00	USD	27,540	165.665,53		0,10	0,10
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACKERMANS VH NV -	2.247,00	EUR	190,500	428.053,50		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	6.474,00	EUR	56,200	363.838,80		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	17.953,00	EUR	48,250	866.232,25		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	COFINIMMO -	6.890,00	EUR	55,600	383.084,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVAY -	10.179,00	EUR	31,160	317.177,64		0,19	0,19
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	743,00	USD	248,810	178.528,08		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	118,00	USD	1.945,060	221.648,56		0,13	0,13
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	5.102,00	CAD	112,460	385.273,51		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF MONTREAL -	5.696,00	CAD	139,550	533.740,84		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	9.971,00	CAD	77,190	516.809,36		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	8.351,00	CAD	90,930	509.889,76		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	5.877,00	CAD	173,320	683.966,74		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	SILVER WHEATON CORP -	5.996,00	CAD	80,910	325.757,51		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TORONTO DOMINION BK -	9.119,00	CAD	76,530	468.607,83		0,28	0,28
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	2.840,00	DKK	690,000	262.777,59		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	5.031,00	DKK	407,700	275.052,71		0,16	0,16
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIXTRON AG -	14.024,00	EUR	15,220	213.445,28		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	8.777,00	EUR	295,900	2.597.114,30		1,55	1,55
Aandelen genoteerd op beurs	AURUBIS AG (FRA)	4.328,00	EUR	76,700	331.957,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	FRAPORT AG -	5.844,00	EUR	58,500	341.874,00		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	FREENET AG FRA	12.402,00	EUR	27,540	341.551,08		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	FUCHS PETROLUB SE PREF	8.284,00	EUR	41,660	345.111,44		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	GERRESHEIMER AG -	4.150,00	EUR	71,000	294.650,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM	1.263,00	EUR	241,400	304.888,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	HUGO BOSS AG -	6.695,00	EUR	44,780	299.802,10		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	KION GROUP AG -	7.668,00	EUR	31,860	244.302,48		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	3.055,00	EUR	487,100	1.488.090,50		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG PREF	43.875,00	EUR	4,956	217.444,50		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SILTRONIC AG -	4.176,00	EUR	46,500	194.184,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	4.201,00	EUR	78,600	330.198,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	23.078,00	EUR	14,360	331.400,08		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TEAMVIEWER AG -	27.353,00	EUR	9,544	261.057,03		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED INTERNET AG -	14.074,00	EUR	15,670	220.539,58		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WACKER CHEMIE AG -	3.160,00	EUR	70,040	221.326,40		0,13	0,13
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HUHTAMAKI OYJ -	9.677,00	EUR	34,180	330.759,86		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	KOJAMO OYJ -	33.114,00	EUR	9,390	310.940,46		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	KONECRANES OYJ -	6.200,00	EUR	61,200	379.440,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SAMPO OYJ SAMPO OYJ	10.524,00	EUR	39,380	414.435,12		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TIETOEVRY CORP -	19.785,00	EUR	17,020	336.740,70		0,20	0,20

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	13.352,00	EUR	23,330	311.502,16		0,19	0,19
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	3.663,00	EUR	79,050	289.560,15		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	44.622,00	EUR	34,320	1.531.427,04		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	COFACE SA -	22.518,00	EUR	14,380	323.808,84		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	11.312,00	EUR	65,120	736.637,44		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	23.291,00	EUR	18,900	440.199,90		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	NEOEN SA -	8.434,00	EUR	39,720	334.998,48		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NEXANS SA (PAR)	3.828,00	EUR	104,200	398.877,60		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	PERNOD RICARD SA -	4.990,00	EUR	109,000	543.910,00		0,32	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	PLUXEE FRANCE SA -	10.856,00	EUR	18,716	203.180,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	13.438,00	EUR	23,640	317.674,32		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	2.818,00	EUR	87,150	245.588,70		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	2.154,00	EUR	171,000	368.334,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	15.070,00	EUR	30,040	452.702,80		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	VALEO -	29.189,00	EUR	9,312	271.807,97		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	8.323,00	EUR	24,280	202.082,44		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	VUSIONGROUP -	2.144,00	EUR	177,700	380.988,80		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	WENDEL INVESTISSEMENT (PAR)	3.811,00	EUR	92,950	354.232,45		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	WORLDLINE SA -	25.968,00	EUR	8,478	220.156,70		0,13	0,13
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	4.623,00	USD	92,520	413.056,46		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	24.509,00	EUR	13,330	326.704,97		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	4.642,00	EUR	93,250	432.866,50		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	2.615,00	USD	418,670	1.057.288,31		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL -	1.769,00	USD	86,310	147.447,99		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	7.918,00	USD	53,860	411.843,05		0,25	0,25
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	22.173,00	EUR	27,270	604.657,71		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	8.189,00	EUR	44,860	367.358,54		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENNA -	64.257,00	EUR	6,806	437.333,14		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BFF BANK SPA -	34.604,00	EUR	9,200	318.356,80		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	BPER BANCA -	64.100,00	EUR	6,134	393.189,40		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	BREMO SPA -	33.883,00	EUR	9,093	308.098,12		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BRUNELLO CUCINELLI SPA -	3.901,00	EUR	105,400	411.165,40		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	BUZZI UNICEM SPA -	12.943,00	EUR	35,580	460.511,94		0,27	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	7.237,00	EUR	42,660	308.730,42		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	60.839,00	EUR	5,474	333.032,69		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	2.895,00	EUR	153,400	444.093,00		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	41.629,00	EUR	12,030	500.796,87		0,30	0,30
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	12.800,00	JPY	5.296,000	416.548,74		0,25	0,25
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SES GLOBAL -	62.748,00	EUR	3,058	191.883,38		0,11	0,11
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	12.764,00	EUR	34,340	438.315,76		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	APERAM -	12.363,00	EUR	25,220	311.794,86		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ARCADIS N.V. (AMS)	7.935,00	EUR	58,800	466.578,00		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	BASIC-FIT -	15.318,00	EUR	22,580	345.880,44		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN -	4.723,00	EUR	68,700	324.470,10		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	3.326,00	USD	42,050	135.063,54		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	1.096,00	USD	207,850	219.993,82		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	REDCARE PHARMACY NV -	2.702,00	EUR	131,700	355.853,40		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	12.784,00	EUR	21,580	275.878,72		0,16	0,17
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	8.643,00	EUR	48,980	423.334,14		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	5.490,00	EUR	81,150	445.513,50		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	IMMOFINANZ AG -	13.351,00	EUR	14,920	199.196,92		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	WIENERBERGER AG (WIEN)	9.240,00	EUR	26,780	247.447,20		0,15	0,15
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO COMERCIAL PORTUGUES (LIS) (NOM)	867.236,00	EUR	0,465	403.004,57		0,24	0,24

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	5.374,00	USD	38,390	199.235,02		0,12	0,12
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACERINOX (MAD)	31.907,00	EUR	9,450	301.521,15		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	39.773,00	EUR	7,640	303.865,72		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	FLUIDRA SA -	14.137,00	EUR	23,520	332.502,24		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	50.318,00	EUR	5,175	260.395,65		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV -	4.360,00	EUR	62,950	274.462,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	MAPFRE SA (MAD)	180.195,00	EUR	2,446	440.756,97		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA -	41.220,00	EUR	10,160	418.795,20		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SOL MELIA SA (MAD)	40.416,00	EUR	7,365	297.663,84		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	240.458,00	EUR	1,274	306.343,49		0,18	0,18
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLFUNDS GROUP PLC -	59.011,00	EUR	5,040	297.415,44		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	15.079,00	GBP	20,430	372.592,29		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	56.716,00	GBP	4,688	321.577,87		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	12.080,00	USD	13,080	152.589,47		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	DIAGEO -	38.877,00	GBP	25,375	1.193.140,95		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	8.278,00	USD	20,570	164.440,81		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	125.561,00	GBP	2,298	348.977,76		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	3.392,00	USD	46,310	151.698,23		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL PLC -	61.505,00	GBP	6,370	473.852,10		0,28	0,28
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	708,00	USD	292,130	199.737,36		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	4.925,00	USD	120,790	574.496,14		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	2.414,00	USD	70,450	164.235,92		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	2.919,00	USD	97,550	274.986,43		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	25.490,00	USD	219,390	5.400.532,21		3,22	3,22
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	38.588,00	USD	3,980	148.315,06		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	3.101,00	USD	296,790	888.793,62		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	6.175,00	USD	24,630	146.876,15		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	3.509,00	USD	183,410	621.521,67		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	939,00	USD	532,430	482.811,95		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	6.130,00	USD	31,910	188.902,27		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	3.243,00	USD	165,160	517.251,45		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	20.806,00	USD	250,420	5.031.616,15		3,00	3,00
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	3.004,00	USD	162,630	471.791,91		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	ARISTA NETWORKS INC -	4.372,00	USD	110,530	466.670,36		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	1.530,00	USD	219,970	325.016,03		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	1.832,00	USD	80,610	142.614,70		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	1.099,00	USD	212,120	225.127,84		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	37.139,00	USD	43,950	1.576.300,39		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	6.798,00	USD	76,830	504.384,68		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	1.344,00	USD	112,610	146.159,19		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	4.250,00	USD	172,420	707.662,96		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	8.385,00	USD	23,260	188.348,72		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	5.071,00	USD	31,790	155.680,43		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	1.518,00	USD	110,850	162.501,50		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	14.497,00	USD	231,840	3.245.760,00		1,93	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	BROWN-FORMAN CORPORATION B	6.655,00	USD	37,980	244.091,65		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CAMPBELL SOUP CO -	9.511,00	USD	41,880	384.665,07		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	2.788,00	USD	178,320	480.112,18		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	3.046,00	USD	131,290	386.199,27		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	710,00	USD	174,040	119.332,11		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CHARTER COMMUNICATIONS INC. -	496,00	USD	342,770	164.185,34		0,10	0,10

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	321,00	USD	529,800	164.235,44		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	1.223,00	USD	141,980	167.688,59		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	14.403,00	USD	59,200	823.425,98		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	11.417,00	USD	70,390	776.091,39		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	2.398,00	USD	232,230	537.795,79		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA CO -	72.663,00	USD	62,260	4.368.902,35		2,60	2,61
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	5.582,00	USD	27,010	145.600,99		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	COMCAST CORP -A-	14.739,00	USD	37,530	534.190,89		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	11.002,00	USD	27,750	294.838,73		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	6.514,00	USD	27,960	175.887,44		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION BRANDS INC A	5.036,00	USD	221,000	1.074.800,58		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	CORNING INC -	5.455,00	USD	47,520	250.334,72		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	6.421,00	USD	56,960	353.201,51		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	COSTAR GROUP INC -	4.824,00	USD	71,590	333.510,54		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	385,00	USD	469,460	174.545,73		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	3.295,00	USD	90,760	288.801,74		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DARLING INGREDIENTS INC -	10.433,00	USD	33,690	339.437,73		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	3.936,00	USD	115,240	438.034,42		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	DIGITAL INSIGHT -	2.516,00	USD	177,330	430.866,52		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	2.915,00	USD	173,230	487.653,74		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	2.324,00	USD	67,350	151.155,38		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	7.808,00	USD	40,130	302.592,99		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DOWDUPONT INC -	4.240,00	USD	76,250	312.216,32		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	4.173,00	USD	53,390	215.158,35		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	DROPOBOX INC -	6.334,00	USD	30,040	183.750,23		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	8.247,00	USD	19,980	159.126,08		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	930,00	USD	246,760	221.619,31		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	1.824,00	USD	95,760	168.678,17		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	1.540,00	USD	234,320	348.481,70		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	13.743,00	USD	12,110	160.722,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ELECTRONIC ARTS -	1.323,00	USD	146,300	186.919,27		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	5.317,00	USD	34,890	179.150,29		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ENTEGRIS INC -	1.270,00	USD	99,060	121.493,19		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	721,00	USD	942,890	656.517,32		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	4.606,00	USD	71,760	319.195,13		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	3.329,00	USD	52,890	170.034,58		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	1.948,00	USD	149,600	281.430,03		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	6.661,00	USD	585,510	3.766.375,77		2,24	2,25
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	6.160,00	USD	80,770	480.485,95		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	8.792,00	USD	20,140	171.000,37		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	3.344,00	USD	50,130	161.887,71		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST SOLAR INC -	1.009,00	USD	176,240	171.729,75		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	2.861,00	USD	205,420	567.558,30		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	7.858,00	USD	20,660	156.780,57		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	15.713,00	USD	14,780	224.276,33		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	7.199,00	USD	21,760	151.279,81		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	4.897,00	USD	48,580	229.740,47		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	1.654,00	USD	97,450	155.656,49		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	1.030,00	USD	191,130	190.114,82		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	826,00	USD	251,470	200.593,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	9.685,00	USD	63,770	596.438,87		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	5.760,00	USD	28,730	159.811,49		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	3.164,00	USD	84,830	259.200,50		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	1.791,00	USD	572,620	990.403,11		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	18.584,00	USD	9,000	161.521,97		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	28.447,00	USD	190,440	5.231.720,60		3,12	3,12
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	10.198,00	USD	14,060	138.468,26		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	1.115,00	USD	168,580	181.522,65		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	1.367,00	USD	148,050	195.446,02		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs -	HANCOCK WHITNEY CORP	2.902,00	USD	54,720	153.353,39		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs AMERICA IN -	HEALTHCARE TRUST OF	10.329,00	USD	16,950	169.074,41		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HERSHEY CORP -	2.526,00	USD	169,350	413.112,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	5.224,00	USD	32,630	164.615,28		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs ENTERPRISE CO -	HEWLETT PACKARD	9.651,00	USD	21,350	198.984,89		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs INC -	HIGHWOODS PROPERTIES	5.249,00	USD	30,580	155.011,51		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	HORMEL FOODS	10.367,00	USD	31,370	314.063,53		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	1.072,00	USD	173,660	179.781,28		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	987,00	USD	155,170	147.902,26		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	13.581,00	USD	20,050	262.963,83		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC -	INTERACTIVE BROKERS	1.995,00	USD	176,670	340.373,39		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -		3.416,00	USD	149,010	491.567,51		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUBLIC GROUP -	5.151,00	USD	28,020	139.382,93		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	9.771,00	USD	31,970	301.669,60		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	3.159,00	USD	105,110	320.659,09		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	JABIL INC -	1.188,00	USD	143,900	165.092,42		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	2.052,00	USD	87,080	172.562,20		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	13.378,00	USD	239,710	3.096.900,42		1,84	1,85
Aandelen genoteerd op beurs	JUNIPER NETWORKS INC. -	4.343,00	USD	37,450	157.069,39		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KELLOGG CO. -	5.298,00	USD	80,970	414.272,39		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	KEURIG DR PEPPER INC -	18.140,00	USD	32,120	562.681,60		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs INC -	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.047,00	USD	160,630	162.413,92		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KKR & CO INC -	3.799,00	USD	147,910	542.646,15		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	515,00	USD	630,120	313.386,58		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	9.586,00	USD	30,710	284.293,64		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	4.919,00	USD	72,230	343.118,66		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs INC -	LAMB WESTON HOLDINGS	4.162,00	USD	66,830	268.610,78		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs LIBERTY FORMULA -	LIBERTY MEDIA CORP-	2.328,00	USD	92,660	208.317,22		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	LINCOLN NATIONAL	4.797,00	USD	31,710	146.897,99		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LIVE NATION -	1.744,00	USD	129,500	218.105,26		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs INC -	LUMEN TECHNOLOGIES	19.593,00	USD	5,310	100.472,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	12.273,00	USD	12,900	152.893,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs MATERIALS -	MARTIN MARIETTA	683,00	USD	516,500	340.675,52		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs INC -	MARVELL TECHNOLOGY	2.925,00	USD	110,450	311.990,58		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	1.054,00	USD	165,300	168.253,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	4.011,00	USD	526,570	2.039.664,19		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	MCCORMICK & COMPANY -	5.354,00	USD	76,240	394.195,04		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs INC -	MCGRAW HILL FINANCIAL	1.753,00	USD	498,030	843.115,97		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	MICROCHIP TECHNOLOGY	2.563,00	USD	57,350	141.948,87		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	4.311,00	USD	84,160	350.375,43		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	14.082,00	USD	421,500	5.732.074,36		3,41	3,42
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	1.711,00	USD	104,390	172.487,97		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	7.573,00	USD	57,320	419.202,67		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL INC A	MONDELEZ	23.743,00	USD	59,730	1.369.550,35		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEMS INC -	MONOLITHIC POWER	234,00	USD	591,700	133.711,06		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	MONSTER BEVERAGE	13.915,00	USD	52,560	706.298,79		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	1.152,00	USD	473,370	526.626,98		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	6.654,00	USD	125,720	807.861,79		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs INC -	MOTOROLA SOLUTIONS	760,00	USD	462,230	339.251,38		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	1.017,00	USD	165,770	162.808,39		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs CO -	MSC INDUSTRIAL DIRECT	2.615,00	USD	74,690	188.618,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	1.392,00	USD	158,300	212.799,23		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	4.401,00	USD	33,580	142.719,05		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	1.434,00	USD	891,320	1.234.334,02		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs -	NETWORK APPLIANCE, INC.	1.743,00	USD	116,080	195.391,06		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	NEWMONT GOLDCORP CORP CDI	8.586,00	AUD	59,540	305.664,84		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	964,00	USD	157,970	147.062,37		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	66.741,00	USD	134,290	8.655.382,80		5,16	5,17
Aandelen genoteerd op beurs	OMNICOM GROUP -	1.755,00	USD	86,040	145.823,47		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ON SEMICONDUCTOR CORP -	1.962,00	USD	63,050	119.463,16		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	2.157,00	USD	67,720	141.064,26		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	6.516,00	USD	85,350	537.074,46		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	PEPSICO INC -	25.164,00	USD	152,060	3.695.256,24		2,20	2,21
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	6.471,00	USD	25,710	160.665,77		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	1.728,00	USD	105,750	176.471,27		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	1.441,00	USD	114,390	159.184,93		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PINTEREST INC -	4.122,00	USD	29,000	115.439,88		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	2.725,00	USD	192,850	507.500,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	2.107,00	USD	94,060	191.390,07		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	2.860,00	USD	119,450	329.915,02		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PROCORE TECHNOLOGIES INC -	2.476,00	USD	74,930	179.166,28		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	6.985,00	USD	105,700	713.002,90		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	1.204,00	USD	299,440	348.165,87		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	1.479,00	USD	69,930	99.880,70		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	5.078,00	USD	153,620	753.338,83		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	849,00	USD	230,980	189.379,06		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	6.944,00	USD	53,410	358.164,21		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	1.181,00	USD	155,130	176.927,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS INC -	6.502,00	USD	26,990	169.472,70		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	1.906,00	USD	131,850	242.690,58		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC -	2.563,00	USD	64,160	158.804,52		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SBA COMMUNICATIONS CORP. -	1.560,00	USD	203,800	307.028,49		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SCHWAB (CHARLES) CORP. -	8.093,00	USD	74,010	578.428,71		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	1.587,00	USD	339,930	520.974,32		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SIMON PROPERTY GROUP INC -	2.557,00	USD	172,210	425.244,78		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	2.866,00	USD	67,240	186.103,18		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SKYWORKS SOLUTIONS INC -	1.446,00	USD	88,680	123.835,13		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	10.970,00	USD	13,680	144.924,77		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	1.632,00	USD	145,520	229.346,83		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	5.727,00	USD	24,290	134.339,77		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	6.025,00	USD	31,150	181.244,57		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TERADYNE INC -	1.437,00	USD	125,920	174.743,64		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TEXAS INSTRUMENTS -	3.266,00	USD	187,510	591.412,52		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	THE JM SMUCKER CO -	2.874,00	USD	110,120	305.634,84		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	476,00	USD	311,340	143.117,18		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	2.607,00	USD	62,840	158.207,51		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TRIMBLE INC -	3.103,00	USD	70,660	211.741,17		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	11.334,00	USD	43,380	474.813,06		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	TYSON FOODS INC -A-	8.275,00	USD	57,440	459.020,76		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC -	3.498,00	USD	42,070	142.115,75		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	2.843,00	USD	73,030	200.506,32		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	US BANCORP -	11.380,00	USD	47,830	525.645,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	981,00	USD	187,450	177.584,21		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	VENTAS INC -	5.554,00	USD	58,890	315.861,96		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	7.771,00	USD	316,040	2.371.749,72		1,41	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	4.416,00	USD	36,470	155.530,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	4.056,00	USD	42,040	164.668,51		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	VULCAN MATERIALS COMPANY -	1.473,00	USD	257,230	365.909,99		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	WALT DISNEY -	6.547,00	USD	111,350	704.015,89		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	4.371,00	USD	44,320	187.081,33		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	3.180,00	USD	55,220	169.579,53		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN DIGITAL CORP -	2.586,00	USD	59,630	148.916,64		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	1.691,00	USD	124,710	203.654,86		0,12	0,12

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	WK KELLOGG CO -	1.883,00	USD	17,990	32.713,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	1.164,00	USD	131,150	147.425,01		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	605,00	USD	386,220	225.652,44		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	14.927,00	USD	10,510	151.504,37		0,09	0,09
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	57,00	CHF	10.070,000	611.654,54		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	3.484,00	USD	39,360	132.429,01		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	2.717,00	EUR	97,720	265.505,24		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	52.185,00	CHF	74,880	4.164.025,69		2,48	2,49
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	1.480,00	CHF	215,800	340.341,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	696,00	CHF	699,600	518.872,82		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	6.911,00	CHF	131,200	966.221,30		0,57	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	1.475,00	USD	142,970	203.651,13		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	3.468,00	CHF	538,800	1.991.170,98		1,19	1,19
Totaal aandelen					167.937.627,10		100,00	100,20
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,00		0,00	0,00
Termijncontracten			EUR		-25,03		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					167.937.602,07		100,00	100,20
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	342.070,00	EUR	1,000	342.070,00		0,00	0,20
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					342.070,00		0,00	0,20
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	-29.948,21	AUD	1,000	-17.906,74		0,00	-0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP BRAZILIAANSE CRUZEIRO	-5.213,00	BRL	1,000	-814,89		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	-53,47	CAD	1,000	-35,90		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-154.679,35	CHF	1,000	-164.829,22		0,00	-0,10
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	-0,44	CZK	1,000	-0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	18.977,03	DKK	1,000	2.544,77		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-7.722,02	EUR	1,000	-7.722,02		0,00	-0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-43.792,70	GBP	1,000	-52.965,70		0,00	-0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-861,12	HKD	1,000	-107,06		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	589,26	HUF	1,000	1,43		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP ILS	0,40	ILS	1,000	0,11		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	-1.492.539,00	JPY	1,000	-9.171,36		0,00	-0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	-15,79	MXN	1,000	-0,73		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-38.781,85	NOK	1,000	-3.297,63		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	-0,01	NZD	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	0,34	PLN	1,000	0,08		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	-40.847,16	SEK	1,000	-3.570,09		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	0,08	SGD	1,000	0,06		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	0,31	TRY	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	37.350,52	USD	1,000	36.070,03		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	-0,22	ZAR	1,000	-0,01		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					-221.804,89		0,00	-0,13
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-221.804,89		0,00	-0,13
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	65.838,00	EUR	1,000	65.838,00		0,00	0,04
Totaal vorderingen					65.838,00		0,00	0,04
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-342.070,00	EUR	1,000	-342.070,00		0,00	-0,20
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-18.799,94	EUR	1,000	-18.799,94		0,00	-0,01

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Totaal schulden				-360.869,94		0,00	-0,22
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-295.031,94		0,00	-0,18
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		106.447,57		0,00	0,06
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-271.926,60		0,00	-0,16
TOTAAL ANDERE				-165.479,03		0,00	-0,10
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				167.597.356,21		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	0,89	0,64	0,60	
Oostenrijk	0,80	1,71	0,00	
België	2,36	3,37	0,76	
Bermuda	0,75	1,11	0,00	
Canada	10,79	9,35	2,13	
Zwitserland	2,51	1,90	6,30	
Duitsland	4,22	3,66	1,55	
Denemarken	0,55	1,63	0,35	
Spanje	3,60	10,39	0,00	
Finland	1,07	0,55	0,00	
Frankrijk	3,09	5,12	2,34	
V.K.	3,52	6,72	1,76	
Hong Kong	0,32	0,30	0,00	
Ierland	1,73	1,57	0,38	
Italië	0,70	3,12	0,00	
Japan	11,04	2,94	33,18	
Luxemburg	0,35	0,25	0,00	
Nederland	2,41	3,29	0,45	
Noorwegen	0,98	1,72	0,00	
Portugal	0,31	0,73	0,00	
Zweden	1,69	1,50	0,00	
V.S.A.	46,32	38,43	50,20	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,79
België	1,41
Canada	2,04
Zwitserland	5,13
Duitsland	5,33
Denemarken	0,32
Spanje	1,75
Finland	1,24
Frankrijk	4,85
Verenigd Koninkrijk	1,62
Ierland	0,45
Italië	2,92
Japan	0,25
Nederland	1,44
Portugal	0,24
Verenigde Staten van Amerika	70,47
onbepaald	-0,26
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	36,29			
Consumenten(Cyclisch)	14,15			
Consumenten(Niet cyclisch)	0,34			
Farma	0,00			
Financiële sectoren	29,24			
Technologie	16,49			
Telecommunicatie	0,11			
Nutsbedrijven	3,06			
Vastgoed	0,32			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	0,40	9,67	7,97
Telecommunicatie	2,25	0,81	0,51
Discretionaire Consumentenproducten	4,05	1,20	1,16
Discretionaire Consumentendiensten	0,40	0,62	0,91
Retail & Groothandel - Discretionair	0,95	4,84	4,69
Basis Consumptiegoederen	29,83	15,91	16,16
Retail en Groothandel - Basisproducten	2,26	0,47	0,21
Hernieuwbare Energie	2,64	0,39	0,10
Bank	0,17	11,86	8,09
Financiële Diensten	1,06	4,84	10,59
Verzekeringen	0,47	7,88	8,49
Onroerend Goed	3,73	1,75	6,12
Gezondheidszorg	5,92	1,32	1,29
Industriële Producten	1,58	3,78	3,35
Industriële Diensten	1,09	2,28	1,96
Materialen	5,87	2,54	6,51
Technische Hardware & Halfgeleiders	36,86	22,44	16,34
Software & Technische Diensten	0,48	6,96	5,27
Nutsbedrijven		0,21	0,28
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdebeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,73	0,66	0,00	0,17
CANADESE DOLLAR	11,46	9,88	2,14	2,05
ZWITSERSE FRANK	2,50	1,90	6,30	5,03
DEENSE KROON	0,55	1,64	0,35	0,32
EURO	18,40	30,57	5,36	20,23
BRITS POND	4,01	7,39	1,76	1,59
HONG KONG DOLLAR	0,31	0,31	0,00	-0,00
JAPANSE YEN	11,04	2,97	33,20	0,24
NOORSE KROON	0,98	1,78	0,01	-0,00
ZWEEDSE KROON	1,42	1,51	0,00	-0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	48,60	41,39	50,88	70,37
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	166.787.991,58	63.062.122,86	229.850.114,44
Verkopen	70.150.993,81	54.266.954,05	124.417.947,86
Totaal 1	236.938.985,39	117.329.076,91	354.268.062,30
Inschrijvingen	104.736.481,32	12.903.772,82	117.640.254,14
Terugbetalingen	3.627.026,46	4.927.705,54	8.554.732,00
Totaal 2	108.363.507,78	17.831.478,36	126.194.986,14
Gemiddelde van de totale activa	132.843.455,02	159.341.343,42	146.534.030,69
Omloopsnelheid	96,79%	62,44%	155,65%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC AK-VK CHF-EUR 250103-241227 0.939167	CHF	153.865,00	163.961,44	n.v.t.	27.12.2024
KBC AK-VK GBP-EUR 250102-241227 0.828731	GBP	43.020,00	52.031,14	n.v.t.	27.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 250106-241227 1.042783	USD	-46.109,00	-44.528,25	n.v.t.	27.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	19,12	191.277,00	352,75	56.174,00	5.967,35	182.219,00	188.186,35
2023 - 12	26,98	205.217,00	182,46	350.525,00	5.811,87	36.911,00	42.722,87
2024 - 12	61,91	122.823,00	356,24	7.937,00	5.517,54	151.797,00	157.314,54

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	25.071,89	175.438.244,61	466.230,35	49.346.904,30
2023 - 12	35.412,84	184.487.613,75	239.828,11	321.565.763,83
2024 - 12	95.201,42	117.545.052,72	540.459,11	8.014.272,89

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	163.863.654,13	1.257,81	858,08
2023 - 12	41.534.178,52	1.369,71	909,58
2024 - 12	167.597.353,34	1.612,00	1.045,50

Institutional B Shares

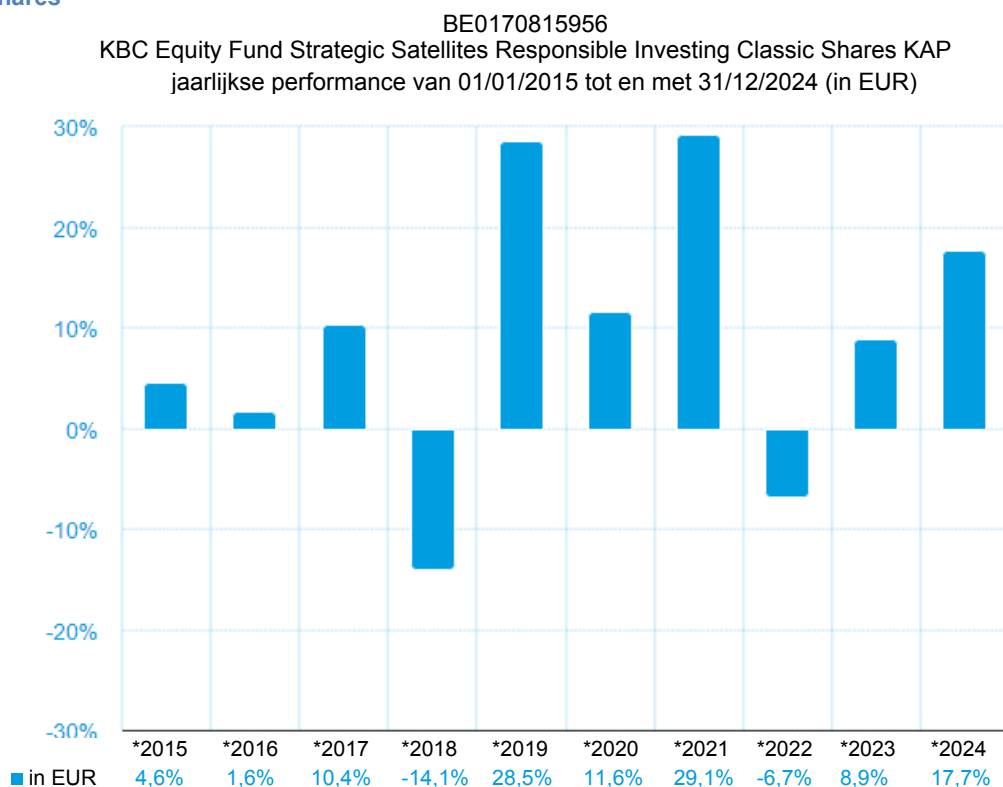
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

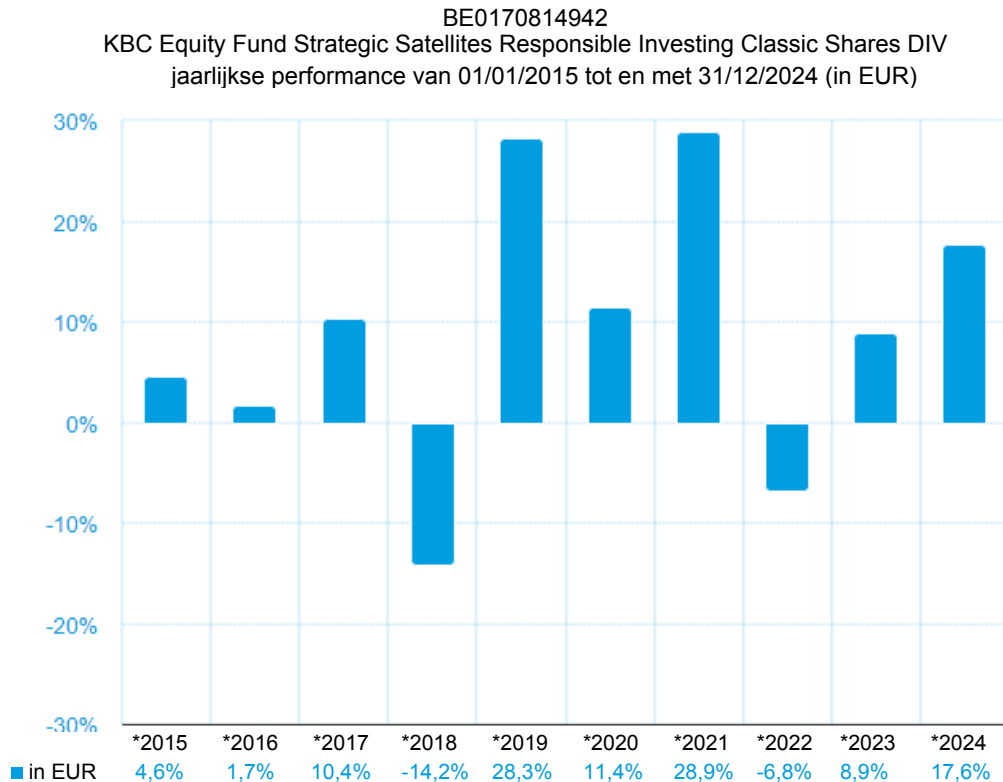
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170815956	EUR	17,69%		6,13%		11,48%		8,36%		30/04/1999	4,66%
DIV	BE0170814942	EUR	17,62%		6,09%		11,38%		8,28%		30/04/1999	4,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

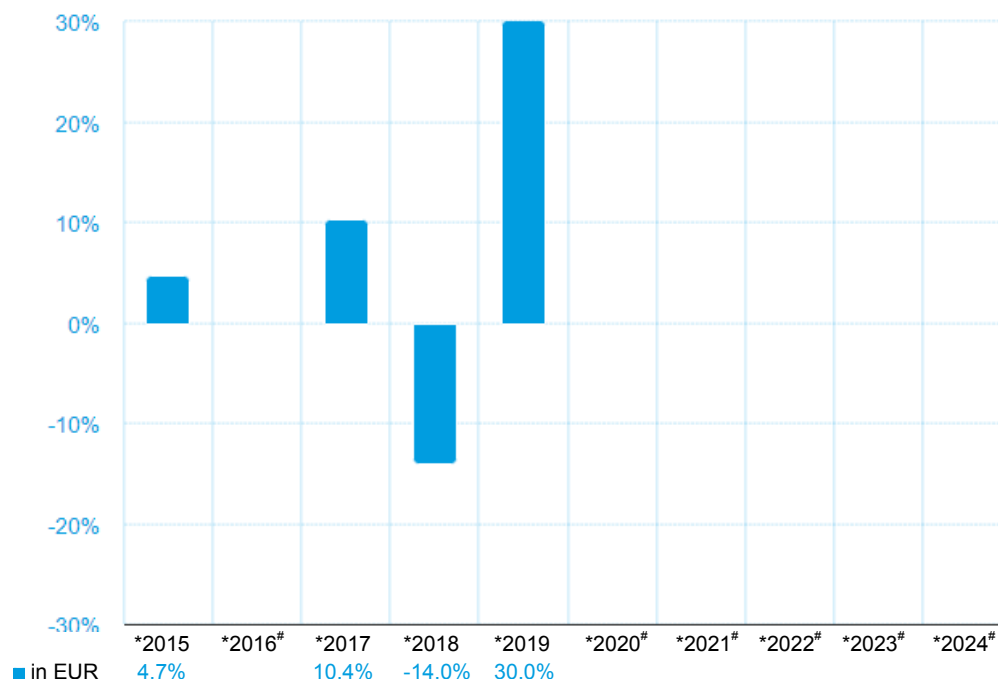
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 12,0593 EUR netto (17,2277 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6258069176

KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,752%

Transactiekosten: 0,574%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,849%

Transactiekosten: 0,574%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,000%

Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,41% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 7.483,59 EUR en voor de Beheersvennootschap 2.993,43 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 beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 5, met een marktwaarde die tussen 0 en 3327741.75 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KfW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
AURUBIS AG	EUR	4 100	76,70	314 470,00
Totaal				314 470,00
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
UK 2015 2.50% 22/07/2065	GBP	496 286	EUR	342 070,00
Totaal				342 070,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,19	%
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)	314.470,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,19	%

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
United Kingdom of Great Britai	342.070,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	Goldman Sachs International	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
UK 2015 2.50%22/07/2065	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	342.070,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	11.513,21	2.993,43	1.036,19
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	4.029,62		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund Strategic Satellites Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300V7M7HZ3URNH528

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 27.14% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 27.14% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 72.00% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.315	19.69	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 All Countries World - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment Strategic Satellites Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	124.81	51.11	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	27.14	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 2.5% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	2.5	20.34	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 2.5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	2.5	6.56	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	99.14	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		20.09	19.69
Broeikasgasintensiteit		42.08	51.11
Duurzame beleggingen (%)	54.77	62.59	27.14
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		29.30	20.58
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		33.30	6.56
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		92.74	99.14

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 27.14% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Cash	Financiële Diensten	5.82%	België
FSP KBCBANK EUR/USD 02-04-2024	Financiële Diensten	- 5.20%	België
FSP KBCBANK EUR/USD 02-04-2024	Financiële Diensten	5.19%	België
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	4.25%	Verenigde Staten van Amerika
Cash	Financiële Diensten	- 3.47%	België
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	3.46%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	2.71%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	2.70%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.41%	Verenigde Staten van Amerika
NESTLE SA-REG	Basis Consumptiegoederen	2.13%	Zwitserland
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	1.98%	Verenigde Staten van Amerika
COCA-COLA CO/THE	Basis Consumptiegoederen	1.89%	Verenigde Staten van Amerika
PEPSICO INC	Basis Consumptiegoederen	1.70%	Verenigde Staten van Amerika
ALLIANZ SE-REG	Verzekeringen	1.53%	Duitsland
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.38%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 27.14%.

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 Strategic Satellites Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.14% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.86% 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 Strategic Satellites Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

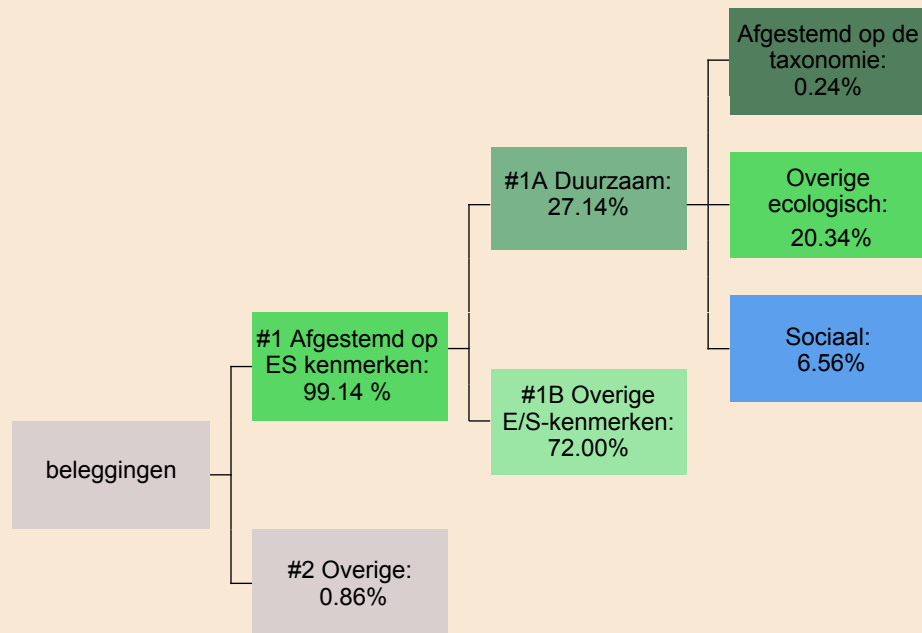
20.34% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.24% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 6.56% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Daarnaast worden bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost), geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen worden eveneens aangeduid als "duurzame beleggingen" volgens art. 2(17) SFDR.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	19.41%
Basis Consumptiegoederen	16.55%
Bank	10.46%
Software & Technische Diensten	9.43%
Media	9.03%
Verzekeringen	7.92%
Financiële Diensten	5.93%
Retail & Groothandel - Discretionair	4.52%
Materialen	4.13%
Onroerend Goed	3.65%
Industriële Producten	2.98%
Industriële Diensten	1.67%
Discretionaire Consumentenproducten	1.10%
Gezondheidszorg	0.98%
Telecommunicatie	0.64%
Discretionaire Consumentendiensten	0.59%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.44%
Hernieuwbare Energie	0.26%
Nutsbedrijven	0.21%
Niet Gespecificeerd	0.10%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-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 0.24% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

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



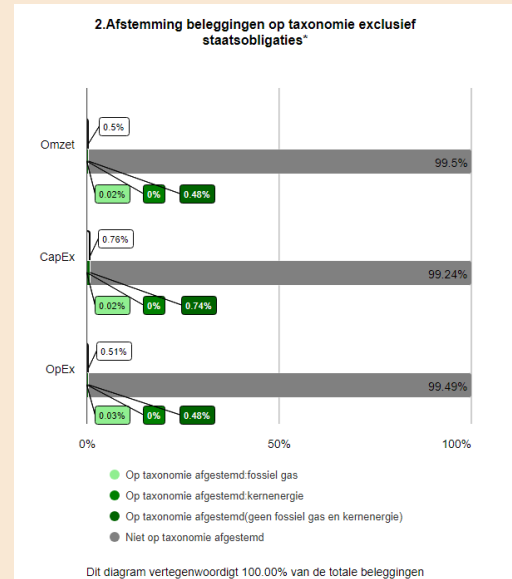
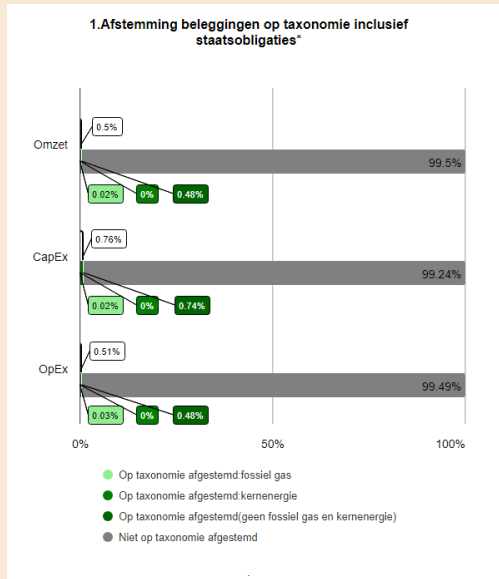
Nee

(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 sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.04%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.27%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.24%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 27.14% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 20.58%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 6.56%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment Strategic Satellites 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund Trends

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Trends
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Trends (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund Trends

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 april 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 30 april 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 5 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 77.97 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 3 november 2016
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

Institutional F Shares LU Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 29 maart 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die volgens de beheerder passen binnen het thema "de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia". De beheerder selecteert daarom vooral aandelen van bedrijven uit opkomende markten, van bedrijven betrokken bij stadsontwikkeling, ontginning en ontwikkeling van natuurlijke rijkdommen en aandelen van bedrijven die hun activiteiten toespitsen op de lange termijn tendensen rond demografie en globalisering, gezondheidszorg, technologie en innovatie.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

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

Ondanks een aantal goede indicatoren die duiden op een komende recessie, zoals de omgekeerde rentecurve en de Sahm-regel, was 2024 opnieuw een uitstekend jaar voor de aandelenmarkten. Vooral de groei van het Amerikaanse BBP bleef sterk en de hoge rentetarieven leken de economie niet al te veel te belemmeren. De hogere rente had echter wel effect op bepaalde delen van de aandelenmarkten. Het thema 'energietransitie' in het fonds had te lijden onder het feit dat het vrij kapitaalintensief is en vooral met de verkiezing van Donald Trump als president van de VS zal de groene agenda naar verwachting een klap krijgen. Bovendien heeft in de windenergie ruimte de toenemende concurrentie uit China pijnlijke gevolgen voor gevestigde bedrijven zoals Vestas, Nordex, Gamesa en dergelijke. We hebben dit jaren geleden al gezien in de zonne-energiesector, waar de Chinezen de markt overspoelden met goedkope zonnepanelen en zo veel westerse concurrenten wegvaagden. We zien hetzelfde bij elektrische voertuigen.

Het hoofdthema van het jaar was nog steeds 'AI (& cloud)', wat onze blootgestelde halfgeleideraandelen naar ongeziene hoogten stuwde, met natuurlijk Nvidia als koploper. Terwijl we nog steeds wachten op de AI-killer-app, investeert de grote technologie massaal in datacenters om ervoor te zorgen dat zij degenen zijn die zullen profiteren van AI die de manier verandert waarop we werken, consumeren, ... kortom ons leven leiden. Met dit in gedachten had de MAG7 ook weer een uitstekend jaar.

Het thema 'cyberbeveiliging' presteerde ook uitstekend. Cybercriminaliteit neemt toe en de AI-revolutie maakt fraude nog krachtiger. Toenemende geopolitieke spanningen leiden tot een groeiend aantal cyberaanvallen omdat het een effectieve manier van oorlogsvoering is geworden in onze steeds meer verbonden wereld.

Onze thema's 'medicatie' en 'medische technologie' hadden een moeilijk jaar, vooral omdat RFK Jr., een opmerkelijk scepticus over farmaceutische bedrijven en vaccins, de waarschijnlijke nieuwe minister van Volksgezondheid in de VS werd. Het neerschieten van de CEO van de zorgverzekeraar UnitedHealth illustreerde een groeiend ongenoegen van de Amerikaanse bevolking over het duurste gezondheidszorgsysteem ter wereld, want de schutter zag een bijna ongeziene steun van Amerikaanse burgers voor zijn schadelijke actie.

Er gebeurden nog veel meer belangrijke dingen in 2024, maar we kunnen ze niet allemaal uitlichten. Om af te ronden benadrukken we het thema 'dagelijks bankieren', dat uitstekend presteerde omdat de Amerikaanse consument bleef uitgeven, maar meer op krediet vertrouwde om de stijgende kosten van het levensonderhoud te financieren.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zwaar belegd blijven in technologie en gezondheidszorg, omdat ze inspelen op enkele van de belangrijkste megatrends die we in de wereld zien, namelijk 'de opkomst van data', 'transformerende technologieën' en 'vergrijzing'. We investeren in deze megatrend via thema's. AI & cloud' zal in 2025 nog steeds een van de hoofdthema's van het fonds zijn. Hoewel we denken dat de focus meer zal komen te liggen op AI-toepassingen versus het uitbouwen van de infrastructuur. Dus bijvoorbeeld meer op bedrijven zoals Salesforce met hun AgentForce-aanbod dat ondersteuning biedt aan werknemers via AI-agenten die tal van taken voor hen uitvoeren om hun productiviteit te verhogen. En minder op bedrijven als Nvidia of TSMC, aangezien het al algemeen bekend is dat er een massale uitbouw van datacenters aan de gang is.

Ondanks de problemen die we vermeldden voor de thema's 'medicatie' en 'medische technologie' geloven we nog steeds dat een grote blootstelling aan deze thema's gerechtvaardigd is omdat de megatrend 'vergrijzing' onvermijdelijk zal leiden tot meer uitgaven voor gezondheidszorg. In 'medicatie' zien we nog steeds een opwindende pijlprikkatalysator in 2025 en M&A-capaciteit om het komende patentverlies te compenseren. In 'medische technologie' zien we voortdurende productinnovatie met ook AI die helpt bij vroegtijdige detectie, meer personalisatie, de opkomst van wearables en het stimuleren van efficiëntie.

Hoewel 'klimaatverandering' zeker nog steeds een enorme megatrend is, neemt het hoofdthema waardoor we erin investeren, 'energietransitie', een ondergeschikte plaats in. Zoals gezegd verschuift het politieke klimaat meer weg van de groene agenda met een klimaatveranderingsontkenner aan het hoofd van de grootste economie ter wereld en de afnemende bereidheid van burgers om de directe kortetermijnkosten van klimaatmaatregelen te dragen, de overgang zal naar verwachting langzamer gaan dan een paar jaar geleden werd verwacht. We evolueren meer van een klimaatmitigatie- naar een aanpassingsstrategie. Investeren in de lijn van klimaatadaptatie kan via het thema 'schoon water, lucht & bodem' (denk aan water- en afvalbeheer) en het thema 'efficiënt land- en bosbeheer' (gewasbestendigheid, bescherming tegen overstromingen en brand, etc.).

Nu Trump weer aan de macht is, wordt de wereld weer volatieler gezien de onzekerheid over hoeveel van zijn retoriek zal worden uitgevoerd (tarieven, belastingverlagingen, deportaties, oplossing van het conflict tussen Oekraïne en Rusland, ...), wat grote gevolgen kan hebben voor de economische groei, inflatie, geopolitieke risico's enz. Dit speelt in op onze relatief nieuwe megatrend van 'strategische onafhankelijkheid'. Covid, de invasie van Rusland in Oekraïne en de toenemende handelsoorlogen toonden de kwetsbaarheid van wereldwijde toeleveringsketens aan, wat leidde tot een stimulans voor meer zelfredzaamheid. Het fonds investeert hierin via thema's als 'cyberbeveiliging', 'circulaire economie', 'robotica & automatisering', enz.

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 actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional 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 actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 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 Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional F Shares LU: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de

euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het thema 'de uitdagingen en kansen voor dit en de volgende decennia'.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 19 158,96 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	777.601.414,25	735.263.315,09
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	6.920.857,00	4.261.183,10
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	768.273.807,43	734.719.501,33
	Waarvan uitgeleende aandelen	5.306.654,69	3.347.197,70
D.	Andere effecten	19.175,51	35.831,49
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	31,84	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	82.871,07	101.921,68
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-99.997,07	-132.381,35
	c) Ontleningen (-)	-17.649,89	-1.013.692,27
	d) Collateral (-)	-6.920.857,00	-4.261.183,10
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	9.679.380,10	1.743.670,94
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	304.990,17	415.932,14
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-641.194,91	-607.468,87
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	777.601.414,25	735.263.315,09
A.	Kapitaal	683.208.381,63	657.015.525,33
B.	Deelneming in het resultaat	-245.177,09	103.428,34
D.	Resultaat van het boekjaar	94.638.209,71	78.144.361,42

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	6.920.857,00	4.261.183,10
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	18.141,96	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	5.306.654,69	3.347.197,70

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	73.730.833,68	92.015.410,33
D.	Andere effecten	0,01	1,91
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	31,84	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	24.069.560,90	-12.742.892,09
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	73.597.441,12	22.179.116,94
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	53.576.324,94	65.648.495,60
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-39.512.114,67	-31.241.532,20
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	10.138.775,04	22.686.439,81
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	7.077.971,18	7.861.232,74
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	74.377,67	162.391,33
	b) Deposito's en liquide middelen	166.030,04	200.561,54
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-40.376,87	-5.100,47
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	42.310,89	211.294,10
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	35.430,66	85.997,69
B.	Andere	6,26	35,06
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-192.488,63	-186.334,08
B.	Financiële kosten (-)	-11.349,55	-580,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-301.343,58	-268.575,77
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.633.850,73	-5.252.451,80
	Institutional B Shares	-710.267,83	-580.330,50
	Institutional F Shares LU	-1.665.797,43	-1.509.143,78
	Classic Shares CSOB CZK	-759.317,70	-688.849,86
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-774.021,02	-690.140,47
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-15,67	26,74
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.945,69	-1.643,09
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-17,71	-30,23
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.043,44	-17.172,77
J.	Taksen		
	Classic Shares	-366.190,75	-359.869,90
	Institutional B Shares	-30.305,29	-29.193,75
	Institutional F Shares LU	-14.256,08	-15.335,57
	Classic Shares CSOB CZK	-6.451,56	-6.963,52
L.	Andere kosten (-)	-41.678,89	-37.357,35

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-3.162.216,72	-1.128.158,73
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	94.638.209,71	78.144.361,42
VII.	Resultaat van het boekjaar	94.638.209,71	78.144.361,42

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	94.393.032,62	78.247.789,76
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	94.638.209,71	78.144.361,42
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-245.177,09	103.428,34
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-93.514.572,33	-77.107.468,05
IV.	(Dividenduitkering)	-878.460,29	-1.140.321,71

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund Trends

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Argentinië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERCADOLIBRE INC -	1.642,00	USD	1.700,440	2.696.400,27		0,35	0,35
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ATLISSIAN CORP PLC -	9.288,00	USD	243,380	2.183.016,36		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	MINERAL RESOURCES LTD	86.788,00	AUD	34,250	1.777.321,65		0,23	0,23
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	13.782,00	EUR	56,200	774.548,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	COFINIMMO -	18.490,00	EUR	55,600	1.028.044,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ELIA SYSTEM OPERATOR -	53.995,00	EUR	74,400	4.017.228,00		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	14.657,00	EUR	63,300	927.788,10		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	102.864,00	EUR	10,480	1.078.014,72		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	20.000,00	EUR	35,850	717.000,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	20.815,00	EUR	192,200	4.000.643,00		0,52	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	VGP NV -	7.700,00	EUR	71,400	549.780,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	48.153,00	EUR	19,000	914.907,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	54.724,00	EUR	29,650	1.622.566,60		0,21	0,21
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	98.859,00	CAD	112,460	7.465.259,43		0,97	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	GFL ENVIRONMENTAL INC -	86.102,00	CAD	64,080	3.704.813,54		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	THOMSON REUTERS CORP -	21.409,00	CAD	230,820	3.318.183,74		0,43	0,43
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SOC QUIMICA MINERA CHILE SA ADR B	50.000,00	USD	36,360	1.755.673,59		0,23	0,23
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	JD.COM INC -	19.276,00	USD	34,670	645.387,66		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NETEASE.COM -ADR-	21.787,00	USD	89,210	1.876.985,29		0,24	0,24
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	46.857,00	DKK	624,200	3.922.104,36		0,51	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	86.810,00	DKK	407,700	4.746.039,72		0,62	0,61
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIXTRON AG -	99.043,00	EUR	15,220	1.507.434,46		0,20	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	COVESTRO AG -	55.508,00	EUR	58,000	3.219.464,00		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	HUGO BOSS AG -	40.000,00	EUR	44,780	1.791.200,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	82.841,00	EUR	31,400	2.601.207,40		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	KION GROUP AG -	24.082,00	EUR	31,860	767.252,52		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NEMETSCHEK SE -	27.579,00	EUR	93,600	2.581.394,40		0,34	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	NORDEX AG -	244.242,00	EUR	11,270	2.752.607,34		0,36	0,35
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KEMIRA (HEL)	205.342,00	EUR	19,520	4.008.275,84		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	NESTE OIL OYJ -	228.928,00	EUR	12,125	2.775.752,00		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	NOKIA A	912.024,00	EUR	4,275	3.898.446,59		0,51	0,50
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIR LIQUIDE (L') -	23.345,00	EUR	156,920	3.663.297,40		0,48	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	CRITEO SA -	45.000,00	USD	39,560	1.719.169,48		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	45.000,00	EUR	65,120	2.930.400,00		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	18.000,00	EUR	235,600	4.240.800,00		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	1.144,00	EUR	2.322,000	2.656.368,00		0,35	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	8.488,00	EUR	341,850	2.901.622,80		0,38	0,37

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	9.591,00	EUR	635,500	6.095.080,50		0,79	0,78
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	8.000,00	EUR	240,900	1.927.200,00		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	23.844,00	EUR	87,150	2.078.004,60		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	7.902,00	EUR	122,300	966.414,60		0,13	0,12
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	321.978,00	HKD	82,400	3.298.351,11		0,43	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	PRADA SPA -	220.000,00	HKD	60,150	1.645.135,93		0,21	0,21
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANGLO IRISH BANK CORP -	12.016,00	EUR	0,000	0,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	47.780,00	EUR	93,250	4.455.485,00		0,58	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	14.871,00	USD	418,670	6.012.594,47		0,78	0,77
<u>Israël</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	20.000,00	USD	186,700	3.605.987,45		0,47	0,46
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HERA SPA -	888.365,00	EUR	3,432	3.048.868,68		0,40	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	35.000,00	EUR	50,980	1.784.300,00		0,23	0,23
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	100.500,00	JPY	3.300,000	2.037.923,50		0,27	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	175.000,00	JPY	4.175,000	4.489.545,79		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	12.200,00	JPY	64.630,000	4.845.090,16		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	114.200,00	JPY	1.839,000	1.290.493,17		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	KURITA WATER INDUSTR. -	159.700,00	JPY	5.544,000	5.440.464,92		0,71	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	NABTESCO CORP -	73.600,00	JPY	2.808,000	1.269.938,81		0,17	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	155.325,00	JPY	858,900	819.769,66		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	73.321,00	JPY	4.181,000	1.883.720,32		0,25	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	19.800,00	JPY	24.185,000	2.942.518,21		0,38	0,38
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BEFESA SA -	30.000,00	EUR	20,760	622.800,00		0,08	0,08
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	168.060,00	EUR	13,900	2.336.034,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	1.096,00	EUR	1.437,000	1.574.952,00		0,21	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	10.729,00	EUR	678,700	7.281.772,30		0,95	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	CNH INDUSTRIAL NV -	202.527,00	USD	11,330	2.215.964,18		0,29	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CTP BV -	46.812,00	EUR	14,880	696.562,56		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FERRARI NV -	4.793,00	EUR	412,400	1.976.633,20		0,26	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	134.439,00	EUR	38,350	5.155.735,65		0,67	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	41.290,00	EUR	33,320	1.375.782,80		0,18	0,18
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AKER CARBON CAPTURE ASA -	1.585.783,00	NOK	6,335	854.207,27		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HEXAGON COMPOSITES ASA -	485.462,00	NOK	45,500	1.878.190,01		0,24	0,24
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCIONA SA -	24.879,00	EUR	108,700	2.704.347,30		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE F -	47.523,00	EUR	34,950	1.660.928,85		0,22	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	EDP RENOVAVEIS SA -	394.126,00	EUR	10,040	3.957.025,04		0,52	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	240.000,00	EUR	13,300	3.192.000,00		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	180.987,00	EUR	7,815	1.414.413,41		0,18	0,18
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	29.000,00	USD	197,490	5.530.864,32		0,72	0,71
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	64.669,00	GBP	104,680	8.187.528,32		1,07	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	BEAZLEY PLC/UK -	386.885,00	GBP	8,165	3.820.595,30		0,50	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	CERES POWER HOLDINGS PLC -	507.806,00	GBP	1,710	1.050.235,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	JD SPORTS FASHION PLC -	794.703,00	GBP	0,959	921.756,94		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	42.034,00	USD	46,310	1.879.859,53		0,25	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	36.708,00	GBP	112,850	5.010.202,07		0,65	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	PENNON GROUP PLC -	358.728,00	GBP	5,935	2.575.010,21		0,34	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	SEGRO PLC -	78.493,00	GBP	7,012	665.680,43		0,09	0,09

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	UNITE GROUP PLC -	66.000,00	GBP	8,065	643.785,61		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	UNITED UTILITIES WATER PLC -	130.747,00	GBP	10,515	1.662.776,83		0,22	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	4IMPRINT GROUP PLC -	26.000,00	GBP	48,550	1.526.706,44		0,20	0,20
V.S.A.								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	15.000,00	USD	113,110	1.638.483,82		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	38.561,00	USD	177,700	6.617.372,96		0,86	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	6.000,00	USD	351,790	2.038.377,60		0,27	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	5.303,00	USD	444,680	2.277.294,10		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	31.816,00	USD	120,790	3.711.303,37		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	AGCO CORP -	20.781,00	USD	93,480	1.876.009,54		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	AIR PRODUCTS & CHEMICALS -	16.135,00	USD	290,040	4.519.358,18		0,59	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	18.000,00	USD	131,410	2.284.287,78		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	25.691,00	USD	95,650	2.373.099,13		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ALBEMARLE CORP. -	16.249,00	USD	86,080	1.350.761,87		0,18	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ALPHABET INC -A-	131.131,00	USD	189,300	23.972.089,14		3,12	3,08
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	105.777,00	USD	219,390	22.410.831,51		2,92	2,88
Aandelen genoteerd op beurs	AMBARELLA INC -	20.381,00	USD	72,740	1.431.688,98		0,19	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	18.495,00	USD	124,490	2.223.508,02		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	7.000,00	USD	260,640	1.761.931,43		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ANSYS INC -	11.330,00	USD	337,330	3.690.921,20		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	8.312,00	USD	368,900	2.961.175,08		0,39	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	30.579,00	USD	250,420	7.395.068,26		0,96	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	29.133,00	USD	162,630	4.575.470,58		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	ARCADIUM LITHIUM PLC -	795.671,00	USD	5,130	3.941.856,33		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	ASPEN TECHNOLOGY INC -	5.641,00	USD	249,630	1.359.886,85		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	11.944,00	USD	295,570	3.409.259,37		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC. -	6.000,00	USD	292,730	1.696.166,10		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC -	18.275,00	USD	65,730	1.160.034,52		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	BLOOM ENERGY CORP -	34.912,00	USD	22,210	748.812,67		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	478,00	USD	4.968,420	2.293.486,01		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	122.276,00	USD	89,320	10.547.264,43		1,37	1,36
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	18.070,00	USD	231,840	4.045.725,54		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	CACI INTERNATIONAL INC A	9.400,00	USD	404,060	3.667.951,71		0,48	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN SYSTEMS -	26.937,00	USD	300,460	7.816.022,23		1,02	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	38.000,00	USD	104,710	3.842.568,81		0,50	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	CIENA CORP. -	24.046,00	USD	84,810	1.969.426,62		0,26	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	11.722,00	USD	276,140	3.125.942,13		0,41	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	COGNEX CORP -	169.735,00	USD	35,860	5.878.027,14		0,77	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	COINBASE GLOBAL INC -	6.000,00	USD	248,300	1.438.725,25		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	COOPER COMPANY INC (THE) -	48.160,00	USD	91,930	4.275.566,20		0,56	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	CRANE NXT CO -	28.453,00	USD	58,220	1.599.742,79		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	2.466,00	USD	342,160	814.839,75		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	15.000,00	USD	229,550	3.325.205,21		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	DATADOG INC -	21.633,00	USD	142,890	2.985.165,98		0,39	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	18.957,00	USD	149,550	2.737.826,51		0,36	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	DEERE & COMPANY -	7.903,00	USD	423,700	3.233.704,59		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	12.500,00	USD	115,240	1.391.115,40		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	26.864,00	USD	77,770	2.017.588,87		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	DUOLINGO INC -	2.500,00	USD	324,230	782.786,09		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	43.119,00	USD	61,950	2.579.644,66		0,34	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	17.000,00	USD	234,320	3.846.875,91		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	55.059,00	USD	74,030	3.936.279,84		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	75.473,00	USD	12,110	882.644,16		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ELECTRONIC ARTS -	18.110,00	USD	146,300	2.558.660,55		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ELF BEAUTY INC -	10.000,00	USD	125,550	1.212.457,75		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGY RECOVERY INC -	56.597,00	USD	14,700	803.453,31		0,11	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ENPHASE ENERGY INC -	25.000,00	USD	68,680	1.658.136,17		0,22	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	2.000,00	USD	942,890	1.821.129,89		0,24	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ESTEE LAUDER -	13.960,00	USD	74,980	1.010.836,12		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	19.656,00	USD	186,330	3.536.941,07		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	23.838,00	USD	585,510	13.478.886,90		1,75	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	19.811,00	USD	205,420	3.930.058,54		0,51	0,51

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	FMC CORPORATION -	15.806,00	USD	48,610	741.989,05		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FORTINET INC -	46.613,00	USD	94,480	4.253.014,23		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	FRESHPET INC -	12.520,00	USD	148,110	1.790.765,04		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBAL PAYMENTS INC -	8.053,00	USD	112,060	871.481,58		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	37.754,00	USD	190,440	6.943.381,71		0,90	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	HUBSPOT INC -	3.385,00	USD	696,770	2.277.707,82		0,30	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	6.062,00	USD	253,710	1.485.263,18		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	IDEX CORPORATION -	10.560,00	USD	209,290	2.134.333,56		0,28	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	4.000,00	USD	413,440	1.597.064,22		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ILLUMINA INC -	6.532,00	USD	133,630	842.946,56		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	30.071,00	USD	149,010	4.327.261,91		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	7.465,00	USD	628,500	4.530.905,36		0,59	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	16.390,00	USD	521,960	8.261.636,31		1,08	1,06
Aandelen genoteerd op beurs	ITRON INC -	15.256,00	USD	108,580	1.599.706,89		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	15.982,00	USD	160,630	2.479.177,85		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	2.407,00	USD	630,120	1.464.701,92		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	58.840,00	USD	72,230	4.104.310,19		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP -	26.110,00	USD	56,650	1.428.422,50		0,19	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	LINDSAY MANUFACTURING CO -	29.479,00	USD	118,310	3.368.093,18		0,44	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	48.568,00	USD	12,900	605.048,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MARVELL TECHNOLOGY INC -	15.000,00	USD	110,450	1.599.951,71		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	9.598,00	USD	526,570	4.880.752,16		0,64	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	12.458,00	USD	498,030	5.991.750,59		0,78	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	7.000,00	USD	569,910	3.852.602,61		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	46.572,00	USD	79,880	3.592.632,89		0,47	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	53.518,00	USD	99,480	5.141.449,19		0,67	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	40.000,00	USD	84,160	3.250.989,86		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	78.218,00	USD	421,500	31.838.616,13		4,14	4,10
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSTRATEGY INC -A-	2.000,00	USD	289,620	559.381,94		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MONGODB INC -	8.007,00	USD	232,810	1.800.202,48		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	2.914,00	USD	591,700	1.665.102,66		0,22	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	8.954,00	USD	473,370	4.093.244,79		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	NEWMONT GOLDCORP CORP -	79.620,00	USD	37,220	2.861.860,36		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	NIKE B	20.000,00	USD	75,670	1.461.516,18		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	62.529,00	CAD	64,320	2.700.586,74		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	90.220,00	USD	134,290	11.700.283,73		1,52	1,51
Aandelen genoteerd op beurs	OKTA INC -	11.996,00	USD	78,800	912.877,64		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	30.642,00	USD	181,960	5.384.469,65		0,70	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	PAYCOM SOFTWARE INC -	21.000,00	USD	204,970	4.156.803,48		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	37.139,00	USD	85,350	3.061.143,07		0,40	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	299.225,00	USD	26,530	7.666.286,09		1,00	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	47.000,00	USD	167,650	7.609.415,74		0,99	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	27.240,00	USD	105,700	2.780.558,18		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PTC INC -	18.983,00	USD	183,870	3.370.742,84		0,44	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	21.768,00	USD	153,620	3.229.357,95		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	2.577,00	USD	712,330	1.772.742,07		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	14.025,00	USD	201,180	2.724.818,45		0,36	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	31.855,00	USD	334,330	10.284.965,86		1,34	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	SBA COMMUNICATIONS CORP. -	11.721,00	USD	203,800	2.306.846,74		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	1.593,00	USD	1.060,120	1.630.875,09		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC -	101.509,00	USD	5,530	542.100,21		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SPRINT CORP FON GROUP -	58.000,00	USD	22,200	1.243.457,27		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	13.933,00	USD	360,050	4.844.593,58		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	15.378,00	USD	485,360	7.207.982,69		0,94	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC -	7.144,00	USD	464,130	3.202.071,19		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	6.000,00	USD	403,840	2.339.971,03		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	6.362,00	USD	520,230	3.196.236,85		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	34.778,00	USD	92,710	3.113.730,93		0,41	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	TRIMBLE INC -	36.160,00	USD	70,660	2.467.470,40		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	23.000,00	USD	60,320	1.339.797,20		0,17	0,17

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ULTA BEAUTY INC -	5.000,00	USD	434,930	2.100.096,57		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	VALMONT INDUSTRIES -	11.996,00	USD	306,670	3.552.692,73		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	9.023,00	USD	210,250	1.832.048,04		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	VERISK ANALYTICS INC -	7.000,00	USD	275,430	1.861.912,12		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	7.500,00	USD	402,700	2.916.706,90		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	24.874,00	USD	316,040	7.591.674,51		0,99	0,98
Aandelen genoteerd op beurs	WABTEC CORPORATION -	28.340,00	USD	189,590	5.188.778,95		0,68	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	WALT DISNEY -	35.000,00	USD	111,350	3.763.640,75		0,49	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC	29.963,00	CAD	246,600	4.961.454,11		0,65	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC.	18.394,00	USD	201,790	3.584.476,35		0,47	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	12.355,00	USD	258,030	3.078.667,94		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP -A-	6.733,00	USD	386,220	2.511.269,20		0,33	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	ZOETIS INC -	13.086,00	USD	162,930	2.059.007,22		0,27	0,27
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN FUEL CELL CO LTD -	99.280,00	KRW	15.960,000	1.039.423,39		0,14	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	115.787,00	KRW	53.200,000	4.040.817,78		0,53	0,52
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DOMETIC GROUP AB -	207.902,00	SEK	52,000	944.885,33		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	437.011,00	SEK	89,880	3.432.989,92		0,45	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	VITROLIFE AB -	174.585,00	SEK	215,000	3.280.669,51		0,43	0,42
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALCON INC -	34.460,00	CHF	76,900	2.823.862,14		0,37	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	45.207,00	EUR	97,720	4.417.628,04		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	LANDIS+GYR GROUP AG -	43.252,00	CHF	57,500	2.650.183,32		0,35	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	12.308,00	CHF	535,800	7.027.357,92		0,92	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	66.209,00	CHF	74,880	5.283.050,25		0,69	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	27.813,00	CHF	255,500	7.572.523,29		0,99	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	10.176,00	CHF	215,800	2.340.078,44		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	12.000,00	USD	142,970	1.656.822,79		0,22	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	THE SWATCH GROUP AG -	10.000,00	CHF	165,000	1.758.271,03		0,23	0,23
Totaal aandelen					768.273.807,43		100,00	98,80
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	52.463,00	EUR	0,365	19.158,96		0,00	0,00
<u>Frankrijk</u>								
Rechten	ALD SA -	4,00	EUR	1,610	6,44		0,00	0,00
<u>Nederland</u>								
Rechten	CTP BV -	41,00	EUR	0,247	10,11		0,00	0,00
Totaal rechten					19.175,51		0,00	0,00
Termijncontracten			EUR		31,84		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					768.293.014,78		100,00	98,80
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	6.920.857,00	EUR	1,000	6.920.857,00		0,00	0,89
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					6.920.857,00		0,00	0,89
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,45	AUD	1,000	0,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	542.336,08	CAD	1,000	364.165,76		0,00	0,05
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-0,34	CHF	1,000	-0,36		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	236.685,49	CZK	1,000	9.401,60		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	48.140,78	DKK	1,000	6.455,56		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	1.626.100,40	EUR	1,000	1.626.100,40		0,00	0,21
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-14.589,65	GBP	1,000	-17.645,66		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	949,70	HKD	1,000	118,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	5.795,96	HUF	1,000	14,09		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP ILS	28.992,00	ILS	1,000	7.684,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	35.924.780,00	JPY	1,000	220.750,65		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	-83,24	MXN	1,000	-3,87		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	0,03	NOK	1,000	0,00		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	0,15	NZD	1,000	0,08		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	15,92	PLN	1,000	3,72		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	589.965,27	SEK	1,000	51.563,64		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	0,77	SGD	1,000	0,55		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	25,07	TRY	1,000	0,68		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	7.655.535,97	USD	1,000	7.393.081,57		0,00	0,95
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	769,70	ZAR	1,000	39,39		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				9.661.730,21		0,00	1,24
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				9.661.730,21		0,00	1,24
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	573.716,27	CZK	1,000	22.789,11		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	60.081,96	EUR	1,000	60.081,96		0,00	0,01
Totaal vorderingen				82.871,07		0,00	0,01
Schulden							
België							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-6.920.857,00	EUR	1,000	-6.920.857,00		0,00	-0,89
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-4.902,36	CZK	1,000	-194,73		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-99.802,34	EUR	1,000	-99.802,34		0,00	-0,01
Totaal schulden				-7.020.854,07		0,00	-0,90
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-6.937.983,00		0,00	-0,89
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		263.990,17		0,00	0,03
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		41.000,00		0,00	0,01
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-641.194,91		0,00	-0,08
TOTAAL ANDERE				-336.204,74		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				777.601.414,25		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,21	0,25	0,32	
Australië	0,86	0,73	0,78	
België	3,37	3,30	2,14	
Brazilië	0,47	0,44	0,56	
Canada	2,90	2,71	2,80	
Zwitserland	4,13	5,05	4,86	
Chili	0,46	0,00	0,00	
China	1,14	0,93	0,71	
Kaaimaneilanden	0,22	0,23	0,19	
Duitsland	4,46	4,27	3,48	
Denemarken	0,57	0,46	1,39	
Spanje	0,70	1,53	2,25	
Finland	1,50	1,50	1,37	
Frankrijk	5,25	4,81	3,83	
V.K.	4,93	5,38	4,10	
Hong Kong	0,43	0,35	0,31	
Ierland	1,82	1,73	1,93	
Italië	0,50	0,49	0,52	
Jersey Kanaaleilanden	0,49	0,49	0,45	
Japan	3,62	3,44	3,71	
Zuid-Korea	1,10	1,09	1,09	
Luxemburg	0,22	0,15	0,14	
Nederland	4,88	4,63	3,11	
Noorwegen	1,04	0,77	0,58	
Zweden	0,91	0,85	0,98	
Taiwan	0,39	0,40	0,00	
V.S.A.	53,43	54,02	58,40	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Australië	0,23
België	2,01
Canada	2,21
Zwitserland	3,79
Chili	0,23
China	0,75
Duitsland	2,04
Denemarken	1,11
Spanje	1,15
Finland	1,37
Frankrijk	3,75
Verenigd Koninkrijk	3,35
Ierland	0,57
Israël	0,46
Italië	1,09
Japan	3,22
Zuid-Korea	0,65
Nederland	2,94
Noorwegen	0,35
Portugal	0,51
Zweden	0,98
Taiwan	0,71
Verenigde Staten van Amerika	65,27
onbepaald	1,27
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	23,87			
Consumenten(Cyclisch)	12,46			
Consumenten(Niet cyclisch)	5,01			
Farma	16,22			
Financiële sectoren	3,84			
Technologie	29,59			
Telecommunicatie	0,00			
Nutsbedrijven	4,07			
Vastgoed	4,60			
Diversen	0,34			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,24	8,17	9,13
Discretionaire Consumentenproducten	3,31	2,33	2,55
Retail & Groothandel - Discretionair	3,58	4,74	5,25
Basis Consumptiegoederen	2,49	1,69	3,76
Olie & Gas	0,52	0,49	0,36
Hernieuwbare Energie	2,59	2,38	1,36
Financiële Diensten	1,19	0,34	7,40
Verzekeringen	0,45	0,64	0,49
Onroerend Goed	3,51	1,75	1,99
Gezondheidszorg	17,22	17,35	17,61
Industriële Producten	10,05	9,71	8,39
Industriële Diensten	3,53	4,00	3,00
Materialen	9,24	7,45	7,93
Technische Hardware & Halfgeleiders	12,69	16,23	12,03
Software & Technische Diensten	19,71	19,64	15,93
Nutsbedrijven	3,68	3,09	2,84
Niet Gespecificeerd	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,68	0,54	0,52	0,23
BRAZILIAANSE REAL	0,47	0,44	0,56	0,00
CANADESE DOLLAR	3,59	3,19	3,24	2,89
ZWITSERSE FRANK	4,13	4,49	4,29	3,79
KROON TSJECHIE	0,00	0,05	0,01	0,00
DEENSE KROON	0,57	0,46	1,39	1,11
EURO	22,13	21,03	18,13	15,19
BRITS POND	5,50	5,91	4,68	3,36
HONG KONG DOLLAR	1,17	0,95	0,70	0,64
JAPANESE YEN	3,62	3,47	3,73	3,25
KOREAANSE WON	1,10	1,09	1,09	0,65
NOORSE KROON	1,04	0,77	0,58	0,35
ZWEEDSE KROON	0,87	0,82	0,99	0,99
TAIWAN DOLLAR	0,39	0,40	0,00	0,00
AMERIKAANSE DOLLAR	54,74	56,39	60,09	67,55
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund Trends (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	55.642.766,21	113.314.335,94	168.957.102,15
Verkopen	77.524.906,10	155.807.900,12	233.332.806,22
Totaal 1	133.167.672,30	269.122.236,06	402.289.908,36
Inschrijvingen	17.072.528,61	17.061.506,70	34.134.035,31
Terugbetalingen	42.388.085,89	42.963.793,51	85.351.879,40
Totaal 2	59.460.614,50	60.025.300,21	119.485.914,71
Gemiddelde van de totale activa	758.796.643,79	774.892.454,44	767.010.143,87
Omloopsnelheid	9,71%	26,98%	36,87%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met

betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC AK-VK 241231-241231 0.828266	GBP	15.000,00	18.141,96	n.v.t.	31.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	146.794,60	65.835,74	105.395,68	983.847,37	1.225.372,04	645.626,12	1.870.998,16
2023 - 12	72.853,94	18.850,37	62.719,61	61.896,86	1.235.506,37	602.579,64	1.838.086,01
2024 - 12	63.772,70	6.104,67	146.290,63	79.714,42	1.152.988,44	528.969,89	1.681.958,33

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	31.703.168,85	11.307.157,41	22.600.484,94	165.669.964,71
2023 - 12	14.899.433,03	2.944.370,06	12.819.004,22	9.522.582,45
2024 - 12	14.704.679,26	1.054.535,46	33.644.205,15	13.744.981,66

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	328.874.869,41	191,16	146,57
2023 - 12	361.859.236,97	213,86	162,02
2024 - 12	373.442.823,46	241,03	180,61

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	490.208,00		136.729,00		818.906,00		818.906,00
2023 - 12	229.650,00		62.813,00		985.743,00		985.743,00
2024 - 12	48.456,00		91.743,00		942.456,00		942.456,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	107.105.949,54		29.266.903,94	
2023 - 12	48.622.075,39		13.064.609,57	
2024 - 12	11.509.555,38		22.522.722,95	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	161.504.076,00	197,22	
2023 - 12	220.285.365,90	223,47	
2024 - 12	240.462.037,47	255,14	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	203.690,38		58.306,39		663.713,56		663.713,56
2023 - 12	103.618,61		99.572,14		667.760,03		667.760,03
2024 - 12	88.709,31		121.873,20		634.596,14		634.596,14

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	360.587.642,76		101.293.666,96	
2023 - 12	170.620.520,44		163.408.543,23	
2024 - 12	172.307.495,89		235.827.380,87	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.028.200.623,00	1.549,14	
2023 - 12	1.183.890.001,42	1.772,90	
2024 - 12	1.294.043.240,87	2.039,15	

Institutional F Shares LU

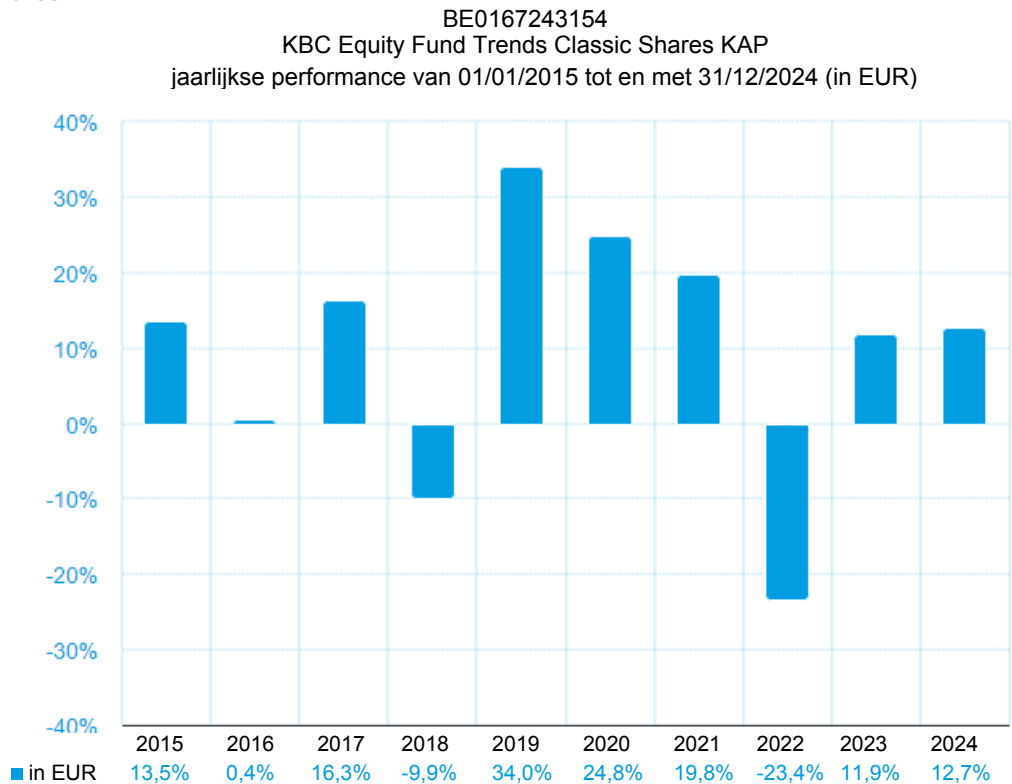
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	100.443,00		2.387,00		98.056,00		98.056,00
2023 - 12	1.596,00		879,00		98.773,00		98.773,00
2024 - 12	0,00		5.273,00		93.500,00		93.500,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	100.495.219,81		2.505.681,64	
2023 - 12	1.634.492,07		891.867,34	
2024 - 12	0,00		6.040.620,12	

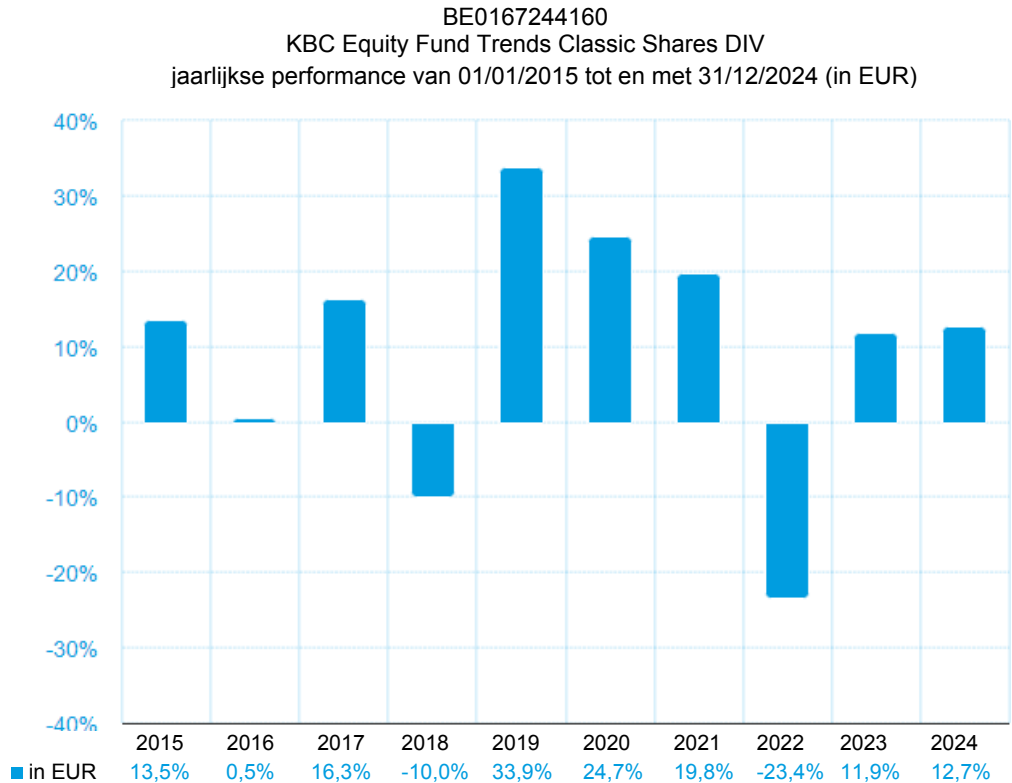
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	93.238.470,87	950,87	
2023 - 12	105.165.588,70	1.064,72	
2024 - 12	112.294.686,77	1.201,01	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0167243154	EUR	12,70%		-1,17%		7,61%		8,73%		30/04/1998	2,53%
DIV	BE0167244160	EUR	12,70%		-1,16%		7,60%		8,71%		30/04/1998	2,51%

* 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:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

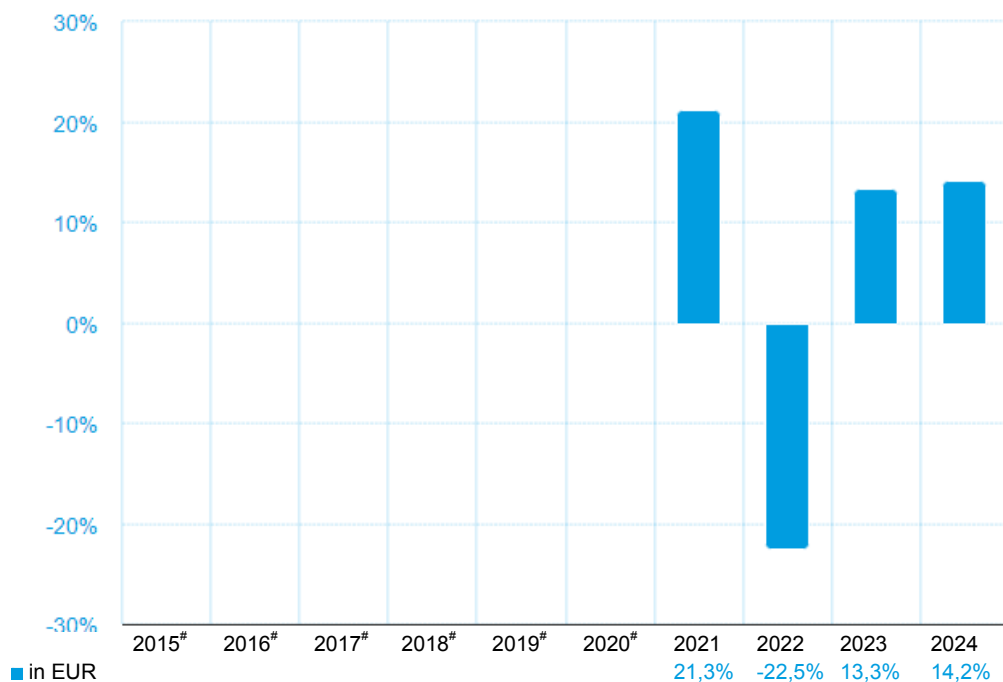
waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- 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 02/04/2025: 1,1624 EUR netto (1,6607 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228927727
KBC Equity Fund Trends Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228927727	EUR	14,17%		0,10%						25/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

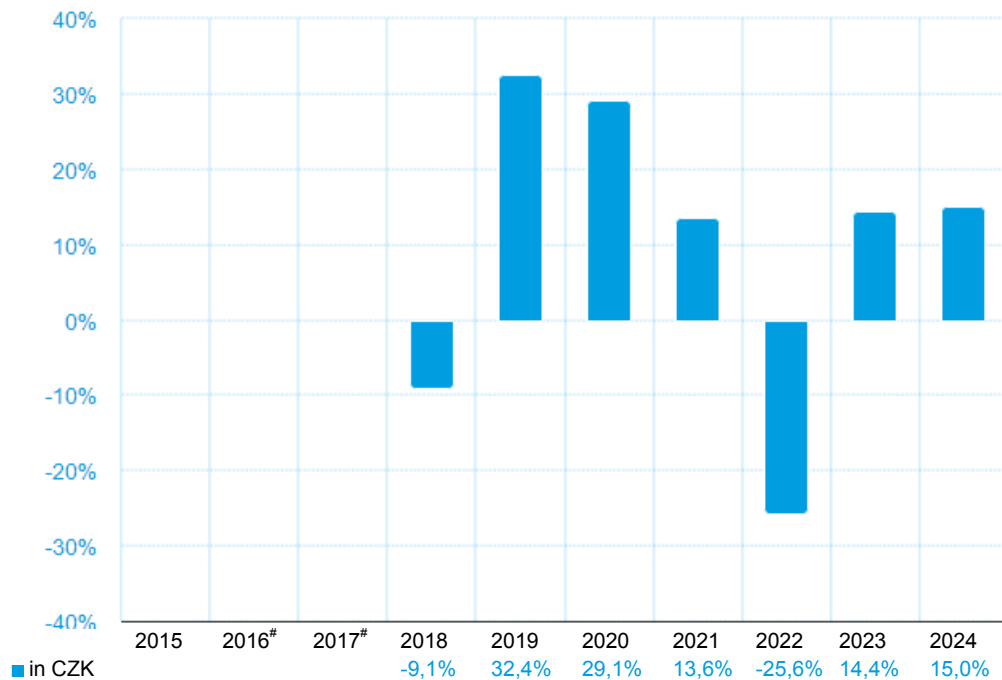
Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6286992340
KBC Equity Fund Trends Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2016 tot en met 31/12/2024 (in CZK)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6286992340	CZK	15,02%		-0,71%		7,49%				03/11/2016	8,08%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

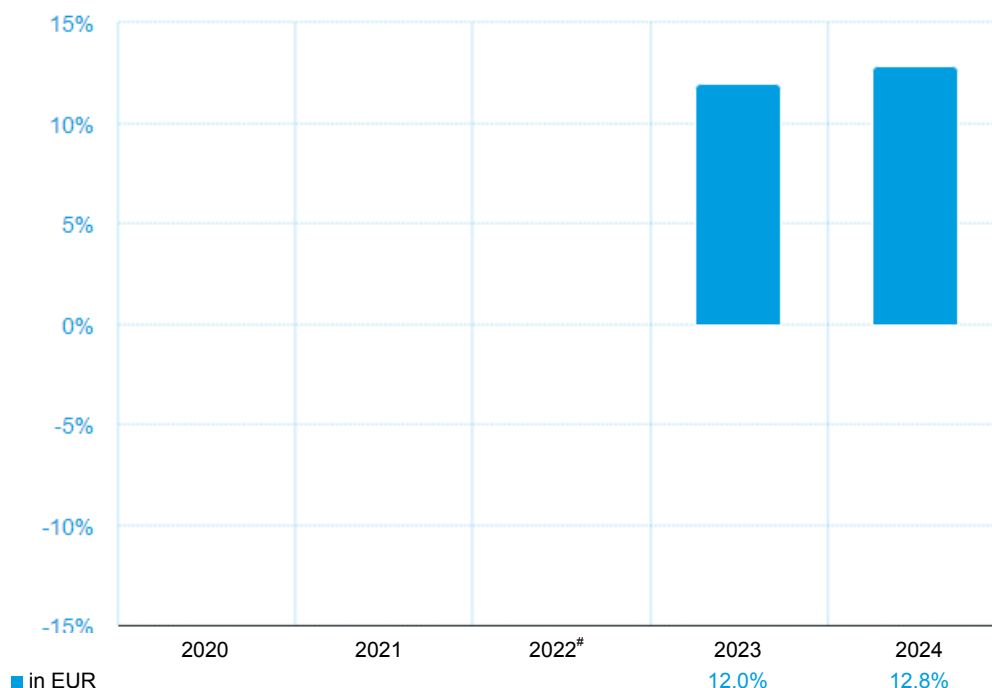
- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional F Shares LU

BE6333465449
KBC Equity Fund Trends Institutional F Shares LU KAP
jaarlijkse performance van 01/01/2022 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6333465449	EUR	12,80%								29/03/2022	7,18%

* 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,765%
Transactiekosten: 0,074%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,768%
Transactiekosten: 0,071%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,470%
Transactiekosten: 0,076%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,684%
Transactiekosten: 0,075%

Institutional F Shares LU Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,679%
Transactiekosten: 0,074%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 55,39% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional F Shares LU

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 48.345,47 EUR en voor de Beheersvennootschap 19.338,19 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 2 en 7, met een marktwaarde die tussen 870718.19 en 18467588.09 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
ELIA GROUP SA/NV	EUR	9 100	74,40	677 040,00
KUBOTA CORP	JPY	0	1 839,00	0,00
NABTESCO CORP	JPY	69 900	2 808,00	1 206 096,77
NORDEX SE	EUR	93 000	11,27	1 048 110,00
NUTRIEN LTD	CAD	55 000	64,32	2 375 407,92
Totaal				5 306 654,69
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
OESTERREICH 2007 4,15% 15/03/37	EUR	415 000	EUR	480 066,00
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20OCT40 144A	EUR	30 000	EUR	18 819,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15MAY36	EUR	961 880	EUR	727 441,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75 30JUL32	EUR	454 000	EUR	552 132,00
SPAIN GOVERNMENT 2.35 30JUL33 144A	EUR	100 000	EUR	96 302,00
UNITED KINGDOM GILT I 1.25 22NOV55	GBP	1 761 462	EUR	3 712 975,00
UK 2015 2.50% 22/07/2065	GBP	39 837	EUR	27 458,00
UNITED KINGDOM GIL 0.125 10AUG48 IL	GBP	111 313	EUR	127 885,00
UNITED STATES TREAS N 1.375 15NOV31	USD	100	EUR	82,00
2 3/4 NOTE E 32	USD	1 309 800	EUR	1 177 697,00
Totaal				6 920 857,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,69	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	5.306.660,91	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,68	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
United Kingdom of Great Britai	3.868.318,00	EUR
United States of America	1.177.779,00	EUR
Federal Republic of Germany	727.441,00	EUR
Kingdom of Spain	648.434,00	EUR
Republic of Austria	498.885,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Nomura International PLC	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Goldman Sachs International	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
2 3/4 NOTE E 32	NR	EUR	meer dan één jaar
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15MAY36	NR	EUR	meer dan één jaar
OESTERREICH 20074,15% 15/03/37	AA+	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 20OCT40 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 2.35 30JUL33 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75 30JUL32	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UK 2015 2.50%22/07/2065	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.125 10AUG48 IL	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT I 1.25 22NOV55	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED STATES TREAS N 1.375 15NOV31	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstenswaps 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.

nummer	naam bewaarder zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
1	Bank of New York	6.920.857,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	74.377,65	19.338,19	6.693,99
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	26.032,18		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund US Small Caps

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund US Small Caps
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund US Small Caps (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund US Small Caps

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 juli 1998
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	31 juli 1998
Initiële inschrijvingsprijs:	500 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	853.66 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

Institutional Discretionary Shares EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	15 februari 2024
Initiële inschrijvingsprijs:	100 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De portefeuille van het compartiment wordt passief beheerd.

Meer informatie hierover kan worden teruggevonden in de titel "Volgen van benchmarks".

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen (of aandelengerelateerde instrumenten) die voorkomen in de MSCI USA Small Cap - Net return index.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'), binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer, door het algemeen uitsluitingsbeleid en het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Het compartiment hield met name rekening met de blootstelling aan controversiële wapens ('indicator 14') door bedrijven die te maken hebben met controversiële wapensystemen uit te sluiten.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet binnen de beperkte grenzen die inherent zijn aan passief beheer in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Volgen van benchmarks

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een benchmark te volgen in de zin van en binnen de grenzen van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Betrokken benchmark(s): MSCI USA Small Cap - Net return index, die bestaat uit een selectie van aandelen van kleinere Amerikaanse beursgenoteerde bedrijven, waarbij alle sectoren in aanmerking kunnen worden genomen.

Bijkomende informatie over deze benchmark en zijn samenstelling zijn te vinden op volgende website:

www.msci.com.

Methode gebruikt om de benchmark(s) te volgen: fysieke replicatie op basis van Optimized Sampling. De benchmark wordt gevolgd op basis van een selectie van de samenstelling van de benchmark met tot doel de benchmark zo goed mogelijk te volgen. Bij Optimized Sampling koopt de beheerder een beperktere maar uitgebalanceerde set van instrumenten die ervoor zorgen dat de benchmark goed gevolgd wordt. Hoofdzakelijk om toe- en uittredingen op te vangen en daarbij transactiekosten te vermijden kan in beperkte mate ook gebruik worden gemaakt van synthetische replicatie via het gebruik van futures.

De benchmark wordt op kwartaalbasis geherbalanceerd. Hoe frequenter herbalancering plaatsvindt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

De verwachte tracking error in normale marktomstandigheden ligt tussen 0% en 1%. Mogelijke oorzaken van deze tracking error kunnen zijn: de gebruikte methode om de benchmark te volgen, transactiekosten, dividendherinvestering, de kosten in het algemeen ten laste van het compartiment, eventuele opbrengsten van uitleening van financiële instrumenten.

Wanneer de samenstelling van de benchmark niet meer voldoende gediversifieerd is of de benchmark niet meer voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft of de waarde en de samenstelling van de benchmark niet meer op passende wijze wordt bekendgemaakt, licht de beheervennootschap de Raad van Bestuur onverwijld in. De Raad van Bestuur zal zich beraden over de gepaste actie in het belang van de belegger en kan de algemene vergadering samenroepen teneinde het beleggingsbeleid te wijzigen.

Vereiste disclaimers indexproviders:

Dit compartiment wordt niet gesteund, aanbevolen, verkocht of gepromoot door MSCI INC. ('MSCI'), een van zijn dochterondernemingen, informatieleveranciers of enige andere derde partij die betrokken is bij het samenstellen, berekenen of tot stand brengen van een MSCI-index (samen de 'MSCI-partijen'). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de MSCI-indexnamen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn toegelaten voor gebruik voor bepaalde doeleinden door KBC Asset Management. Geen van de MSCI-partijen legt eender welke verklaring af of verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, aan de emittent of eigenaars van dit compartiment of aan elke andere persoon of entiteit met betrekking tot de wenselijkheid om te beleggen in fondsen in het algemeen of in dit compartiment in het bijzonder of het vermogen van een MSCI-index om de prestatie van de overeenstemmende aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn dochterondernemingen zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen en van de MSCI-indexen die zijn bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder dit compartiment of de emittent of eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit in acht te nemen. Geen van de MSCI-partijen is verplicht om rekening te houden met de behoeften van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van wanneer, tegen welke koers of in welke hoeveelheden dit compartiment moet worden uitgegeven of aan het bepalen of berekenen van de vergelijking volgens dewelke of de vergoeding waartegen dit compartiment terugbetaalbaar is. Verder heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid ten aanzien van de emittent of de eigenaars van dit compartiment of enige andere persoon of entiteit met betrekking tot het beheer, de marketing of het aanbod van dit compartiment.

Hoewel MSCI de informatie die het opneemt in de MSCI-indexen of gebruikt bij de berekening ervan zal halen uit bronnen die MSCI als betrouwbaar beschouwt, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van om het even welke MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen verleent enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, met betrekking tot de resultaten die de emittent of de eigenaars van het compartiment of enige andere persoon of entiteit moeten halen uit het gebruik van een MSCI-index of van de gegevens die erin zijn opgenomen. Geen van de MSCI-partijen kan aansprakelijk worden gesteld voor fouten, onvolledigheden of onderbrekingen van of in verband met een MSCI-index of de gegevens die erin zijn opgenomen. Verder verleent geen van de MSCI-partijen enige garantie, uitdrukkelijk noch impliciet, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verhandelbaarheid of geschiktheid voor een welbepaald doel af met betrekking tot elke MSCI-index en de gegevens die erin zijn opgenomen. Zonder het voorgaande te beperken, zullen de MSCI-partijen in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs als ze van de mogelijkheid van dergelijke schade in kennis werden gesteld.

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit compartiment, of enige andere persoon of entiteit, mag een MSCI-handelsnaam, -handelsmerk of -dienstmerk gebruiken of ernaar verwijzen om dit compartiment te steunen, aan te bevelen, op de markt te brengen of te promoten zonder eerst contact op te nemen met MSCI om te weten of de toestemming van MSCI daarvoor vereist is. In geen geval mag een persoon of entiteit beweren verbonden te zijn met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE0168342476) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,27%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,40%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Distributiedeelbewijs (ISIN-code: BE0168341460) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,33%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,40%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE6228910558) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: -1,03%

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: 0,40%

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout overschrijdt de grens niet.

Tracking error en annual tracking difference voor het Kapitalisatiedeelbewijs (ISIN-code: BE6348158906) berekend in de munt van het deelbewijs.

Annual tracking difference: % wordt weergegeven voor zover ze betrekking heeft op een periode van minstens één jaar.

De annual tracking difference is het verschil tussen het rendement van het vermelde deelbewijs en het rendement van de gevolgde index over het boekjaar.

Tracking error: wordt weergegeven voor zover ze betrekking heeft op een periode van minstens één jaar.

De tracking error (volgfout) is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de dagrendementen van het vermelde deelbewijs en de gevolgde index.

De volgfout kan nog niet worden berekend omdat de share nog geen jaar bestaat.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Op basis van kwantitatieve analyse en een strikt risicokader werden actieve posities genomen in aandelen van Amerikaanse small caps. Ongeveer eens per maand werd het fonds geherbalanceerd op basis van de aanbevelingen van de bovengenoemde analyse.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal zijn strategie voor een actieve aandelenselectie op basis van een kwantitatieve analyse voortzetten met inachtneming van het strikte risicokader.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in kleinere beursgenoteerde Amerikaanse bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in kleinere beursgenoteerde Amerikaanse bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares EUR: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in kleinere beursgenoteerde Amerikaanse bedrijven.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in aandelen van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 11 460,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	200.338.063,35	82.665.417,65
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	691.615,63	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	200.032.775,88	82.877.116,65
	Waarvan uitgeleende aandelen	542.103,00	
D.	Andere effecten	11.460,00	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	226.787,09	6.768,12
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-51.485,48	-41.446,61
	c) Ontleningen (-)	-86.639,18	-172.337,74
	d) Collateral (-)	-691.615,63	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	234.661,86	
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	153.157,90	71.413,84
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-182.654,72	-76.096,61
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	200.338.063,35	82.665.417,65
A.	Kapitaal	190.832.283,60	72.490.569,16
B.	Deelneming in het resultaat	858.253,38	11.844,43
D.	Resultaat van het boekjaar	8.647.526,37	10.163.004,06
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	691.615,63	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	542.103,00	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	7.940.456,81	9.637.719,47
D.	Andere effecten	11.460,00	-5.929,87
F.	Financiële derivaten		
I)	Op financiële indexen		
	Termijncontracten		980,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	11.876,33	3.967,08
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	4.477.149,61	10.488.666,70
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	12.841.959,60	3.943.722,47
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-3.624.168,02	-9.707.010,80
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.731.148,05	4.911.358,31
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.579.779,18	1.135.793,85
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	12.258,64	93,07
b)	Deposito's en liquide middelen	860,08	2.676,60
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-42.486,39	-6.267,24
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	87.971,67	5.308,14
B.	Andere		3,22
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-59.161,34	-32.364,15
B.	Financiële kosten (-)	-96,53	-152,52
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-46.498,69	-29.703,90
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-393.445,22	-340.060,27
	Institutional B Shares	-129.561,12	-18.618,93
	Institutional Discretionary Shares EUR	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-121.876,21	-74.218,51
c)	Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
E.	Administratiekosten (-)	0,21	1,13
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-390,41	-6.865,95
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,64	-3,23
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.443,78	-3.717,73
J.	Taksen		
	Classic Shares	-98.938,85	-76.233,18
	Institutional B Shares	-6.894,86	-1.945,76
	Institutional Discretionary Shares EUR	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-93.687,10	-26.763,20
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	683.733,23	526.267,38

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.647.526,37	10.163.004,06
VII.	Resultaat van het boekjaar	8.647.526,37	10.163.004,06

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	9.505.779,75	10.174.848,49
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	8.647.526,37	10.163.004,06
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	858.253,38	11.844,43
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-8.877.120,86	-9.754.833,73
IV.	(Dividenduitkering)	-628.658,89	-420.014,76

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund US Small Caps

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN AUSTR. TRSY -	4.393,00	USD	83,540	366.991,22		0,18	0,18
<u>Bahamas</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ONESPACORLD HOLDINGS LTD -	6.067,00	USD	19,900	120.733,30		0,06	0,06
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSURED GUARANTY LTD -	2.003,00	USD	90,010	180.290,03		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD -	3.668,00	USD	88,620	325.058,16		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ENSTAR GROUP LTD -	482,00	USD	322,050	155.228,10		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ESSENT GROUP LTD -	4.207,00	USD	54,440	229.029,08		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GENPACT LTD -	6.942,00	USD	42,950	298.158,90		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HELEN OF TROY LTD -	1.352,00	USD	59,830	80.890,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LAZARD LTD -	3.813,00	USD	51,480	196.293,24		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY GLOBAL LTD -C-	14.734,00	USD	13,140	193.604,76		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY LATIN AMERICA LTD CLASS C	11.879,00	USD	6,340	75.312,86		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.915,00	USD	248,810	476.471,15		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	ROIVANT SCIENCES LTD -	15.874,00	USD	11,830	187.789,42		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SIRIUSPOINT LTD -	5.935,00	USD	16,390	97.274,65		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VALARIS LTD -	2.929,00	USD	44,240	129.578,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	120,00	USD	1.945,060	233.407,20		0,12	0,12
<u>Brit Virgin</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BIOHAVEN LTD -	3.377,00	USD	37,350	126.130,95		0,06	0,06
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDERSON EXPLORATION LTD -	1.558,00	USD	40,520	63.130,16		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOVANTA INC -	1.500,00	USD	152,770	229.155,00		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	XENON PHARMACEUTICALS INC -	2.742,00	USD	39,200	107.486,40		0,05	0,05
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CONCENTRA -	2.008,00	USD	43,270	86.886,16		0,04	0,04
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIENT PLC -	5.402,00	USD	17,230	93.076,46		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	2.600,00	USD	123,150	320.190,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SIMPSON MANUFACTURING CO. INC. -	1.866,00	USD	165,830	309.438,78		0,16	0,15
<u>Israël</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	JFROG LTD -	3.938,00	USD	29,410	115.816,58		0,06	0,06
<u>Jersey Kanaaleilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CLARIVATE PLC -	18.115,00	USD	5,080	92.024,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HENDERSON GROUP PLC JANUS HENDERSON GROUP PLC	4.546,00	USD	42,530	193.341,38		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOCURE LTD -	5.091,00	USD	29,800	151.711,80		0,08	0,08
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING -	5.661,00	USD	67,210	380.475,81		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	FTAI AVIATION LTD -	4.138,00	USD	144,040	596.037,52		0,30	0,30
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EXPRO GROUP HOLDINGS NV -	5.968,00	USD	12,470	74.420,96		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	2.736,00	USD	42,050	115.048,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VOYA FINANCIAL INC -	4.127,00	USD	68,830	284.061,41		0,14	0,14

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	STEPSTONE ASA -	3.032,00	USD	57,880	175.492,16		0,09	0,09
<u>Puerto Rico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EVERTEC INC -	3.188,00	USD	34,530	110.081,64		0,06	0,06
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	16.075,00	USD	38,390	617.119,25		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	WAVE LIFE SCIENCES LTD -	5.440,00	USD	12,370	67.292,80		0,03	0,03
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	API GROUP PLC -	8.750,00	USD	35,970	314.737,50		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	10.362,00	USD	13,080	135.534,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	10.458,00	USD	20,570	215.121,06		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	2.318,00	USD	46,310	107.346,58		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NOBLE CORP PLC -	6.267,00	USD	31,400	196.783,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNET JEWELERS LTD -	1.740,00	USD	80,710	140.435,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TRONOX HOLDINGS PLC -	6.949,00	USD	10,070	69.976,43		0,04	0,04
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AAON INC -	2.703,00	USD	117,680	318.089,04		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	AAR CORP -	1.887,00	USD	61,280	115.635,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ABERCROMBIE & FITCH -	2.187,00	USD	149,470	326.890,89		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ABM INDUSTRIES INC -	2.819,00	USD	51,180	144.276,42		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC -	3.926,00	USD	57,530	225.862,78		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ACADIA HEALTHCARE CO INC -	4.035,00	USD	39,650	159.987,75		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ACADIA PHARMACEUTICALS INC -	5.093,00	USD	18,350	93.456,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ACADIA REALTY TRUST -	4.733,00	USD	24,160	114.349,28		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ACI WORLDWIDE INC -	4.496,00	USD	51,910	233.387,36		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ACTUANT CORP -	2.561,00	USD	41,090	105.231,49		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.226,00	USD	292,130	358.151,38		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ACV AUCTIONS INC -	7.406,00	USD	21,600	159.969,60		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES CORP -	8.378,00	USD	5,995	50.226,11		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ADDUS HOMECARE CORP -	814,00	USD	125,350	102.034,90		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ADEIA INC -	6.968,00	USD	13,980	97.412,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ADMA BIOLOGICS INC -	10.063,00	USD	17,150	172.580,45		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ADMINISTAFF INC. -	1.939,00	USD	77,510	150.291,89		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ADT INC -	15.754,00	USD	6,910	108.860,14		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCE AUTO PARTS INC -	2.651,00	USD	47,290	125.365,79		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	2.812,00	USD	115,600	325.067,20		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES -	1.718,00	USD	115,630	198.652,34		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	AEROVIRONMENT INC -	1.231,00	USD	153,890	189.438,59		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	AFFILIATED MANAGERS GROUP -	1.244,00	USD	184,920	230.040,48		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AFFIRM HOLDINGS INC -	9.698,00	USD	60,900	590.608,20		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	AGCO CORP -	2.660,00	USD	93,480	248.656,80		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AGILSYS INC -	1.127,00	USD	131,710	148.437,17		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AGIOS PHARMACEUTICALS INC -	2.615,00	USD	32,860	85.928,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	4.003,00	USD	70,450	282.011,35		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	AIR LEASE CORP -	4.681,00	USD	48,210	225.671,01		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ALAMO GROUP INC -	520,00	USD	185,910	96.673,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ALARM.COM HOLDINGS INC -	1.920,00	USD	60,800	116.736,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ALBANY INTERNATIONAL CORP -	1.495,00	USD	79,970	119.555,15		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ALCOA CORP ALCOA CORP	11.135,00	USD	37,780	420.680,30		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDER & BALDWIN INC -	451,00	USD	134,840	60.812,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDER'S INC -	3.835,00	USD	17,740	68.032,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGHT INC -	22.802,00	USD	6,920	157.789,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ALKERMES INC -	7.176,00	USD	28,760	206.381,76		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC -	5.059,00	USD	55,040	278.447,36		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC -	5.181,00	USD	21,860	113.256,66		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ALLETE INC -	2.431,00	USD	64,800	157.528,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS -	3.469,00	USD	108,060	374.860,14		0,19	0,19

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs RESOURCES -	ALPHA METALLURGICAL	473,00	USD	200,120	94.656,76		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ALTAIR ENGINEERING INC -	2.663,00	USD	109,110	290.559,93		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	AMBARELLA INC -	1.454,00	USD	72,740	105.763,96		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	AMC ENTERTAINMENT	15.884,00	USD	3,980	63.218,32		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AMEDISYS INC -	1.158,00	USD	90,790	105.134,82		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AMENTUM HOLDINGS INC -	5.258,00	USD	21,030	110.575,74		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs AGENCY CORP -	AMERICAN CAPITAL	30.317,00	USD	9,210	279.219,57		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs OUTFITTERS NEW	AMERICAN EAGLE	8.720,00	USD	16,670	145.362,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs REIT INC -	AMERICAN HEALTHCARE	6.916,00	USD	28,420	196.552,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE -	AMERICAN NATIONAL	3.217,00	USD	26,260	84.478,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CO -	AMERICAN STATES WATER	1.892,00	USD	77,720	147.046,24		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	AMERICAN WOODMARK	858,00	USD	79,530	68.236,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	AMERICOLD REALTY	11.319,00	USD	21,400	242.226,60		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIS BANCORP -	2.987,00	USD	62,570	186.896,59		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AMICUS THERAPEUTICS INC -	10.154,00	USD	9,420	95.650,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AMKOR TECHNOLOGY INC -	4.611,00	USD	25,690	118.456,59		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES INC -	AMN HEALTHCARE	2.478,00	USD	23,920	59.273,76		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	AMPHASTAR	2.159,00	USD	37,130	80.163,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AMR CORP -	8.982,00	USD	17,430	156.556,26		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ANI PHARMACEUTICALS	1.273,00	USD	55,280	70.371,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ANTERO MIDSTREAM CORP -	14.871,00	USD	15,090	224.403,39		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	ANTERO RESOURCES	12.925,00	USD	35,050	453.021,25		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	APELLIS	3.850,00	USD	31,910	122.853,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	APOGEE ENTERPRISES	1.282,00	USD	71,410	91.547,62		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs REAL ESTATE -	APOLLO COMMERCIAL	7.002,00	USD	8,660	60.637,32		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	APOLLO MEDICAL	2.530,00	USD	31,530	79.770,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	APPFOLIO INC -	1.023,00	USD	246,720	252.394,56		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs INC -	APPLE HOSPITALITY REIT	9.257,00	USD	15,350	142.094,95		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIE -	APPLEID INDUSTRIAL	1.540,00	USD	239,470	368.783,80		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED DIGITAL CORP -	7.196,00	USD	7,640	54.977,44		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	APTARGROUP INC -	2.551,00	USD	157,100	400.762,10		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ARAMARK -	10.014,00	USD	37,310	373.622,34		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs -	ARBOR REALTY TRUST INC	9.126,00	USD	13,850	126.395,10		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ARCADIUM LITHIUM PLC -	42.725,00	USD	5,130	219.179,25		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ARCELLX INC -	1.388,00	USD	76,690	106.445,72		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ARCH COAL INC -	808,00	USD	141,220	114.105,76		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHROCK INC -	7.093,00	USD	24,890	176.544,77		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ARCOSAINC -	2.168,00	USD	96,740	209.732,32		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ARDELYX INC -	13.706,00	USD	5,070	69.489,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ARGAN INC -	675,00	USD	137,040	92.502,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ARKANSAS BEST CORP -	1.148,00	USD	93,320	107.131,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ARLO TECHNOLOGIES INC -	6.167,00	USD	11,190	69.008,73		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES INC -	ARMADA HOFFLER	4.934,00	USD	10,230	50.474,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs REIT INC -	ARMOUR RESIDENTIAL	3.465,00	USD	18,860	65.349,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INDUSTRIES INC -	ARMSTRONG WORLD	1.822,00	USD	141,330	257.503,26		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs -	ARROW ELECTRONICS INC	2.464,00	USD	113,120	278.727,68		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	ARROWHEAD	5.224,00	USD	18,800	98.211,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs MANAGEM -	ARTISAN PARTNERS ASSET	2.934,00	USD	43,050	126.308,70		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ARVINAS INC -	2.885,00	USD	19,170	55.305,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASANA INC -	5.612,00	USD	20,270	113.755,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC -	ASBURY AUTOMOTIVE	769,00	USD	243,030	186.890,07		0,09	0,09

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs GLOBAL HOLDINGS INC	ASHLAND INC ASHLAND	2.066,00	USD	71,460	147.636,36		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BANC-CORP -	7.023,00	USD	23,900	167.849,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AST SPACEMOBILE INC -	6.509,00	USD	21,100	137.339,90		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ASTERA LABS INC -	1.504,00	USD	132,450	199.204,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ATKORE INC -	1.452,00	USD	83,450	121.169,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs BANKSHARES CORP -	ATLANTIC UNION	4.475,00	USD	37,880	169.513,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES -	ATMUS FILTRATION	4.070,00	USD	39,180	159.462,60		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ATRICURE INC -	2.360,00	USD	30,560	72.121,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AURORA INNOVATION INC -	37.034,00	USD	6,300	233.314,20		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AUTONATION INC -	1.018,00	USD	169,840	172.897,12		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AVIDITY BIOSCIENCES INC -	4.474,00	USD	29,080	130.103,92		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AVIDXCHANGE HOLDINGS	8.836,00	USD	10,340	91.364,24		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AVIENT CORP -	4.090,00	USD	40,860	167.117,40		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	903,00	USD	80,610	72.790,83		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AVISTA CORP -	4.148,00	USD	36,630	151.941,24		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AVNET INC. -	3.356,00	USD	52,320	175.585,92		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEMS LTD -	AXALTA COATING	8.996,00	USD	34,220	307.843,12		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AXCELIS TECHNOLOGIES	1.371,00	USD	69,870	95.791,77		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AXSOME THERAPEUTICS	1.336,00	USD	84,610	113.038,96		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AZEK CO INC/THE -	6.519,00	USD	47,470	309.456,93		0,16	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	AZENTA INC -	2.137,00	USD	50,000	106.850,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AZZ INC -	1.244,00	USD	81,920	101.908,48		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	A10 NETWORKS INC -	5.096,00	USD	18,400	93.766,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	1.166,00	USD	212,120	247.331,92		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	BALCHEM CORP -	1.275,00	USD	162,995	207.818,63		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC/TH -	BALDWIN INSURANCE	3.279,00	USD	38,760	127.094,04		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BANC OF CALIFORNIA INC -	7.286,00	USD	15,460	112.641,56		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BANCFIRST CORP -	1.162,00	USD	117,180	136.163,16		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANCORP INC/THE -	2.137,00	USD	52,630	112.470,31		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs -	BANK OF THE OZARKS INC	4.727,00	USD	44,530	210.493,31		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BANK PF HAWAII CORP -	1.957,00	USD	71,240	139.416,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	BANKUNIT FINANCIAL	4.028,00	USD	38,170	153.748,76		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BANNER CORP -	1.656,00	USD	66,770	110.571,12		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BARNES GROUP INC -	2.186,00	USD	47,260	103.310,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	8.314,00	USD	38,770	322.333,78		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BEACON ROOFING SUPPLY	2.505,00	USD	101,580	254.457,90		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BEAM THERAPEUTICS INC -	4.143,00	USD	24,800	102.746,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	1.881,00	USD	112,610	211.819,41		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BELLRING BRANDS INC -	4.559,00	USD	75,340	343.475,06		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRONICS INC -	BENCHMARK	2.151,00	USD	45,400	97.655,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs BANCORP INC -	BERKSHIRE HILLS	2.869,00	USD	28,430	81.565,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BERRY GLOBAL GROUP	4.163,00	USD	64,670	269.221,21		0,14	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BGC GROUP INC -	16.125,00	USD	9,060	146.092,50		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BILL.COM HOLDINGS INC -	4.235,00	USD	84,710	358.746,85		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs PRARMACEUTICALS INC NAS	BIOCRIST	10.198,00	USD	7,520	76.688,96		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS I -	BJ'S WHOLESALE CLUB	5.088,00	USD	89,350	454.612,80		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	BLACK HILLS	2.707,00	USD	58,520	158.413,64		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKBAUD INC -	1.676,00	USD	73,920	123.889,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKLINE INC -	2.180,00	USD	60,760	132.456,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs TRUST INC -	BLACKSTONE MORTGAGE	7.601,00	USD	17,410	132.333,41		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BLOOM ENERGY CORP -	9.365,00	USD	22,210	207.996,65		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE BIRD CORP -	1.420,00	USD	38,630	54.854,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	22.599,00	USD	23,260	525.652,74		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	BLUEPRINT MEDICINES	2.625,00	USD	87,220	228.952,50		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	BMX TECHNOLOGIES INC -	3.661,00	USD	111,390	407.798,79		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	BOFI HOLDING INC -	2.469,00	USD	69,850	172.459,65		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BOISE CASCADE CO -	1.732,00	USD	118,860	205.865,52		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BOK FINANCIAL CORP -	1.201,00	USD	106,450	127.846,45		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs -	BOOT BARN HOLDINGS INC	1.222,00	USD	151,820	185.524,04		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	9.407,00	USD	31,790	299.048,53		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BOSTON BEER COMPANY	418,00	USD	299,980	125.391,64		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BOX INC -	5.403,00	USD	31,600	170.734,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BOYD GAMING CORP -	2.712,00	USD	72,540	196.728,48		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BRADY CORP -	1.789,00	USD	73,850	132.117,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	BRANDYWINE REALTY	12.166,00	USD	5,600	68.129,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BRAZE INC -	2.929,00	USD	41,880	122.666,52		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	BREAD FINANCIAL	2.103,00	USD	61,060	128.409,18		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGEBIO PHARMA INC -	5.947,00	USD	27,440	163.185,68		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIO -	BRIGHT HORIZONS FAMILY	2.429,00	USD	110,850	269.254,65		0,14	0,13
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIO -	BRIGHT HORIZONS FAMILY	2.664,00	USD	48,040	127.978,56		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	BRINKER INTERNATIONAL	1.844,00	USD	132,290	243.942,76		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC -	BRIXMOR PROPERTY	10.859,00	USD	27,840	302.314,56		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BROADSTONE NET LEASE	7.901,00	USD	15,860	125.309,86		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs -	BROOKLINE BANCORP INC	6.438,00	USD	11,800	75.968,40		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BRUKER CORP -	4.846,00	USD	58,620	284.072,52		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BRUNSWICK -	2.892,00	USD	64,680	187.054,56		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CABLE ONE INC -	232,00	USD	362,120	84.011,84		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CABOT CORP -	2.046,00	USD	91,310	186.820,26		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CACI INTERNATIONAL INC A	947,00	USD	404,060	382.644,82		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CACTUS INC -	3.013,00	USD	58,360	175.838,68		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE BANK -	8.239,00	USD	34,450	283.833,55		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CAESARS ENTERTAINMENT	9.496,00	USD	33,420	317.356,32		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CAL-MAINE FOODS INC -	1.681,00	USD	102,920	173.008,52		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CALIFORNIA RESOURCES	2.526,00	USD	51,890	131.074,14		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs SERVICE GROUP -	CALIFORNIA WATER	2.434,00	USD	45,330	110.333,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CALIX INC -	2.772,00	USD	34,870	96.659,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	CAPITOL FEDERAL	9.256,00	USD	5,910	54.702,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CAPRI HOLDINGS LTD -	5.039,00	USD	21,060	106.121,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CAREDX INC -	3.170,00	USD	21,410	67.869,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CARETRUST REIT INC -	5.573,00	USD	27,050	150.749,65		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CARGURUS INC -	4.826,00	USD	36,540	176.342,04		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CARPENTER TECHNOLOGY	1.894,00	USD	169,710	321.430,74		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CARS.COM INC -	3.885,00	USD	17,330	67.327,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CARTER'S INC -	1.780,00	USD	54,190	96.458,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CASELLA WASTE SYSTEMS	2.497,00	USD	105,810	264.207,57		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CASEY'S GENERAL	1.375,00	USD	396,230	544.816,25		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	CATALYST	4.699,00	USD	20,870	98.068,13		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs BANCORP -	CATHAY GENERAL	3.730,00	USD	47,610	177.585,30		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CAVA GROUP INC -	3.433,00	USD	112,800	387.242,40		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CAVCO INDUSTRIES INC. -	330,00	USD	446,230	147.255,90		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CBIZ INC -	2.021,00	USD	81,830	165.378,43		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CBS OUTDOOR AMERICAS	6.198,00	USD	17,740	109.952,52		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS HOLD -	CCC INTELLIGENT	16.075,00	USD	11,730	188.559,75		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CELLDEX THERAPEUTICS	3.728,00	USD	25,270	94.206,56		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CELSIUS HOLDINGS INC -	7.070,00	USD	26,340	186.223,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CENTERSPACE -	1.080,00	USD	66,150	71.442,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs CO -	CENTRAL GARDEN & PET	3.606,00	USD	33,050	119.178,30		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CENTURY COMMUNITIES	1.313,00	USD	73,360	96.321,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CERTARA INC -	7.998,00	USD	10,650	85.178,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CHAMPIONX CORP -	8.289,00	USD	27,190	225.377,91		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CHART INDUSTRIES INC -	1.769,00	USD	190,840	337.595,96		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs THE -	CHEFS WAREHOUSE INC/	2.100,00	USD	49,320	103.572,00		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	549,00	USD	529,800	290.860,20		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMOURS CO/THE -	6.176,00	USD	16,900	104.374,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHESAPEAKE UTILITIES CORP -	1.048,00	USD	121,350	127.174,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CHEWY INC -	7.471,00	USD	33,490	250.203,79		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	1.155,00	USD	141,980	163.986,90		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	2.525,00	USD	116,920	295.223,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CHURCHILL DOWNS INC -	2.541,00	USD	133,540	339.325,14		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	CIENA CORP. -	6.011,00	USD	84,810	509.792,91		0,26	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	CINEMARK HOLDINGS INC -	4.860,00	USD	30,980	150.562,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CIPHER MINING INC -	9.925,00	USD	4,640	46.052,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIRRUS LOGIC INC. -	1.896,00	USD	99,580	188.803,68		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CITY HOLDING CO -	843,00	USD	118,480	99.878,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CIVITAS RESOURCES INC -	4.200,00	USD	45,870	192.654,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CLEAN HARBORS INC -	1.989,00	USD	230,140	457.748,46		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CLEANSARK INC -	10.103,00	USD	9,210	93.048,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CLEAR SECURE INC -	4.063,00	USD	26,640	108.238,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS -	9.045,00	USD	27,520	248.918,40		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CLEARWAY ENERGY INC -	5.287,00	USD	24,450	129.267,15		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	23.633,00	USD	9,400	222.150,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CLOVER HEALTH INVESTMENTS CORP -	18.658,00	USD	3,150	58.772,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CNX RESOURCES CORP -	6.216,00	USD	36,670	227.940,72		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CNX RESOURCES CORP -	1.298,00	USD	106,680	138.470,64		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA BOTTLING CO CONSOLID -	199,00	USD	1.259,990	250.738,01		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COEUR D'ALENE MINES CORP -	18.919,00	USD	5,720	108.216,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	COGENT COMMUNICATIONS GROUP -	2.326,00	USD	77,070	179.264,82		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	COGNEX CORP -	7.511,00	USD	35,860	269.344,46		0,14	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COHEN & STEERS INC -	1.412,00	USD	92,340	130.384,08		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	COHU INC -	2.627,00	USD	26,700	70.140,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC -	2.336,00	USD	28,650	66.926,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	9.569,00	USD	27,010	258.458,69		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA SPORTSWEAR CO -	1.401,00	USD	83,930	117.585,93		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	COMERICA INC -	5.772,00	USD	61,850	356.998,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	COMFORT SYSTEMS USA INC -	1.491,00	USD	424,060	632.273,46		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	COMMERCE BANCSHARES INC/MO -	5.432,00	USD	62,310	338.467,92		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	COMMERCIAL METALS CO. -	4.884,00	USD	49,600	242.246,40		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	COMMUNITY BANK SYSTEM INC -	2.335,00	USD	61,680	144.022,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	COMMVAULT SYSTEMS INC -	1.816,00	USD	150,910	274.052,56		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	COMPASS INC -	20.494,00	USD	5,850	119.889,90		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	COMSTOCK RESOURCES INC -	6.480,00	USD	18,220	118.065,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAREN -	5.973,00	USD	19,780	118.145,94		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	10.053,00	USD	27,960	281.081,88		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CONMED CORPORATION (NAS)	1.438,00	USD	68,440	98.416,72		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CONSECO INC -	4.990,00	USD	37,210	185.677,90		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTRUCTION PARTNERS INC -	2.118,00	USD	88,460	187.358,28		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CORCEPT THERAPEUTICS INC -	4.118,00	USD	50,390	207.506,02		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	7.644,00	USD	50,910	389.156,04		0,20	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CORE SCIENTIFIC INC -	8.082,00	USD	14,050	113.552,10		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CORECIVIC INC -	5.477,00	USD	21,740	119.069,98		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TR -	5.081,00	USD	30,950	157.256,95		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CORVEL CORP -	1.158,00	USD	111,260	128.839,08		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	COTY INC -	16.890,00	USD	6,960	117.554,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	COURSERA INC -	9.203,00	USD	8,500	78.225,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	COUSINS PROPERTIES INC -	6.027,00	USD	30,640	184.667,28		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CRANE CO -	2.183,00	USD	151,750	331.270,25		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	CRANE NXT CO -	2.217,00	USD	58,220	129.073,74		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	341,00	USD	469,460	160.085,86		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	CRINETICS	3.712,00	USD	51,130	189.794,56		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CROCS IN -	2.257,00	USD	109,530	247.209,21		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CRYOLIFE INC -	2.813,00	USD	28,590	80.423,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CSG SYSTEMS INTL INC -	1.677,00	USD	51,110	85.711,47		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CSW INDUSTRIALS INC -	706,00	USD	352,800	249.076,80		0,13	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CTS CORP -	1.713,00	USD	52,730	90.326,49		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CUBESMART -	9.068,00	USD	42,850	388.563,80		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CULLEN/FORST BANKERS	2.575,00	USD	134,250	345.693,75		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CURBLINE PROPERTIES	3.834,00	USD	23,220	89.025,48		0,05	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CURTISS-WRIGHT CORP -	1.526,00	USD	354,870	541.531,62		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs -	CUSTOMERS BANCORP INC	1.495,00	USD	48,680	72.776,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CVB FINANCIAL CORP -	6.005,00	USD	21,410	128.567,05		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CYTOKINETICS INC -	5.134,00	USD	47,040	241.503,36		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	C3.AI INC -	4.878,00	USD	34,430	167.949,54		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DANA HOLDING CORP -	6.517,00	USD	11,560	75.336,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs -	DARLING INGREDIENTS INC	7.256,00	USD	33,690	244.454,64		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	DAVE & BUSTERS ENTERT -	1.974,00	USD	29,190	57.621,06		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DELEK US HOLDINGS INC -	3.859,00	USD	18,500	71.391,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DELUXE -	3.237,00	USD	22,590	73.123,83		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs -	DENALI THERAPEUTICS INC	6.334,00	USD	20,380	129.086,92		0,07	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DENTSPLY SIRONA INC -	10.096,00	USD	18,980	191.622,08		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DEVRY EDUCATION GROUP	1.654,00	USD	90,850	150.265,90		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs HOSPITALITY CO -	DIAMONDROCK	10.436,00	USD	9,030	94.237,08		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DIANTHUS THERAPEUTICS	1.593,00	USD	21,800	34.727,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DIGI INTERNATIONAL INC -	2.329,00	USD	30,230	70.405,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DIGITALBRIDGE GROUP	8.326,00	USD	11,280	93.917,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DIGITALOCEAN HOLDINGS	2.884,00	USD	34,070	98.257,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DILLARDS INC A	215,00	USD	431,740	92.824,10		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs BANCSHARES -	DIME COMMUNITY	2.697,00	USD	30,735	82.892,30		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DIODES INC -	1.987,00	USD	61,670	122.538,29		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs -	DOLBY LABORATORIES INC	2.476,00	USD	78,100	193.375,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DONALDSON COMPANY	4.319,00	USD	67,350	290.884,65		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS INC DONNELLEY	DONNELLEY FINANCIAL	1.550,00	USD	62,730	97.231,50		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DORIAN LPG LTD -	2.075,00	USD	24,370	50.567,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DORMAN PRODUCTS INC -	1.056,00	USD	129,550	136.804,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DOUBLEVERIFY HOLDINGS	6.516,00	USD	19,210	125.172,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DOUGLAS EMMET INC -	6.926,00	USD	18,560	128.546,56		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	5.152,00	USD	53,390	275.065,28		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	DRIL-QUIP -	3.098,00	USD	13,970	43.279,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	8.675,00	USD	30,040	260.597,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	DRS TECHNOLOGIES INC -	3.671,00	USD	32,310	118.610,01		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DT MIDSTREAM INC -	4.234,00	USD	99,430	420.986,62		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	DUN & BRADSTREET	12.861,00	USD	12,460	160.248,06		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DUOLINGO INC -	1.405,00	USD	324,230	455.543,15		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	DUTCH BROS INC -	4.440,00	USD	52,380	232.567,20		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	7.382,00	USD	19,980	147.492,36		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	DYCOM INDUSTRIES INC. -	1.214,00	USD	174,060	211.308,84		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	DYNAVAX TECHNOLOGIES	7.016,00	USD	12,770	89.594,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DYNE THERAPEUTICS INC -	3.135,00	USD	23,560	73.860,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.381,00	USD	246,760	340.775,56		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	5.795,00	USD	95,760	554.929,20		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES -	EASTERLY GOVERNMENT	5.242,00	USD	11,360	59.549,12		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC -	EASTERN BANKSHARES	9.246,00	USD	17,250	159.493,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INC -	EASTGROUP PROPERTIES	1.989,00	USD	160,490	319.214,61		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs -	ECHOSTAR HOLDING CORP	6.684,00	USD	22,900	153.063,60		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs CARE CO -	EDGEWELL PERSONAL	2.279,00	USD	33,600	76.574,40		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ELANCO ANIMAL HEALTH	22.858,00	USD	12,110	276.810,38		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ELASTIC NV -	3.435,00	USD	99,080	340.339,80		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ELEMENT SOLUTIONS INC -	9.638,00	USD	25,430	245.094,34		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ELF BEAUTY INC -	2.424,00	USD	125,550	304.333,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INC -	EMPLOYERS HOLDINGS	1.179,00	USD	51,230	60.400,17		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	ENCOMPASS HEALTH	4.294,00	USD	92,350	396.550,90		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ENCORE CAPITAL GROUP	1.365,00	USD	47,770	65.206,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	ENDEAVOR GROUP	7.191,00	USD	31,290	225.006,39		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs -	ENERGIZER HOLDINGS INC.	2.550,00	USD	34,890	88.969,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ENERSYS -	1.863,00	USD	92,430	172.197,09		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ENOVA INTERNATIONAL	1.387,00	USD	95,880	132.985,56		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ENOVIS CORP -	2.559,00	USD	43,880	112.288,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ENOVIX CORP -	9.139,00	USD	10,870	99.340,93		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ENPRO INDUSTRIES INC -	891,00	USD	172,450	153.652,95		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ENSIGN GROUP INC/THE -	2.263,00	USD	132,860	300.662,18		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ENVISTA HOLDINGS CORP -	7.903,00	USD	19,290	152.448,87		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EPLUS INC -	1.380,00	USD	73,880	101.954,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EPR PROPERTIES -	3.753,00	USD	44,280	166.182,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ESAB CORP -	2.604,00	USD	119,940	312.323,76		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs -	ESCO TECHNOLOGIES INC	1.169,00	USD	133,210	155.722,49		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs REALTY TR -	ESSENTIAL PROPERTIES	7.750,00	USD	31,280	242.420,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	4.349,00	USD	52,890	230.018,61		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs -	EURONET WORLDWIDE INC	1.899,00	USD	102,840	195.293,16		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs -A-	EVERCORE PARTNERS INC	1.457,00	USD	277,190	403.865,83		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC -	EVERUS CONSTRUCTION	2.284,00	USD	65,750	150.173,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EVOLENT HEALTH INC -	6.741,00	USD	11,250	75.836,25		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EVOLUS INC -	4.451,00	USD	11,040	49.139,04		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EXELIXIS INC -	10.514,00	USD	33,300	350.116,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EXLSERVICE HOLD INC -	6.583,00	USD	44,380	292.153,54		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	EXPONENT INC -	2.274,00	USD	89,100	202.613,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs -	EXTREME NETWORKS INC.	6.831,00	USD	16,740	114.350,94		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FABRINET -	1.422,00	USD	219,880	312.669,36		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	FB FINANCIAL CORP -	2.090,00	USD	51,510	107.655,90		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FED REALTY INVS. -	2.693,00	USD	111,950	301.481,35		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	FEDERAL SIGNAL CORP -	2.728,00	USD	92,390	252.039,92		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	FEDERATED HERMES INC B	3.351,00	USD	41,110	137.759,61		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL CORP -	FIRST AMERICAN	4.444,00	USD	62,440	277.483,36		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST BANCORP -	8.464,00	USD	18,590	157.345,76		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs SOUTHERN PINES N -	FIRST BANCORP/	2.592,00	USD	43,970	113.970,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	FIRST CASH FINANCIAL	1.859,00	USD	103,600	192.592,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs -	FIRST FINANCIAL BANCORP	5.150,00	USD	26,880	138.432,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs BANKSHARES INC -	FIRST FINANCIAL	5.422,00	USD	36,050	195.463,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HAWAIIAN INC -	6.154,00	USD	25,950	159.696,30		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	FIRST HORIZON NATL	22.899,00	USD	20,140	461.185,86		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	FIRST INDUSTRIAL REALTY	4.859,00	USD	50,130	243.581,67		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs BANCSYSTEM IN -	FIRST INTERSTATE	4.018,00	USD	32,470	130.464,46		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST MERCHANTS CORP -	3.052,00	USD	39,890	121.744,28		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTCOM CORP -	5.842,00	USD	16,920	98.846,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FIVE BELOW INC -	2.126,00	USD	104,960	223.144,96		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	FIVE9 INC -	3.373,00	USD	40,640	137.078,72		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	FLOOR & DECOR	4.288,00	USD	99,700	427.513,60		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	7.601,00	USD	20,660	157.036,66		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWERVE CORP -	5.418,00	USD	57,520	311.643,36		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	FLUENCE ENERGY INC -	3.659,00	USD	15,880	58.104,92		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs NEW	FLUOR CORPORATION	7.399,00	USD	49,320	364.918,68		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	FLYWIRE CORP -	4.899,00	USD	20,620	101.017,38		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FMC CORPORATION -	5.132,00	USD	48,610	249.466,52		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	FMC TECHNOLOGIES INC. -	17.700,00	USD	28,940	512.238,00		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	15.493,00	USD	14,780	228.986,54		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	3.543,00	USD	21,760	77.095,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FORMFACTOR INC -	3.625,00	USD	44,000	159.500,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FORTREA HOLDINGS INC -	4.531,00	USD	18,650	84.503,15		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST IN -	3.702,00	USD	27,140	100.472,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FOX FACTORY HOLDING CORP -	2.484,00	USD	30,270	75.190,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN BSP REALTY TRUST INC -	4.664,00	USD	12,540	58.486,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	1.944,00	USD	97,450	189.442,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FRESH DEL MONTE PRODUCE INC -	2.550,00	USD	33,210	84.685,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FRESHPET INC -	1.877,00	USD	148,110	278.002,47		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	FRESHWORKS INC -	7.604,00	USD	16,170	122.956,68		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FRONTDOOR INC -	3.423,00	USD	54,670	187.135,41		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FRONTIER COMMUNICATIONS PARENT -	8.456,00	USD	34,700	293.423,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	1.410,00	USD	191,130	269.493,30		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	FULTON FINANCIAL CORP -	8.517,00	USD	19,280	164.207,76		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GAMESTOP CORPORATION -	17.596,00	USD	31,340	551.458,64		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	GAP INC -	8.755,00	USD	23,630	206.880,65		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GATX CORP -	1.503,00	USD	154,960	232.904,88		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAC HOLDINGS INC -	2.557,00	USD	155,050	396.462,85		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	10.473,00	USD	28,730	300.889,29		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	GENTHERM INC -	1.822,00	USD	39,925	72.743,35		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GENWORTH FINANCIAL INC -	22.107,00	USD	6,990	154.527,93		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GEO GROUP INC/THE -	6.023,00	USD	27,980	168.523,54		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GERON CORP NAS	24.414,00	USD	3,540	86.425,56		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GETTY REALTY CORP -	3.097,00	USD	30,130	93.312,61		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GIBALTAR INDUSTRIES INC -	1.436,00	USD	58,900	84.580,40		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC -	3.113,00	USD	9,820	30.569,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GITLAB INC -	4.825,00	USD	56,350	271.888,75		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	GLACIER BANCORP INC -	5.163,00	USD	50,220	259.285,86		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GLATFELTER -	2.814,00	USD	18,170	51.130,38		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GLAUKOS CORP -	2.417,00	USD	149,940	362.404,98		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBALNET CORP -	9.311,00	USD	7,300	67.970,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBE LIFE INC -	3.278,00	USD	111,520	365.562,56		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBUS MEDICAL INC -	4.496,00	USD	82,710	371.864,16		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	1.573,00	USD	84,830	133.437,59		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	11.694,00	USD	9,000	105.246,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GOOSEHEAD INSURANCE INC -	912,00	USD	107,220	97.784,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GRAHAM HOLDINGS CO B	142,00	USD	871,920	123.812,64		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	GRAND CANYON EDUCATION INC -	1.163,00	USD	163,800	190.499,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	GRANITE CONSTRUCTION INC -	1.751,00	USD	87,710	153.580,21		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO -	11.033,00	USD	27,160	299.656,28		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	GREEN BRICK PARTNERS INC -	1.803,00	USD	56,490	101.851,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GREEN PLAINS INC -	6.071,00	USD	9,480	57.553,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GREIF INC -	1.220,00	USD	67,850	82.777,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFFON CORP -	1.729,00	USD	71,270	123.225,83		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	GROCERY OUTLET HOLDING CORP -	4.506,00	USD	15,610	70.338,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC. -	616,00	USD	421,480	259.631,68		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GUARDANT HEALTH INC -	5.658,00	USD	30,550	172.851,90		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	2.935,00	USD	168,580	494.782,30		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	GULFPORT ENERGY CORP -	618,00	USD	184,200	113.835,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	GXO LOGISTICS INC -	4.852,00	USD	43,500	211.062,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	H.B. FULLER -	2.128,00	USD	67,480	143.597,44		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	H&R BLOCK, INC. -	5.841,00	USD	52,840	308.638,44		0,15	0,15

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	HAEMONETICS CORP -	2.016,00	USD	78,080	157.409,28		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HALOZYME THERAPEUTICS INC -	5.553,00	USD	47,810	265.488,93		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HALYARD HEALTH INC -	2.833,00	USD	15,920	45.101,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	1.625,00	USD	148,050	240.581,25		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	3.873,00	USD	54,720	211.930,56		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HANESBRAND INC -	15.701,00	USD	8,140	127.806,14		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE I -	5.399,00	USD	26,830	144.855,17		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HANOVER INSURANCE GROUP INC -	1.684,00	USD	154,660	260.447,44		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HARLEY DAVIDSON -	5.909,00	USD	30,130	178.038,17		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HARMONIC INC. -	6.295,00	USD	13,230	83.282,85		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS I -	1.844,00	USD	34,410	63.452,04		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HASBRO INC. -	5.254,00	USD	55,910	293.751,14		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HASHICORP INC -	5.200,00	USD	34,210	177.892,00		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC -	10.143,00	USD	9,730	98.691,39		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HAWKINS INC -	948,00	USD	122,670	116.291,16		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HAYWARD HOLDINGS INC -	6.343,00	USD	15,290	96.984,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	16.238,00	USD	16,950	275.234,10		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHEQUITY INC -	3.860,00	USD	95,950	370.367,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HECLA MINING -	23.847,00	USD	4,910	117.088,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDRICK & STRUGGLES INC. -	1.121,00	USD	44,310	49.671,51		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC -	9.136,00	USD	9,320	85.147,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HELMERICH & PAYNE, INC. -	4.899,00	USD	32,020	156.865,98		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HERC HOLDINGS INC -	1.150,00	USD	189,330	217.729,50		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HESS MIDSTREAM LP -	5.046,00	USD	37,030	186.853,38		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HEXCEL CORP -	3.568,00	USD	62,700	223.713,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	4.609,00	USD	30,580	140.943,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HILLENBRAND INC -	3.400,00	USD	30,780	104.652,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HILLTOP HOLDINGS INC -	2.621,00	USD	28,630	75.039,23		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON GRAND VACATIONS INC -	3.046,00	USD	38,950	118.641,70		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HIMS & HERS HEALTH INC -	8.471,00	USD	24,180	204.828,78		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HNI CORP -	2.449,00	USD	50,370	123.356,13		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HOME BANCSHARES INC/ AR -	8.022,00	USD	28,300	227.022,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HOPE BANCROP INC -	7.093,00	USD	12,290	87.172,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HORACE MANN EDUCATORS CORP -	2.378,00	USD	39,230	93.288,94		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	2.328,00	USD	173,660	404.280,48		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	HOWARD HUGHES CORP/ THE -	1.572,00	USD	76,920	120.918,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HUB GROUP INC -A-	2.568,00	USD	44,560	114.430,08		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTSMAN CORP -	9.232,00	USD	18,030	166.452,96		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HUT 8 CORP -	3.379,00	USD	20,490	69.235,71		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	IAC/INTERACTIVECORP -	3.278,00	USD	43,140	141.412,92		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ICF INTERNATIONAL INC -	925,00	USD	119,210	110.269,25		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ICHOR HOLDINGS LTD -	2.086,00	USD	32,220	67.210,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	1.131,00	USD	155,170	175.497,27		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	IDACORP INC. -	1.939,00	USD	109,280	211.893,92		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	IDEAYA BIOSCIENCES INC -	4.197,00	USD	25,700	107.862,90		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	IES HOLDINGS INC -	401,00	USD	200,960	80.584,96		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	II-VI INC -	6.146,00	USD	94,730	582.210,58		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	IMMUNOVANT INC -	3.099,00	USD	24,770	76.762,23		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	IMPINJ INC -	909,00	USD	145,260	132.041,34		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INARI MEDICAL INC -	2.333,00	USD	51,050	119.099,65		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC -	9.295,00	USD	19,840	184.412,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	INDEPENDENT BANK CORP -	1.911,00	USD	64,190	122.667,09		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INDEPENDENT BANK CORP -	1.984,00	USD	60,670	120.369,28		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMATICA INC -	3.235,00	USD	25,930	83.883,55		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INGEVITY CORP -	2.007,00	USD	40,750	81.785,25		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INGREDION INC -	2.515,00	USD	137,560	345.963,40		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	INNOSPEC INC -	1.236,00	USD	110,060	136.034,16		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTI -	1.289,00	USD	66,640	85.898,96		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	INNOVIVA INC -	4.100,00	USD	17,350	71.135,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INSIGHT ENTERPRISES INC	1.177,00	USD	152,100	179.021,70		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	INSMED INC -	6.873,00	USD	69,040	474.511,92		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	INSPIRE MEDICAL	1.325,00	USD	185,380	245.628,50		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SYSTEMS INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	INSTALLED BUILDING	999,00	USD	175,250	175.074,75		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PRODUCTS IN -							
Aandelen genoteerd op beurs	INTAPP INC -	2.641,00	USD	64,090	169.261,69		0,09	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	INTEGER HOLDINGS CORP	1.598,00	USD	132,520	211.766,96		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HOLDING -							
Aandelen genoteerd op beurs	INTEGRA LIFESCIENCES	2.839,00	USD	22,680	64.388,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	INTELLIA THERAPEUTICS	6.093,00	USD	11,660	71.044,38		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INTER PARFUMS INC -	871,00	USD	131,510	114.545,21		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS	4.142,00	USD	176,670	731.767,14		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	GROUP INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	INTERDIGITAL INC -	958,00	USD	193,720	185.583,76		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	INTERFACE INC -	3.472,00	USD	24,350	84.543,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL	2.612,00	USD	63,160	164.973,92		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BANCSHARES CORP -							
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL SEAWAYS	1.737,00	USD	35,940	62.427,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	INTRA-CELLULAR	3.774,00	USD	83,520	315.204,48		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	THERAPIES INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	INVESCO LTD -	13.648,00	USD	17,480	238.567,04		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	IONIS PHARMACEUTICALS	6.484,00	USD	34,960	226.680,64		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	IONQ INC -	8.542,00	USD	41,770	356.799,34		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	IOVANCE	12.303,00	USD	7,400	91.042,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BIO THERAPEUTICS INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	IRHYTHM TECHNOLOGIES	1.319,00	USD	90,170	118.934,23		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	IRIDIUM COMMUNICATIONS	4.948,00	USD	29,020	143.590,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	ITRON INC -	1.730,00	USD	108,580	187.843,40		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ITT INC -	3.292,00	USD	142,880	470.360,96		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	J&J SNACK FOODS CORP -	627,00	USD	155,130	97.266,51		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JACK IN THE BOX INC -	1.235,00	USD	41,640	51.425,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	3.203,00	USD	87,080	278.917,24		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	JANUS INTERNATIONAL	8.867,00	USD	7,350	65.172,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GROUP INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	JBG SMITH PROPERTIES -	5.677,00	USD	15,370	87.255,49		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	JBT MAREL CORP -	1.307,00	USD	127,100	166.119,70		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	JEFFERIES FINANCIAL	6.209,00	USD	78,400	486.785,60		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	GROUP INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	JOHN B SANFILIPPO & SON	775,00	USD	87,110	67.510,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	JOHN WILEY & SONS INC -	2.186,00	USD	43,710	95.550,06		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JONES LANG LASALLE INC -	1.920,00	USD	253,140	486.028,80		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	KADANT INC -	504,00	USD	344,990	173.874,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KAISER ALUMINUM CORP -	851,00	USD	70,270	59.799,77		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KAR AUCTION SERVICES	5.314,00	USD	19,840	105.429,76		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	KB HOME -	3.007,00	USD	65,720	197.620,04		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KBR INC -	5.443,00	USD	57,930	315.312,99		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	KELLY SERVICES INC -A-	3.886,00	USD	13,940	54.170,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KEMPER CORPORATION -	2.579,00	USD	66,440	171.348,76		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KENNAMETAL INC -	3.351,00	USD	24,020	80.491,02		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KENNEDY-WILSON	7.632,00	USD	9,990	76.243,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HOLDINGS INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	KEROS THERAPEUTICS INC	1.622,00	USD	15,830	25.676,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	-							
Aandelen genoteerd op beurs	KILROY REALTY CORP -	4.819,00	USD	40,450	194.928,55		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KINSALE CAPITAL GROUP	868,00	USD	465,130	403.732,84		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	INC -							
Aandelen genoteerd op beurs	KITE REALTY GROUP	8.210,00	USD	25,240	207.220,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TRUST -							
Aandelen genoteerd op beurs	KNIFE RIVER CORP -	2.427,00	USD	101,640	246.680,28		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KNOWLES CORP -	4.869,00	USD	19,930	97.039,17		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KOHL'S CORPORATION -	5.347,00	USD	14,040	75.071,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KONTOOR BRANDS INC -	2.024,00	USD	85,410	172.869,84		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KORN/FERRY NEW-YORK	2.542,00	USD	67,450	171.457,90		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	KOSMOS ENERGY LTD -	21.037,00	USD	3,420	71.946,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KRATOS DEFENSE &	6.386,00	USD	26,380	168.462,68		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITY SOLU -							
Aandelen genoteerd op beurs	KRYSTAL BIOTECH INC -	939,00	USD	156,660	147.103,74		0,07	0,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	KULICKE & SOFFA IND -	2.898,00	USD	46,660	135.220,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KYMER A THERAPEUTICS	2.151,00	USD	40,230	86.534,73		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KYNDRYL HOLDINGS INC -	10.145,00	USD	34,600	351.017,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	K12 INC -	1.891,00	USD	103,930	196.531,63		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LA-Z-BOY -	2.238,00	USD	43,570	97.509,66		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LAKELAND FINANCIAL	1.672,00	USD	68,760	114.966,72		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LAMAR ADVERTISING	3.247,00	USD	121,740	395.289,78		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	LANCASTER COLONY	893,00	USD	173,140	154.614,02		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	LANDBRIDGE CO LLC -	1.117,00	USD	64,600	72.158,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LANDSTAR SYSTEM INC -	1.417,00	USD	171,860	243.525,62		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	LANTHEUS HOLDINGS INC -	2.950,00	USD	89,460	263.907,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	LATTICE SEMICONDUCTOR	5.623,00	USD	56,650	318.542,95		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	LAUREATE EDUCATION INC	6.049,00	USD	18,290	110.636,21		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LCI INDUSTRIES -	1.119,00	USD	103,390	115.693,41		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LEAR CORP -	2.143,00	USD	94,700	202.942,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LEGGETT & PLATT, INC. -	7.028,00	USD	9,600	67.468,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LEMAITRE VASCULAR INC -	1.112,00	USD	92,140	102.459,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LEMONADE INC -	2.177,00	USD	36,680	79.852,36		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LEVI STRAUSS & CO -	3.267,00	USD	17,300	56.519,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LEXINGTON REALTY TRUST	13.283,00	USD	8,120	107.857,96		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LGI HOMES INC -	1.110,00	USD	89,400	99.234,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY BROADBAND	5.494,00	USD	74,760	410.731,44		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY ENERGY INC -	7.884,00	USD	19,890	156.812,76		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	LIBERTY MEDIA CORP- LIBERTY LIV -	2.727,00	USD	68,060	185.599,62		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LIFE360 INC -	3.570,00	USD	41,270	147.333,90		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LIGAND	904,00	USD	107,150	96.863,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LIGAND	542,00	USD		0,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LIGAND	542,00	USD		0,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN ELECTRIC	2.368,00	USD	187,470	443.928,96		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL	7.137,00	USD	31,710	226.314,27		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LINDSAY MANUFACTURING	625,00	USD	118,310	73.943,75		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LIONS GATE	11.300,00	USD	7,550	85.315,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LITHIA MOTORS INC -	1.051,00	USD	357,430	375.658,93		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	LITTELFUSE INC -	1.111,00	USD	235,650	261.807,15		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	LIVERAMP HOLDINGS INC -	3.457,00	USD	30,370	104.989,09		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LOUISIANA-PACIFIC	2.812,00	USD	103,550	291.182,60		0,15	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	LUCID GROUP INC -	58.391,00	USD	3,020	176.340,82		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES	39.900,00	USD	5,310	211.869,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LUMENTUM HOLDINGS INC	2.949,00	USD	83,950	247.568,55		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	16.528,00	USD	12,900	213.211,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	M/I HOMES INC -	1.267,00	USD	132,950	168.447,65		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MACK-CALI REALTY CORP -	3.600,00	USD	16,630	59.868,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MACOM TECHNOLOGY	2.076,00	USD	129,910	269.693,16		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MACY'S INC -	11.718,00	USD	16,930	198.385,74		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MADISON SQUARE	707,00	USD	225,680	159.555,76		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MADRIGAL	609,00	USD	308,570	187.919,13		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MAGNITE INC -	5.943,00	USD	15,920	94.612,56		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MAGNOLIA OIL & GAS	7.757,00	USD	23,380	181.358,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MANPOWER GROUP -	1.972,00	USD	57,720	113.823,84		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MAPLEBEAR INC -	3.808,00	USD	41,420	157.727,36		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON DIGITAL	11.505,00	USD	16,770	192.938,85		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MARQETA INC -	22.546,00	USD	3,790	85.449,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MARRIOTT VACATIONS	1.460,00	USD	89,800	131.108,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MARTEN TRANSPORT LTD -	3.376,00	USD	15,610	52.699,36		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	1.850,00	USD	165,300	305.805,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MASTEC INC -	2.507,00	USD	136,140	341.302,98		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERBRAND INC -	5.800,00	USD	14,610	84.738,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MATADOR RESOURCES CO	5.023,00	USD	56,260	282.593,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MATERION CORP -	882,00	USD	98,880	87.212,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MATTEL INC -	14.984,00	USD	17,730	265.666,32		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MATTHEWS INTL CORP -	1.937,00	USD	27,680	53.616,16		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MAXIMUS INC. -	2.905,00	USD	74,650	216.858,25		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRATH RENTCORP -	1.053,00	USD	111,820	117.746,46		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MDU RESOURCES GROUP INC -	8.553,00	USD	18,020	154.125,06		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC -	26.435,00	USD	3,950	104.418,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MEDPACE HOLDINGS INC -	1.153,00	USD	332,230	383.061,19		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MERCURY GENERAL CORP	1.299,00	USD	66,480	86.357,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MERCURY SYSTEMS INC -	2.496,00	USD	42,000	104.832,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC -	2.265,00	USD	96,720	219.070,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MERITAGE HOMES CORP -	1.677,00	USD	153,820	257.956,14		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	META FINANCIAL GROUP INC -	1.417,00	USD	73,580	104.262,86		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MGE ENERGY INC -	1.478,00	USD	93,960	138.872,88		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MGIC INVESTMENT CORPORATION -	10.357,00	USD	23,710	245.564,47		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MIDDLESEX WATER CO -	961,00	USD	52,630	50.577,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MILLERKNOLL INC -	3.319,00	USD	22,590	74.976,21		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MINERALS TECHNOLOGIES INC -	1.478,00	USD	76,210	112.638,38		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MIRION TECHNOLOGIES INC -	8.002,00	USD	17,450	139.634,90		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	2.782,00	USD	104,390	290.412,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MODINE MANUFACTURING CO -	2.078,00	USD	115,930	240.902,54		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MOELIS & CO -	3.035,00	USD	73,880	224.225,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MOHAWK INDUSTRIES INC -	2.437,00	USD	119,130	290.319,81		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MONARCH CASINO & RESORT INC -	980,00	USD	78,900	77.322,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP I -	2.888,00	USD	18,550	53.572,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MOOG INC -	1.240,00	USD	196,840	244.081,60		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MORNINGSTAR INC -	1.125,00	USD	336,760	378.855,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MP MATERIALS CORP -	6.297,00	USD	15,600	98.233,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	1.384,00	USD	165,770	229.425,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	1.848,00	USD	74,690	138.027,12		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MUELLER INDUSTRIES INC.	4.188,00	USD	79,360	332.359,68		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-	6.525,00	USD	22,500	146.812,50		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MURPHY OIL CORPORATION -	6.835,00	USD	30,260	206.827,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MURPHY OIL CORPORATION -	751,00	USD	501,750	376.814,25		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MYR GROUP INC/ DELAWARE -	737,00	USD	148,770	109.643,49		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MYRIAD GENETICS INC -	5.845,00	USD	13,710	80.134,95		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	N-ABLE INC -	5.490,00	USD	9,340	51.276,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES IN -	2.049,00	USD	35,560	72.862,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	4.746,00	USD	158,300	751.291,80		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL BANK HOLDINGS CORP -	2.389,00	USD	43,060	102.870,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL BEVERAGE CORP -	1.357,00	USD	42,670	57.903,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL FUEL GAS CO -	3.299,00	USD	60,680	200.183,32		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC -	2.019,00	USD	69,300	139.916,70		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TR -	3.851,00	USD	37,910	145.991,41		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL-OILWELL VARCO INC -	17.832,00	USD	14,600	260.347,20		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NAVIENT CORP WHEN DISTRIBUTE	4.355,00	USD	13,290	57.877,95		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NBT BANCORP INC -	2.152,00	USD	47,760	102.779,52		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	3.870,00	USD	33,580	129.954,60		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NCR ATLEOS CORP -	3.070,00	USD	33,920	104.134,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NCR VOYIX CORP -	7.148,00	USD	13,840	98.928,32		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	NEOGEN CORP -	8.464,00	USD	12,140	102.752,96		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NEOGENOMICS INC -	6.557,00	USD	16,480	108.059,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NETSCOUT SYSTEMS INC -	4.498,00	USD	21,660	97.426,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NEW FORTRESS ENERGY INC -	7.596,00	USD	15,120	114.851,52		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NEW JERSEY RESOURES CORP -	4.525,00	USD	46,650	211.091,25		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC -	13.169,00	USD	9,330	122.866,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NEW YORK TIMES -	6.141,00	USD	52,050	319.639,05		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NEWELL BRANDS INC -	18.278,00	USD	9,960	182.048,88		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NEWMARKET CORP -	321,00	USD	528,350	169.600,35		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC -	1.424,00	USD	41,750	59.452,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	1.430,00	USD	157,970	225.897,10		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NEXTRACKER INC -	6.088,00	USD	36,530	222.394,64		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NMI HOLDINGS INC -	3.221,00	USD	36,760	118.403,96		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NNN REIT INC -	6.677,00	USD	40,850	272.755,45		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NORDSTROM -	4.816,00	USD	24,150	116.306,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN OIL AND GAS INC -	4.137,00	USD	37,160	153.730,92		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHWEST BANCORP INC -	7.094,00	USD	13,190	93.569,86		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHWEST NATURAL HOLDING CO -	2.054,00	USD	39,560	81.256,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHWESTERN CORPORATION -	2.501,00	USD	53,460	133.703,46		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD -	17.789,00	USD	25,730	457.710,97		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	NOVAVAX INC -	7.954,00	USD	8,040	63.950,16		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOW INC/DE -	6.560,00	USD	13,010	85.345,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NUSCALE POWER CORP -	3.912,00	USD	17,930	70.142,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NUVALENT INC -	1.587,00	USD	78,280	124.230,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NVENT ELECTRIC PLC -	6.500,00	USD	68,160	443.040,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	NV5 GLOBAL INC -	4.223,00	USD	18,840	79.561,32		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	O-I GLASS INC -	7.740,00	USD	10,840	83.901,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	OCEANEERING INTL INC -	5.210,00	USD	26,080	135.876,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	OFG BANCORP -	2.620,00	USD	42,320	110.878,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	OGE ENERGY CORP -	7.795,00	USD	41,250	321.543,75		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	OLD NATIONAL BANCORP/ IN -	13.067,00	USD	21,705	283.619,24		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	OLD REPUBLIC INTERNAT CORP -	9.228,00	USD	36,190	333.961,32		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	OLEMA PHARMACEUTICALS INC -	4.075,00	USD	5,830	23.757,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OLIN CORPORATION -	5.461,00	USD	33,800	184.581,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDING -	2.658,00	USD	109,730	291.662,34		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC -	9.949,00	USD	37,850	376.569,65		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	OMNICELL INC -	2.057,00	USD	44,520	91.577,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ON ASSIGNMENT CO -	2.109,00	USD	83,340	175.764,06		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ONE GAS INC -	2.218,00	USD	69,250	153.596,50		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ONEMAIN HOLDINGS INC -	5.114,00	USD	52,130	266.592,82		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ONTO INNOVATION INC -	2.051,00	USD	166,670	341.840,17		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC -	35.399,00	USD	1,600	56.638,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OPG PHOTONICS CORPORATION -	1.613,00	USD	72,720	117.297,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	OPTION CARE HEALTH INC -	7.337,00	USD	23,200	170.218,40		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ORGANON & CO -	12.899,00	USD	14,920	192.453,08		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	2.403,00	USD	67,720	162.731,16		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	OSCAR HEALTH INC -	7.107,00	USD	13,440	95.518,08		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	OSHKOSH CORP -	2.898,00	USD	95,070	275.512,86		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	OSI SYSTEMS INC -	699,00	USD	167,430	117.033,57		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	OTTER TAIL CORP -	1.606,00	USD	73,840	118.587,04		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS & MINOR INC -	4.434,00	USD	13,070	57.952,38		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PACIFIC PREMIER BANCORP INC -	4.955,00	USD	24,920	123.478,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PAIN THERAPEUTICS INC -	1.944,00	USD	2,360	4.587,84		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PALOMAR HOLDINGS INC -	1.045,00	USD	105,590	110.341,55		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC -	1.349,00	USD	41,070	55.403,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PAR TECHNOLOGY CORP -	1.717,00	USD	72,670	124.774,39		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PARAMOUNT GLOBAL -	25.537,00	USD	10,460	267.117,02		0,13	0,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PARK HOTELS & RESORTS	10.023,00	USD	14,070	141.023,61		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PARK NATIONAL CORP -	787,00	USD	171,430	134.915,41		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PARSONS CORP -	2.056,00	USD	92,250	189.666,00		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PATRICK INDUSTRIES INC -	1.578,00	USD	83,080	131.100,24		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PATTERSON COS INC -	4.477,00	USD	30,860	138.160,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	PATTERSON-UTI ENERGY	18.749,00	USD	8,260	154.866,74		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs -	PAYLOCITY HOLDING CORP	1.758,00	USD	199,470	350.668,26		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PAYONEER GLOBAL INC -	14.619,00	USD	10,040	146.774,76		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PBF ENERGY INC -	4.174,00	USD	26,550	110.819,70		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PDF SOLUTIONS INC -	2.000,00	USD	27,080	54.160,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PEABODY ENERGY CORP -	4.762,00	USD	20,940	99.716,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	PEBBLEBROOK HOTEL	6.732,00	USD	13,550	91.218,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PEGASYSTEMS INC -	1.791,00	USD	93,200	166.921,20		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PELTON INTERACTIVE	15.953,00	USD	8,700	138.791,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PENN NATIONAL GAMING	5.501,00	USD	19,820	109.029,82		0,06	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INVESTMENT T -	PENNYMAC MORTGAGE	1.549,00	USD	102,140	158.214,86		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC -	PENSKE AUTOMOTIVE	749,00	USD	152,440	114.177,56		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PENUMBRA INC -	1.445,00	USD	237,480	343.158,60		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	PERDOCEO EDUCATION	3.696,00	USD	26,470	97.833,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs GROUP CO -	PERFORMANCE FOOD	6.017,00	USD	84,550	508.737,35		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	PERMIAN RESOURCES	25.072,00	USD	14,380	360.535,36		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	5.803,00	USD	25,710	149.195,13		0,08	0,07
Aandelen genoteerd op beurs -	PHILLIPS EDISON & CO INC	4.424,00	USD	37,460	165.723,04		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	2.098,00	USD	105,750	221.863,50		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	PHINIA INC -	2.180,00	USD	48,170	105.010,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PHOTRONICS INC -	3.467,00	USD	23,560	81.682,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs PARTNERS -	PINNACLE FINANCIAL	3.103,00	USD	114,390	354.952,17		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	PINNACLE WEST CAPITAL	4.402,00	USD	84,770	373.157,54		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PIPER SANDLER COS -	768,00	USD	299,950	230.361,60		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PJT PARTNERS INC -	1.007,00	USD	157,810	158.914,67		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PLANET FITNESS INC -	3.081,00	USD	98,870	304.618,47		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PLEXUS CORP -	1.180,00	USD	156,480	184.646,40		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PLUG POWER INC -	35.849,00	USD	2,130	76.358,37		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PNM RESOURCES INC -	3.467,00	USD	49,170	170.472,39		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	POLARIS INC -	2.561,00	USD	57,620	147.564,82		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	3.249,00	USD	94,060	305.600,94		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRIC CO -	PORTLAND GENERAL	3.649,00	USD	43,620	159.169,38		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	POST HOLDINGS INC -	1.818,00	USD	114,460	208.088,28		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	POTLATCHDELTIC	3.685,00	USD	39,250	144.636,25		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	POWELL INDUSTRIES INC -	435,00	USD	221,650	96.417,75		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	POWER INTEGRATIONS -	2.549,00	USD	61,700	157.273,30		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs ANGELES -	PREFERRED BANK/LOS	914,00	USD	86,380	78.951,32		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PREMIER INC -	5.589,00	USD	21,200	118.486,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	PRESTIGE BRANDS	2.048,00	USD	78,090	159.928,32		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PRICESMART INC -	1.159,00	USD	92,170	106.825,03		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PRIMERICA INC -	1.329,00	USD	271,420	360.717,18		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PRIMO BRANDS CORP -	7.314,00	USD	30,770	225.051,78		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs -	PRIMORIS SERVICES CORP	2.273,00	USD	76,400	173.657,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs -	PRIVIA HEALTH GROUP INC	5.012,00	USD	19,550	97.984,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PROASSURANCE CORP. -	4.184,00	USD	15,910	66.567,44		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	PROCEPT BIOROBOTICS	2.236,00	USD	80,520	180.042,72		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PROCORE TECHNOLOGIES	4.370,00	USD	74,930	327.444,10		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	PROG HOLDINGS INC -	2.015,00	USD	42,260	85.153,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	2.335,00	USD	65,150	152.125,25		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PROGYNY INC -	4.669,00	USD	17,250	80.540,25		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs -	PROPETRO HOLDING CORP	8.045,00	USD	9,330	75.059,85		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PROSPERITY BANCSHARES	4.099,00	USD	75,350	308.859,65		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs THERAPEUTICS INC -	PROTAGONIST	2.093,00	USD	38,600	80.789,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PROTO LABS INC -	1.541,00	USD	39,090	60.237,69		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES INC -	PROVIDENT FINANCIAL	6.387,00	USD	18,870	120.522,69		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PTC THERAPEUTICS INC -	3.045,00	USD	45,140	137.451,30		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	QAUNEX CORP -	2.843,00	USD	24,240	68.914,32		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	QUAKER CHEMICAL CORP -	697,00	USD	140,760	98.109,72		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	QUALYS INC -	1.724,00	USD	140,220	241.739,28		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTUMSCAPE CORP -	21.623,00	USD	5,190	112.223,37		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	QUIDELORTHO CORP -	3.437,00	USD	44,550	153.118,35		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	QUINSTREET INC -	3.562,00	USD	23,070	82.175,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	QXO INC -	13.144,00	USD	15,900	208.989,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	Q2 HOLDINGS INC -	2.622,00	USD	100,650	263.904,30		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	RADIAN GROUP INC -	6.565,00	USD	31,720	208.241,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	RADNET INC -	2.678,00	USD	69,840	187.031,52		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	RALPH LAUREN	1.618,00	USD	230,980	373.725,64		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	RAMBUS INC -	4.008,00	USD	52,860	211.862,88		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs -	RANGE RESOURCES CORP	9.659,00	USD	35,980	347.530,82		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	RAPID7 INC -	2.686,00	USD	40,230	108.057,78		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	RAYONIER INC -	6.460,00	USD	26,100	168.606,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	RBC BEARINGS INC -	1.124,00	USD	299,140	336.233,36		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	READY CAPITAL CORP -	8.318,00	USD	6,820	56.728,76		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	RECURSION	12.307,00	USD	6,760	83.195,32		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RED ROCK RESORTS INC -	1.996,00	USD	46,240	92.295,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REDDIT INC -	2.391,00	USD	163,440	390.785,04		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	REDWOOD TRUST INC -	10.313,00	USD	6,530	67.343,89		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	2.848,00	USD	155,130	441.810,24		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs AMERICA INC -	REINSURANCE GROUP OF	2.660,00	USD	213,630	568.255,80		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	REMITLY GLOBAL INC -	6.121,00	USD	22,570	138.150,97		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	REN-A-CENTER INC -	2.454,00	USD	29,170	71.583,18		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RENASANT CORP -	3.358,00	USD	35,750	120.048,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	REPLIGEN CORP -	2.215,00	USD	143,940	318.827,10		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs INC -	RESIDEO TECHNOLOGIES	7.345,00	USD	23,050	169.302,25		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs INVEST. -	RETAIL OPPORTUNITY	6.026,00	USD	17,360	104.611,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REVELYST INC -	2.252,00	USD	19,230	43.305,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	REVOLUTION MEDICINES	4.979,00	USD	43,740	217.781,46		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	REXFORD INDUSTRIAL	8.872,00	USD	38,660	342.991,52		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs REALTY INC -	RH -	669,00	USD	393,590	263.311,71		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	RHYTHM	2.251,00	USD	55,980	126.010,98		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	RINGCENTRAL INC -	3.478,00	USD	35,010	121.764,78		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	RIOT PLATFORMS INC -	12.007,00	USD	10,210	122.591,47		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	RITHM CAPITAL CORP -	18.423,00	USD	10,830	199.521,09		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	RLI CORP -	1.790,00	USD	164,830	295.045,70		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	4.476,00	USD	70,460	315.378,96		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKET COS INC -	6.056,00	USD	11,260	68.190,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKET LAB USA INC -	14.258,00	USD	25,470	363.151,26		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	ROCKET	5.475,00	USD	12,570	68.820,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ROGERS CORP -	669,00	USD	101,610	67.977,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	2.638,00	USD	131,850	347.820,30		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	RUBRIK INC -	2.679,00	USD	65,360	175.099,44		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	RUSH ENTERPRISES INC -	3.258,00	USD	54,440	177.365,52		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	RXO INC -	5.727,00	USD	23,840	136.531,68		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	RXSIGHT INC -	2.107,00	USD	34,380	72.438,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	4.187,00	USD	64,160	268.637,92		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	RYDER SYSTEM INC. -	1.970,00	USD	156,860	309.014,20		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES -	RYMAN HOSPITALITY	2.108,00	USD	104,340	219.948,72		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	S&T BANCORP INC -	2.324,00	USD	38,220	88.823,28		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SABRA HEALTHCARE REIT	11.609,00	USD	17,320	201.067,88		0,10	0,10

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SABRE CORP -	20.280,00	USD	3,650	74.022,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SAFEHOLD INC -	2.883,00	USD	18,480	53.277,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SAFETY INSURANCE GROUP INC -	1.000,00	USD	82,400	82.400,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SALLY BEAUTY CO INC -	5.871,00	USD	10,450	61.351,95		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SANMINA CORP -	2.274,00	USD	75,670	172.073,58		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SAREPTA THERAPEUTICS INC -	3.700,00	USD	121,590	449.883,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SCANSOURCE INC -	1.182,00	USD	47,450	56.085,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SCHOLAR ROCK HOLDING CORP -	3.020,00	USD	43,220	130.524,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SCHOLASTIC CORPORATION -	2.443,00	USD	21,330	52.109,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SCHRODINGER INC/UNITED STATES -	4.361,00	USD	19,290	84.123,69		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SCHWEITZER-MAUDIT INTL INC -	4.787,00	USD	10,900	52.178,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL -	2.182,00	USD	111,780	243.903,96		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SCIENTIFIC GAMES CORP -	3.609,00	USD	86,380	311.745,42		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SCOTTS COMPANY A	1.809,00	USD	66,340	120.009,06		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SCS TRANSPORTATION INC -	1.093,00	USD	455,730	498.112,89		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SEACOAST BANKING CORP FL -	4.447,00	USD	27,530	122.425,91		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SEALED AIR CORPORATION -	6.737,00	USD	33,830	227.912,71		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC -	1.698,00	USD	56,190	95.410,62		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP -	5.112,00	USD	18,850	96.361,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SELECTIVE INSURANCE GROUP -	2.788,00	USD	93,520	260.733,76		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SEMTECH CORP -	3.498,00	USD	61,850	216.351,30		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC -	7.286,00	USD	27,400	199.636,40		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP -	1.787,00	USD	71,260	127.341,62		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICE CORP. INTL. -	5.656,00	USD	79,820	451.461,92		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICE PROPERTIES TRUST -	19.666,00	USD	2,540	49.951,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SERVISFIRST BANCSHARES INC -	2.326,00	USD	84,740	197.105,24		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SHAKE SHACK INC -	1.809,00	USD	129,800	234.808,20		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SHIFT4 PAYMENTS INC -	2.468,00	USD	103,780	256.129,04		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SHUTTERSTOCK INC -	1.917,00	USD	30,350	58.180,95		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SILGAN HOLDINGS INC -	3.473,00	USD	52,050	180.769,65		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SILICON LABORATORIES INC -	1.279,00	USD	124,220	158.877,38		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SIMMONS FIRST NATIONAL CORP -	6.091,00	USD	22,180	135.098,38		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SIMPLY GOOD FOODS CO/ THE -	3.844,00	USD	38,980	149.839,12		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SIRIUS XM HOLDING INC -	9.501,00	USD	22,800	216.622,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SITE CENTERS CORP -	3.480,00	USD	15,290	53.209,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC -	1.947,00	USD	131,770	256.556,19		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SITIME CORP -	781,00	USD	214,530	167.547,93		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SITIO ROYALTIES CORP -	4.596,00	USD	19,180	88.151,28		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP -	4.261,00	USD	48,190	205.337,59		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SJW GROUP -	1.395,00	USD	49,220	68.661,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	5.081,00	USD	67,240	341.646,44		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SKYLINE CORPORATION -	2.288,00	USD	88,100	201.572,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SL GREEN REALTY CORP -	2.763,00	USD	67,920	187.662,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SLM CORP -	8.565,00	USD	27,580	236.222,70		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SM ENERGY CO -	4.854,00	USD	38,760	188.141,04		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SMARTSHEET INC -	4.855,00	USD	56,030	272.025,65		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SOFI TECHNOLOGIES INC -	40.715,00	USD	15,400	627.011,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SONOCO PRODUCTS CO -	3.750,00	USD	48,850	183.187,50		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SONOS INC -	7.403,00	USD	15,040	111.341,12		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	6.620,00	USD	13,680	90.561,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SOUNDHOUND AI INC -	13.221,00	USD	19,840	262.304,64		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SOUTHSTATE CORP -	3.106,00	USD	99,480	308.984,88		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC -	2.832,00	USD	70,710	200.250,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC -	1.233,00	USD	84,490	104.176,17		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SPIRE INC -	2.307,00	USD	67,830	156.483,81		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS IN -	SPIRIT AEROSYSTEMS	4.833,00	USD	34,080	164.708,64		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs THERAPEUTICS INC -	SPRINGWORKS	2.634,00	USD	36,130	95.166,42		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs -	SPRINT CORP FON GROUP	11.023,00	USD	22,200	244.710,60		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SPROUT SOCIAL INC -	2.525,00	USD	30,710	77.542,75		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs MARKET INC -	SPROUTS FARMERS	4.032,00	USD	127,070	512.346,24		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	SPS COMMERCE INC -	1.527,00	USD	183,990	280.952,73		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	1.872,00	USD	145,520	272.413,44		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	2.753,00	USD	24,290	66.870,37		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	STAG INDUSTRIAL INC -	7.547,00	USD	33,820	255.239,54		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	STANDEX INTERNATIONAL	548,00	USD	186,990	102.470,52		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TRUST INC -	STARWOOD PROPERTY	12.743,00	USD	18,950	241.479,85		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	STELLAR BANCORP INC -	3.177,00	USD	28,350	90.067,95		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	STEPAN CO -	1.315,00	USD	64,700	85.080,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INFRASTRUCTURE INC -	STERLING	1.347,00	USD	168,450	226.902,15		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	STEVEN MADDEN LTD -	3.013,00	USD	42,520	128.112,76		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES CORP -	STEWART INFORMATION	1.546,00	USD	67,490	104.339,54		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	STIFEL FINANCIAL CORP -	4.407,00	USD	106,080	467.494,56		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	STONEX GROUP INC -	1.309,00	USD	97,970	128.242,73		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs INC -	STRATEGIC EDUCATION	1.044,00	USD	93,420	97.530,48		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES INC -	SUMMIT HOTEL	9.177,00	USD	6,850	62.862,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SUMMIT MATERIALS INC -	5.335,00	USD	50,600	269.951,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCOKE ENERGY INC -	6.082,00	USD	10,700	65.077,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SUNRUN INC -	11.357,00	USD	9,250	105.052,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INVESTORS INC -	SUNSTONE HOTEL	9.118,00	USD	11,840	107.957,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	SUPERNUS	2.679,00	USD	36,160	96.872,64		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SURGERY PARTNERS INC -	3.962,00	USD	21,170	83.875,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SWEETGREEN INC -	5.161,00	USD	32,060	165.461,66		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SYLVAMO CORP -	1.836,00	USD	79,020	145.080,72		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SYNAPTICS INC -	1.795,00	USD	76,320	136.994,40		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS INC -	SYNDAX	6.954,00	USD	13,220	91.931,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SYNNEX CORP -	3.105,00	USD	117,280	364.154,40		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	SYNOVUS FINANCIAL	6.014,00	USD	51,230	308.097,22		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TALEN ENERGY CORP -	1.528,00	USD	201,470	307.846,16		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TALOS ENERGY INC -	7.970,00	USD	9,710	77.388,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	TANDEM DIABETES CARE	2.653,00	USD	36,020	95.561,06		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs CENTERS -	TANGER FACTORY OUTLET	4.474,00	USD	34,130	152.697,62		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TAPESTRY INC -	9.620,00	USD	65,330	628.474,60		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	TAYLOR MORRISON HOME	4.273,00	USD	61,210	261.550,33		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	TECHTARGET INC -	2.178,00	USD	19,820	43.167,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TEGNA INC -	7.713,00	USD	18,290	141.070,77		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TELADOC HEALTH INC -	8.849,00	USD	9,090	80.437,41		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEMS INC -	TELEPHONE AND DATA	4.853,00	USD	34,110	165.535,83		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL INC -	TEMPUR SEALY	7.031,00	USD	56,690	398.587,39		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TENABLE HOLDINGS INC -	4.733,00	USD	39,380	186.385,54		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TENET HEALTHCARE -	3.988,00	USD	126,230	503.405,24		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	TENNANT CO -	961,00	USD	81,530	78.350,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	4.897,00	USD	31,150	152.541,55		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TERAWULF INC -	12.349,00	USD	5,660	69.895,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TEREX CORP -	3.206,00	USD	46,220	148.181,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TERRENO REALTY CORP -	3.662,00	USD	59,140	216.570,68		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TETRA TECH INC. -	11.210,00	USD	39,840	446.606,40		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs BANCSHARES INC -	TEXAS CAPITAL	2.172,00	USD	78,200	169.850,40		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TEXAS ROADHOUSE INC -	2.655,00	USD	180,430	479.041,65		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	TG THERAPEUTICS INC -	6.960,00	USD	30,100	209.496,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	THE BRINK'S COMPANY -	1.721,00	USD	92,770	159.657,17		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	THE BUCKLE INC -	1.773,00	USD	50,810	90.086,13		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs FACTORY INC. -	THE CHEESECAKE	2.321,00	USD	47,440	110.108,24		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs COMPANIES INC -	THE GREENBRIER	1.466,00	USD	60,990	89.411,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	THE MACERICH CO -	11.814,00	USD	19,920	235.334,88		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	THE MIDDLEBY CORP -	2.405,00	USD	135,450	325.757,25		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	THE ST. JOE COMPANY -	2.059,00	USD	44,930	92.510,87		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	THOR INDUSTRIES INC -	2.165,00	USD	95,710	207.212,15		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TILRAY BRANDS INC -	38.332,00	USD	1,330	50.981,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TIMKEN COMPANY -	3.114,00	USD	71,370	222.246,18		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TOLL BROTHERS -	4.239,00	USD	125,950	533.902,05		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	1.208,00	USD	311,340	376.098,72		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs BRANDS CORP -	TOPGOLF CALLAWAY	8.330,00	USD	7,860	65.473,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PORTSMOUTH VA -	TOWNE BANK/	3.858,00	USD	34,060	131.403,48		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	3.647,00	USD	62,840	229.177,48		0,12	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSMEDICS GROUP INC	1.559,00	USD	62,350	97.203,65		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs FOREX INC. -	TRANSOCEAN SEDCO	31.295,00	USD	3,750	117.356,25		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVEL + LEISURE CO -	2.893,00	USD	50,450	145.951,85		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TREEHOUSE FOODS INC -	2.820,00	USD	35,130	99.066,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TREX CO INC -	4.550,00	USD	69,030	314.086,50		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	TRI POINTE GROUP INC -	4.254,00	USD	36,260	154.250,04		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TRINET GROUP INC -	1.365,00	USD	90,770	123.901,05		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TRINITY INDUSTRIES INC -	3.952,00	USD	35,100	138.715,20		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TRIPADVISOR INC -	4.499,00	USD	14,770	66.450,23		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRIUMPH BANCORP INC -	1.212,00	USD	90,880	110.146,56		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY GROUP -	TRUMP MEDIA &	3.407,00	USD	34,100	116.178,70		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TRUPANION INC -	1.554,00	USD	48,200	74.902,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TRUSTMARK CORP -	3.163,00	USD	35,370	111.875,31		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TTM TECHNOLOGIES INC -	4.404,00	USD	24,750	108.999,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TWIST BIOSCIENCE CORP -	2.942,00	USD	46,470	136.714,74		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INVESTMENT CORP -	TWO HARBORS	6.635,00	USD	11,830	78.492,05		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	UFP TECHNOLOGIES INC -	375,00	USD	244,510	91.691,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UGI CORPORATION -	8.787,00	USD	28,230	248.057,01		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	UIPATH INC -	16.754,00	USD	12,710	212.943,34		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UL SOLUTIONS INC -	3.268,00	USD	49,880	163.007,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ULTRA CLEAN HOLDINGS	2.561,00	USD	35,950	92.067,95		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL INC -	ULTRAGENYX	3.696,00	USD	42,070	155.490,72		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	UMB FINANCIAL	2.004,00	USD	112,860	226.171,44		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNDER ARMOUR INC -A-	13.588,00	USD	8,280	112.508,64		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UNIFIRST CORP -	740,00	USD	171,090	126.606,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED BANKSHARES INC -	5.916,00	USD	37,550	222.145,80		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs BANKS INC/GA -	UNITED COMMUNITY	6.238,00	USD	32,310	201.549,78		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED STATES STEEL	8.796,00	USD	33,990	298.976,04		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	UNITY SOFTWARE INC -	12.003,00	USD	22,470	269.707,41		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL CORPORATION	1.903,00	USD	146,200	278.218,60		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL CORPORATION	1.141,00	USD	54,840	62.572,44		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	UNIVERSAL FOREST	2.450,00	USD	112,650	275.992,50		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	6.684,00	USD	73,030	488.132,52		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	UPSTART HOLDINGS INC -	3.088,00	USD	61,570	190.128,16		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	UPWORK INC -	6.690,00	USD	16,350	109.381,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	URANIUM ENERGY CORP -	18.471,00	USD	6,690	123.570,99		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	URBAN EDGE PROPERTIES	5.141,00	USD	21,500	110.531,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	URBAN OUTFITTERS INC -	2.959,00	USD	54,880	162.389,92		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	US FOODS HOLDING CORP	8.971,00	USD	67,460	605.183,66		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	US PHYSICAL THERAPY INC	774,00	USD	88,710	68.661,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	1.604,00	USD	187,450	300.669,80		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs BANCORP -	VALLEY NATIONAL	18.035,00	USD	9,060	163.397,10		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VALMONT INDUSTRIES -	834,00	USD	306,670	255.762,78		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	VALVOLINE INC -	4.647,00	USD	36,180	168.128,46		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VARONIS SYSTEMS INC -	4.751,00	USD	44,430	211.086,93		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	VAXCYTE INC -	4.775,00	USD	81,860	390.881,50		0,20	0,20

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	VEECO INSTRUMENTS INC -	2.088,00	USD	26,800	55.958,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VERA THERAPEUTICS INC -	2.477,00	USD	42,290	104.752,33		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERACYTE INC -	3.872,00	USD	39,600	153.331,20		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VERICEL CORP -	2.707,00	USD	54,910	148.641,37		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VERINT SYSTEMS INC -	3.380,00	USD	27,450	92.781,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERITEX HOLDINGS INC -	3.826,00	USD	27,160	103.914,16		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERRA MOBILITY CORP -	7.090,00	USD	24,180	171.436,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX INC -	2.668,00	USD	53,350	142.337,80		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VESTIS CORP -	4.741,00	USD	15,240	72.252,84		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VF CORP -	12.646,00	USD	21,460	271.383,16		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VIASAT INC -	5.453,00	USD	8,510	46.405,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VIAVI SOLUTIONS INC -	9.388,00	USD	10,100	94.818,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VICTORIA'S SECRET & CO -	2.772,00	USD	41,420	114.816,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VIKING THERAPEUTICS INC -	4.254,00	USD	40,240	171.180,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VIR BIOTECHNOLOGY INC -	8.970,00	USD	7,340	65.839,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VIRTU FINANCIAL INC -	3.884,00	USD	35,680	138.581,12		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC -	395,00	USD	220,580	87.129,10		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VISHAY INTERTECHNOLOGIE INC. -	6.590,00	USD	16,940	111.634,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VISTEON CORP -	1.352,00	USD	88,720	119.949,44		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	5.971,00	USD	36,470	217.762,37		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	6.786,00	USD	42,040	285.283,44		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	WALKER & DUNLOP INC -	1.607,00	USD	97,210	156.216,47		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WARBY PARKER INC -	4.743,00	USD	24,210	114.828,03		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	WARRIOR MET COAL INC -	2.139,00	USD	54,240	116.019,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	WASHINGTON FEDERAL INC. -	3.762,00	USD	32,240	121.286,88		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	WASHINGTON REAL ESTATE INV. TRUST -	4.526,00	USD	15,270	69.112,02		0,04	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC A	1.027,00	USD	203,300	208.789,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	3.879,00	USD	44,320	171.917,28		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WD-40 CO -	548,00	USD	242,680	132.988,64		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WEATHERFORD INTERNATIONAL -	3.048,00	USD	71,630	218.328,24		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	7.377,00	USD	55,220	407.357,94		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	WENDY'S COMPANY -	6.102,00	USD	16,300	99.462,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WERNER ENTERPRISES INC -	2.976,00	USD	35,920	106.897,92		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WESCO INTERNATIONAL INC -	1.871,00	USD	180,960	338.576,16		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	WEST UNION COMPANY -	13.575,00	USD	10,600	143.895,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WESTAMERICA BANCORPORATION -	1.974,00	USD	52,460	103.556,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WEX INC -	1.825,00	USD	175,320	319.959,00		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	WHIRLPOOL CORPORATION -	2.269,00	USD	114,480	259.755,12		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WILLSCOT CORP -	7.854,00	USD	33,450	262.716,30		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	WINGSTOP INC -	1.188,00	USD	284,200	337.629,60		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	WINNEBAG INDUSTRIES INC -	1.497,00	USD	47,780	71.526,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	2.677,00	USD	124,710	333.848,67		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	WISDOMTREE INVESTMENTS INC -	7.792,00	USD	10,500	81.816,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WK KELLOGG CO -	2.755,00	USD	17,990	49.562,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WMI HOLDINGS CORP -	3.306,00	USD	96,010	317.409,06		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	WOLFSPEED INC -	6.064,00	USD	6,660	40.386,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WOLVERINE WORLD WIDE INC -	4.303,00	USD	22,200	95.526,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WOODWARD GOVERNOR COMPANY -	2.467,00	USD	166,420	410.558,14		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	WORKIVA INC -	1.970,00	USD	109,500	215.715,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WORLD KINECT CORP -	3.597,00	USD	27,510	98.953,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WORLD WRESTLING FEDERATION ENT A	2.912,00	USD	142,110	413.824,32		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. -	1.860,00	USD	40,110	74.604,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WSFS FINACIAL CORP -	2.885,00	USD	53,130	153.280,05		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC -	2.865,00	USD	100,790	288.763,35		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	XENCOR INC -	3.936,00	USD	22,980	90.449,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	XENIA HOTELS & RESORTS INC -	6.365,00	USD	14,860	94.583,90		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	XEROX HOLDINGS CORP -	9.223,00	USD	8,430	77.749,89		0,04	0,04

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	4.650,00	USD	131,150	609.847,50		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	YELP INC -	2.829,00	USD	38,700	109.482,30		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	YETI HOLDINGS INC -	3.631,00	USD	38,510	139.829,81		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	YEXT INC -	7.423,00	USD	6,360	47.210,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP -	9.680,00	USD	17,990	174.143,20		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ZIFF DAVIS INC -	1.948,00	USD	54,340	105.854,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ZIONS BANCORPORATION -	6.420,00	USD	54,250	348.285,00		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	13.212,00	USD	10,510	138.858,12		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ZURN WATER SOLUTIONS CORP -	6.122,00	USD	37,300	228.350,60		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	10X GENOMICS INC -	5.072,00	USD	14,360	72.833,92		0,04	0,04
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOLIV INC -	3.182,00	USD	93,790	298.439,78		0,15	0,15
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG	3.425,00	USD	39,360	134.808,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SUNRISE COMMUNICATIONS AG ADR	2.529,00	USD	43,080	108.949,32		0,05	0,05
Totaal aandelen					200.032.775,88		99,99	99,85
Rechten								
<u>V.S.A.</u>								
Rechten	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	955,00	USD	12,000	11.460,00		0,01	0,01
Totaal rechten					11.460,00		0,01	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					200.044.235,88		100,00	99,85
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	667.905,00	EUR	1,000	691.615,63		0,00	0,35
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					691.615,63		0,00	0,35
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	-32,40	CAD	1,000	-22,53		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-83.647,18	EUR	1,000	-86.616,65		0,00	-0,04
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	234.661,86	USD	1,000	234.661,86		0,00	0,12
Totaal zichtrekeningen					148.022,68		0,00	0,07
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					148.022,68		0,00	0,07
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	226.787,09	USD	1,000	226.787,09		0,00	0,11
Totaal vorderingen					226.787,09		0,00	0,11
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-667.905,00	EUR	1,000	-691.615,63		0,00	-0,35
Schulden	KBC GROUP USD TE BETALEN	-51.485,48	USD	1,000	-51.485,48		0,00	-0,03
Totaal schulden					-743.101,11		0,00	-0,37
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-516.314,02		0,00	-0,26
ANDERE								
Te ontvangen interesten			USD		153.157,90		0,00	0,08
Te betalen kosten			USD		-182.654,72		0,00	-0,09
TOTAAL ANDERE					-29.496,82		0,00	-0,02
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					200.338.063,35		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Nederlandse Antillen	0,04	0,07	0,00	
Australië	0,00	0,00	0,00	
België	-0,04	-0,47	-0,25	
Bermuda	0,66	0,58	1,06	
Canada	0,13	0,20	0,22	

Zwitserland	0,00	0,00	0,12	
Kaaimaneilanden	0,08	0,14	0,14	
Duitsland	0,00	0,00	0,27	
V.K.	0,57	0,42	0,66	
Ierland	0,00	0,00	0,30	
Israël	0,00	0,00	0,00	
Jersey Kanaaleilanden	0,00	0,00	0,13	
Japan	0,00	0,00	0,11	
Nederland	0,16	0,09	0,16	
Noorwegen	0,00	0,00	0,00	
Puerto Rico	0,22	0,24	0,09	
Singapore	0,00	0,00	0,28	
Zweden	0,00	0,00	0,20	
V.S.A.	98,18	98,73	96,42	
Brit.Virgin	0,00	0,00	0,09	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Zwitserland	0,05
Verenigde Staten van Amerika	99,64
onbepaald	0,30
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	23,14			
Consumenten(Cyclisch)	15,99			
Consumenten(Niet cyclisch)	8,76			
Farma	10,39			
Financiële sectoren	17,80			
Technologie	11,64			
Telecommunicatie	1,86			
Nutsbedrijven	1,99			
Vastgoed	8,21			
Overheid	0,00			
Diversen	0,22			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	1,66	2,02	2,14
Telecommunicatie	0,65	0,52	0,77
Discretionaire Consumentenproducten	6,61	6,28	5,99
Discretionaire Consumentendiensten	3,86	4,32	4,61
Retail & Groothandel - Discretionair	4,24	3,93	3,68
Basis Consumptiegoederen	2,38	2,30	2,25
Retail en Groothandel - Basisproducten	1,64	1,76	1,84
Olie & Gas	4,50	4,75	3,92
Hernieuwbare Energie	0,70	0,43	0,23
Bank	7,90	7,15	7,71
Financiële Diensten	5,00	5,55	8,24
Verzekeringen	3,05	3,41	3,60
Onroerend Goed	7,43	6,43	6,05
Gezondheidszorg	11,65	11,88	11,23
Industriële Producten	8,29	8,97	9,02
Industriële Diensten	7,23	7,60	7,37
Materialen	6,72	6,61	5,75
Technische Hardware & Halfgeleiders	5,50	5,23	5,20
Software & Technische Diensten	8,84	8,70	8,05
Nutsbedrijven	2,15	2,16	2,34
Niet Gespecificeerd		0,01	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	0,00	0,05	0,00	-0,00
EURO	-0,04	-0,04	-0,05	-0,05
AMERIKAANSE DOLLAR	100,04	99,99	100,05	100,05
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund US Small Caps (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	35.935.211,40	92.452.051,44	128.387.262,85
Verkopen	11.676.893,88	7.586.794,38	19.263.688,26
Totaal 1	47.612.105,28	100.038.845,82	147.650.951,10
Inschrijvingen	34.880.178,29	89.082.670,98	123.962.849,27
Terugbetalingen	10.542.340,85	3.964.619,04	14.506.959,89
Totaal 2	45.422.519,14	93.047.290,02	138.469.809,16
Gemiddelde van de totale activa	94.628.688,68	145.259.009,91	120.464.737,37
Omloopsnelheid	2,31%	4,81%	7,62%

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

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.296,09	1.216,71	1.380,92	2.751,10	16.527,34	16.653,61	33.180,95
2023 - 12	1.073,02	615,01	1.499,47	2.996,63	16.100,89	14.271,99	30.372,88
2024 - 12	5.139,46	10.800,63	1.700,94	2.752,76	19.539,42	22.319,86	41.859,28

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.103.996,60	2.531.581,30	3.233.943,17	5.414.340,16
2023 - 12	2.529.483,85	1.191.363,89	3.482.294,51	5.712.699,92
2024 - 12	14.697.838,87	25.208.478,30	4.496.795,86	5.950.014,61

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	68.436.686,99	2.250,11	1.876,37
2023 - 12	71.430.256,17	2.566,89	2.109,10
2024 - 12	106.528.027,18	2.831,28	2.294,21

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	513,22		1.513,00		2.375,96		2.375,96
2023 - 12	1.981,41		178,00		4.179,37		4.179,37
2024 - 12	28.908,72		1.518,00		31.570,08		31.570,08

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.314.479,92		3.866.626,37	
2023 - 12	4.858.911,24		449.228,66	
2024 - 12	84.045.978,14		4.060.149,42	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.585.012,64	2.350,63	
2023 - 12	11.235.161,48	2.688,25	
2024 - 12	93.810.036,17	2.971,49	

Institutional Discretionary Shares EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

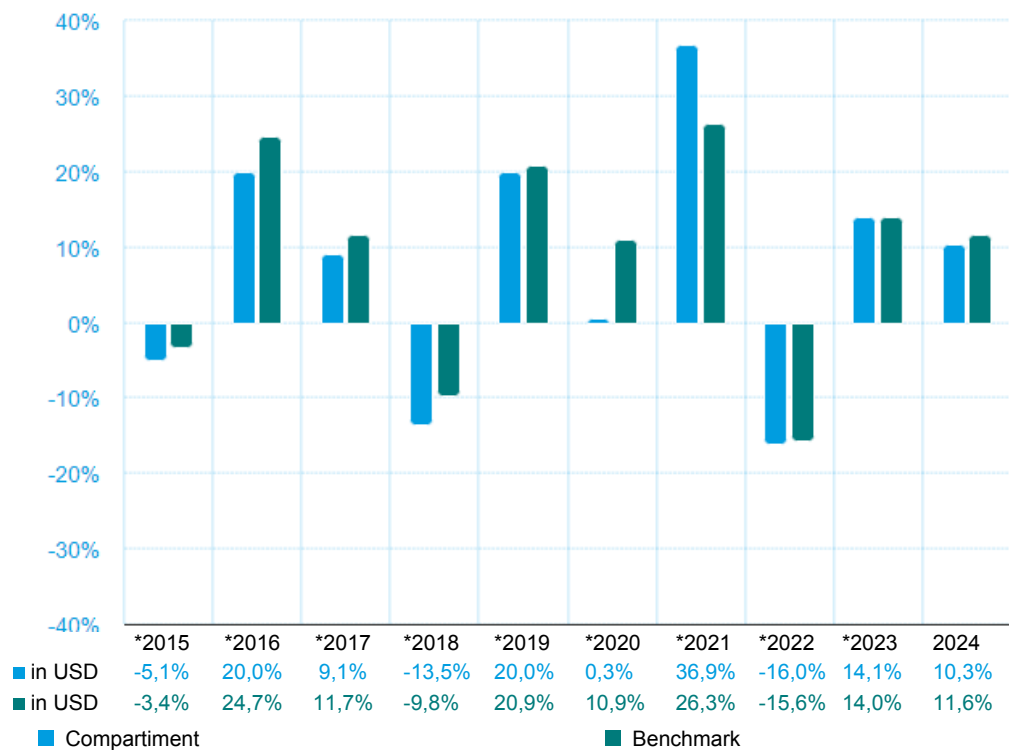
Classic Shares

BE0168342476

KBC Equity Fund US Small Caps Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

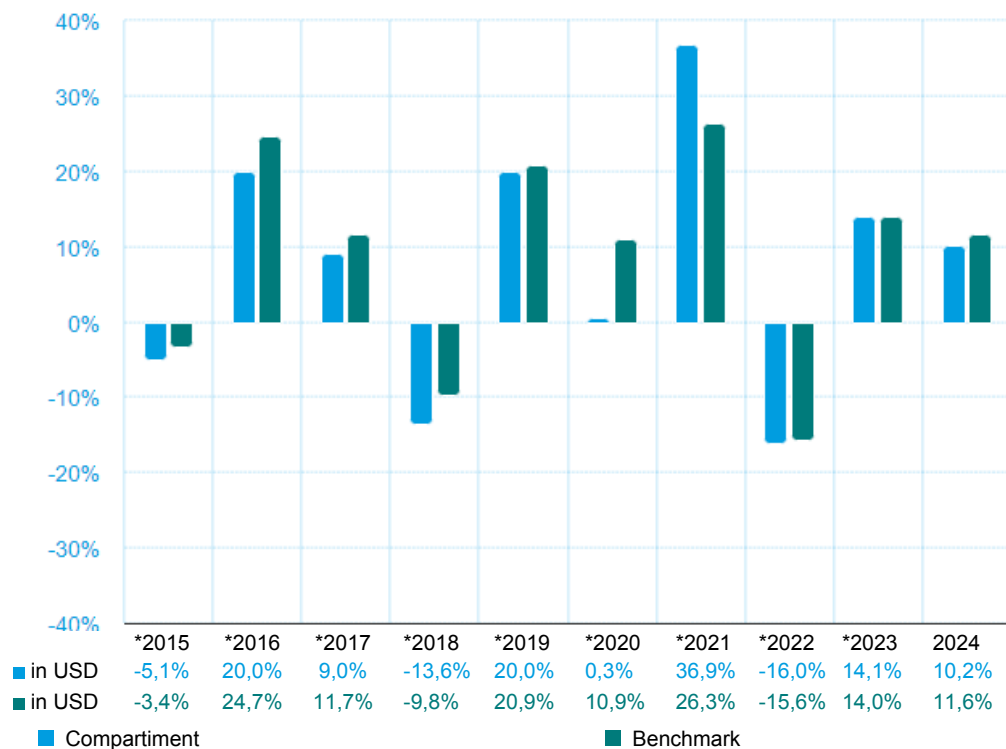
Classic Shares

BE0168341460

KBC Equity Fund US Small Caps Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0168342476	USD	10,30%	11,57%	1,86%	2,38%	7,74%	8,50%	6,48%	8,25%	31/07/1998	6,78%
DIV	BE0168341460	USD	10,24%	11,57%	1,83%	2,38%	7,72%	8,50%	6,44%	8,25%	31/07/1998	6,76%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 19,7161 USD netto (28,1659 USD bruto).

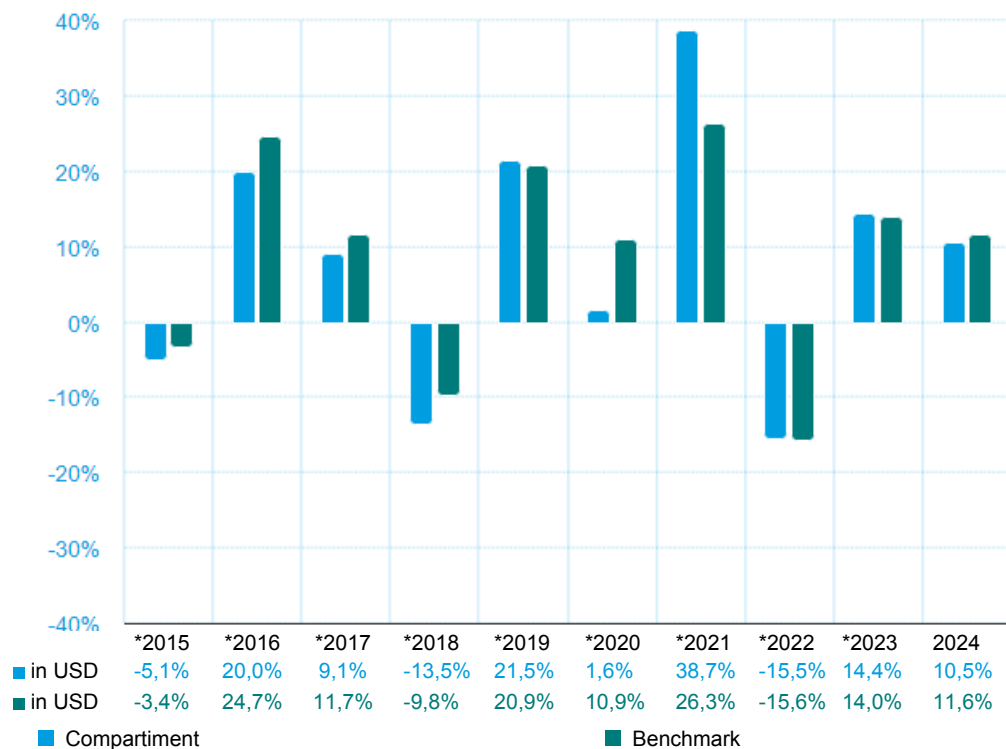
Institutional B Shares

BE6228910558

KBC Equity Fund US Small Caps Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228910558	USD	10,54%	11,57%	2,22%	2,38%	8,52%	8,50%	7,00%	8,25%	25/11/2011	7,06%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares EUR

BE6348158906

KBC Equity Fund US Small Caps Institutional Discretionary Shares EUR KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,829%
Transactiekosten: 0,061%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,885%
Transactiekosten: 0,063%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,617%
Transactiekosten: 0,040%

Institutional Discretionary Shares EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 54,46% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 7.968,25 USD en voor de Beheersvennootschap 3.187,30 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 721575.3881 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024

Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	4 300	13,85	59 555,00
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	USD	3 200	31,29	100 128,00
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	0	3,95	0,00
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	24 200	10,46	253 132,00
PLUG POWER INC	USD	10 400	2,13	22 152,00
SOUNDHOUND AI INC-A	USD	5 400	19,84	107 136,00
Totaal				542 103,00

Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten

Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 2008 4,75% 04/07/2040	EUR	165 537	USD	221 944,93
FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.75 25MAY28	EUR	1 389	USD	1 363,75
UK TREASURY STOCK 0 1/8% 22/03/58	GBP	158 867	USD	172 623,03
UK 2015 2.50% 22/07/2065	GBP	20 382	USD	14 547,74
NETHERLANDS GOVER 0.75 15JUL28 144A	EUR	10 103	USD	9 870,39
NETHERLANDS GOVER 0.75 15JUL28 144A	EUR	277 661	USD	271 265,79
Totaal				691 615,63

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,27	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	542.103,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,27	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
Kingdom of the Netherlands	281.136,18	USD
Federal Republic of Germany	221.944,93	USD
United Kingdom of Great Britai	187.170,77	USD
French Republic	1.363,75	USD

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	USD
aandelen (Goldman Sachs)	Goldman Sachs International	Verenigd Koninkrijk	0,00	USD
aandelen (Goldman Sachs)	Morgan Stanley & Co. International PLC	Verenigd Koninkrijk	0,00	USD
aandelen (Goldman Sachs)	Merrill Lynch International	Verenigd Koninkrijk	0,00	USD

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 2008 4,75% 04/07/2040	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.75 25MAY28	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVER 0.75 15JUL28 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UK 2015 2.50%22/07/2065	NR	EUR	meer dan één jaar
UK TREASURY STOCK 0 1/8% 22/03/58	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

nummer	naam bewaarder zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
1	Bank of New York	691.615,63	USD

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	12.258,85	3.187,30	1.103,30
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	4.290,60		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund USA & Canada

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund USA & Canada

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	30 december 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	30 december 1999
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	24 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	516.88 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks, hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Noord-Amerika.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen

via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit USA & Canada. Hierbij wordt het gedeelte "Amerika" van de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit USA & Canada, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR. Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		2.000.408.317,47	1.662.067.385,07
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		1.409.415,01
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.015.960.238,67	1.661.100.832,51
	Waarvan uitgeleende aandelen		1.313.410,09
D.	Andere effecten		0,12
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-763,14	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	323,79	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-967.906,34	-10.273,84
	c) Ontleningen (-)	-15.870.496,20	-901.221,16
	d) Collateral (-)		-1.409.415,01
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	600.157,98	1.545.072,07
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.409.275,14	964.385,94
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-722.512,43	-631.410,57
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.000.408.317,47	1.662.067.385,07
A.	Kapitaal	1.533.056.711,29	1.401.110.561,63
B.	Deelneming in het resultaat	-645.225,66	799.642,95
D.	Resultaat van het boekjaar	467.996.831,84	260.157.180,49

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		1.409.415,01
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-334.884,09	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		1.313.410,09

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-4.247,37
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	345.310.387,91	291.026.074,05
D.	Andere effecten	-107,16	-1.602,74
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-763,14	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	106.803.274,18	-45.033.329,96
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	396.531.137,42	146.928.484,68
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	157.802.691,50	129.823.323,21
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-86.727.624,83	-93.018.264,32
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-15.493.412,30	62.253.350,41
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	24.738.805,16	20.468.595,56
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	37.599,02	3.953,01
	b) Deposito's en liquide middelen	86.413,67	44.114,88
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-287.339,67	-83.653,33
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	931.425,43	1.138.114,78
B.	Andere	15,83	78,78
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-982.278,93	-556.441,58
B.	Financiële kosten (-)	-5.247,98	-1.173,11
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-728.397,71	-573.818,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-130.164,68	-106.953,03
	Institutional B Shares	-5.535.198,47	-4.341.995,12
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-1.853.745,86	-1.454.463,60
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,03	0,42
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.594,71	-3.240,37
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-50,69	-69,25
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.848,91	-30.797,50
J.	Taksen		
	Classic Shares	-4.771,69	-4.008,61
	Institutional B Shares	-217.829,10	-184.970,42
L.	Andere kosten (-)	-149.125,63	-142.361,18
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	15.884.040,05	14.170.286,51

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	467.996.831,84	260.157.180,49
VII.	Resultaat van het boekjaar	467.996.831,84	260.157.180,49

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	467.351.606,18	260.956.823,44
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	467.996.831,84	260.157.180,49
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-645.225,66	799.642,95
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-467.336.933,34	-260.944.029,50
IV.	(Dividenduitkering)	-14.672,84	-12.793,94

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMCOR PLC -	363.691,00	USD	9,410	3.305.004,65		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ATLISSIAN CORP PLC -	24.438,00	USD	243,380	5.743.815,01		0,28	0,29
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARCH CAPITAL GROUP LTD	53.532,00	USD	92,350	4.774.196,23		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	4.191,00	CAD	82,680	232.674,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVEREST RE GROUP LTD -	13.112,00	USD	362,460	4.589.643,19		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.363,00	USD	248,810	327.501,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	217,00	USD	1.945,060	407.607,94		0,02	0,02
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	34.220,00	CAD	112,460	2.584.096,31		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ALTAGAS LTD -	67.816,00	CAD	33,480	1.524.573,03		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ARC RESOURCES LTD -	134.099,00	CAD	26,070	2.347.454,50		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	105.856,00	CAD	77,190	5.486.648,43		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	BARRICK GOLD CORP -	71.049,00	CAD	22,290	1.063.404,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT -	92.539,00	CAD	82,620	5.133.819,62		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	8.864,00	CAD	77,960	464.015,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRP INC -	6.187,00	CAD	73,210	304.145,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	5.105,00	CAD	90,930	311.697,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	13.542,00	CAD	145,970	1.327.324,25		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD -	6.062,00	CAD	44,380	180.648,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN TIRE CORP A NON VOTING	9.837,00	CAD	151,220	998.855,16		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN UTILITIES LTD -	60.898,00	CAD	34,850	1.425.070,75		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CENOVUS ENERGY INC -	10.481,00	CAD	21,790	153.352,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	40.813,00	CAD	157,280	4.310.251,70		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1.310,00	CAD	4.444,910	3.909.893,07		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	18.723,00	CAD	43,890	551.787,21		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ENBRIDGE INC. -	3.650,00	CAD	61,010	149.528,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	3.019,00	CAD	2.000,000	4.054.373,19		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTSERVICE CORP/ CANADA -	3.170,00	CAD	260,390	554.260,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GILDAN ACTIVEWEAR INC -	3.267,00	CAD	67,650	148.404,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	8.059,00	CAD	44,270	239.563,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	5.454,00	CAD	45,910	168.133,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IMPERIAL OIL LTD -	60.169,00	CAD	88,590	3.579.217,64		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	98.018,00	CAD	13,350	878.653,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	10.369,00	CAD	41,140	286.438,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	2.239,00	CAD	60,080	90.326,39		0,00	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	230.667,00	CAD	44,160	6.839.827,43		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. BK CANADA -	2.088,00	CAD	131,040	183.723,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	50.736,00	CAD	40,680	1.385.886,87		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PAN AMERICAN SILVER CORP -	10.967,00	CAD	29,080	214.147,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	61.025,00	CAD	44,840	1.837.401,24		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	40.295,00	CAD	31,500	852.299,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	2.350,00	CAD	93,690	147.839,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	37.365,00	CAD	173,320	4.348.548,11		0,22	0,22

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	42.487,00	CAD	24,990	712.939,92		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SHOIFY INC -	7.337,00	CAD	152,990	753.723,71		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	35.129,00	CAD	85,350	2.013.260,28		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCOR ENERGY INC -	4.985,00	CAD	51,310	171.750,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	8.992,00	CAD	194,240	1.172.804,38		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TOROMONT INDUSTRIES LTD -	15.994,00	CAD	113,640	1.220.447,01		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TORONTO DOMINION BK -	4.168,00	CAD	76,530	214.185,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	5.423,00	CAD	223,540	814.001,98		0,04	0,04
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	49.164,00	USD	92,520	4.392.712,00		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	899,00	USD	258,450	224.381,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	22.695,00	USD	123,150	2.699.072,19		0,13	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	33.858,00	USD	418,670	13.689.356,70		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	23.997,00	USD	53,860	1.248.168,44		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	15.774,00	GBP	43,160	823.410,17		0,04	0,04
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	6.098,00	USD	42,050	247.630,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	819,00	USD	207,850	164.393,19		0,01	0,01
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	9.853,00	USD	38,390	365.288,91		0,02	0,02
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	22.146,00	USD	13,080	279.738,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	15.175,00	USD	20,570	301.448,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	6.218,00	USD	46,310	278.083,61		0,01	0,01
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	6.950,00	USD	113,110	759.164,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	67.829,00	USD	177,700	11.639.993,53		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	469,00	USD	351,790	159.333,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.299,00	USD	292,130	366.467,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	5.802,00	USD	444,680	2.491.582,19		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	1.134,00	USD	120,790	132.279,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	4.426,00	USD	70,450	301.121,87		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	1.242,00	USD	131,410	157.615,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	45.946,00	USD	95,650	4.244.070,40		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	8.705,00	USD	97,550	820.060,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	3.550,00	USD	208,510	714.833,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	13.239,00	USD	192,790	2.464.844,82		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	49.343,00	USD	36,010	1.715.926,06		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	460.125,00	USD	219,390	97.486.068,32		4,84	4,87
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	70.743,00	USD	3,980	271.904,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	45.442,00	USD	296,790	13.024.366,18		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	7.885,00	USD	136,930	1.042.677,98		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	6.095,00	USD	37,420	220.255,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	11.321,00	USD	24,630	269.276,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	37.710,00	USD	183,410	6.679.276,77		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	1.214,00	USD	124,490	145.949,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	13.677,00	USD	532,430	7.032.395,08		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	499.763,00	USD	18,300	8.832.122,55		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	33.514,00	USD	368,900	11.939.463,64		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	49.983,00	USD	68,210	3.292.458,17		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	11.238,00	USD	31,910	346.310,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	913,00	USD	165,160	145.621,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	428.125,00	USD	250,420	103.535.550,46		5,14	5,18
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	128.442,00	USD	162,630	20.172.402,18		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	APPROVIN CORP -	12.521,00	USD	323,830	3.915.669,17		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	50.990,00	USD	50,520	2.487.701,40		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	8.703,00	USD	22,770	191.373,55		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	ATMOS ENERGY CORP -	61.062,00	USD	139,270	8.212.558,90		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	7.011,00	USD	219,970	1.489.338,17		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	14.468,00	USD	21,070	294.389,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AVERY DENNISON CORPORATION -	927,00	USD	187,130	167.522,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.360,00	USD	80,610	261.564,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXON ENTERPRISE INC -	734,00	USD	594,320	421.275,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.015,00	USD	212,120	412.768,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BAKER HUGHES CO -	39.603,00	USD	41,020	1.568.821,88		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	666.974,00	USD	43,950	28.308.553,65		1,40	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	174.518,00	USD	76,830	12.948.544,61		0,64	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	123.048,00	USD	38,770	4.607.021,69		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.465,00	USD	112,610	268.067,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	33.001,00	USD	453,280	14.445.865,07		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	34.902,00	USD	85,800	2.891.928,15		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKROCK INC. -	444,00	USD	1.025,110	439.544,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	15.372,00	USD	23,260	345.294,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	41.954,00	USD	128,700	5.214.369,68		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	11.312,00	USD	31,790	347.280,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	24.229,00	USD	89,320	2.089.941,36		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO -	2.783,00	USD	110,850	297.919,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	276.076,00	USD	56,560	15.079.535,07		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	193.128,00	USD	231,840	43.239.783,22		2,15	2,16
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	13.036,00	USD	142,930	1.799.358,26		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC. -	13.371,00	USD	103,320	1.334.130,10		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN SYSTEMS -	528,00	USD	300,460	153.204,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	6.738,00	USD	116,040	755.072,45		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	47.733,00	USD	178,320	8.219.940,67		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	72.202,00	USD	118,270	8.246.577,05		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CARLISLE COMPANIES INC -	368,00	USD	368,840	131.079,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	21.339,00	USD	362,760	7.475.553,49		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	7.914,00	USD	131,290	1.003.408,07		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	502,00	USD	174,040	84.372,84		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	30.493,00	USD	69,210	2.038.069,08		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	26.481,00	USD	224,680	5.745.776,03		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	121.212,00	USD	60,580	7.091.282,43		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	49.091,00	USD	85,320	4.044.851,88		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	5.761,00	USD	184,600	1.027.021,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	589,00	USD	529,800	301.354,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.242,00	USD	141,980	307.406,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	10.574,00	USD	116,920	1.193.927,65		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	36.193,00	USD	276,140	9.651.699,68		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	CINCINNATI FINANCIAL CORP -	936,00	USD	143,700	129.892,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	3.071,00	USD	59,200	175.570,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	15.182,00	USD	70,390	1.032.024,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	110.061,00	USD	43,760	4.651.153,41		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	12.093,00	USD	9,400	109.777,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	204.672,00	USD	76,900	15.199.687,88		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	10.234,00	USD	27,010	266.943,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	5.762,00	USD	27,750	154.413,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	11.942,00	USD	27,960	322.451,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION ENERGY CORP -	38.163,00	USD	223,710	8.244.755,90		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	COREBRIDGE FINANCIAL INC -	272.537,00	USD	29,930	7.877.385,23		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	104.420,00	USD	56,960	5.743.856,30		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	4.816,00	USD	916,270	4.261.473,99		0,21	0,21

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	COTERRA ENERCOTERRA ENERGY INC -	6.247,00	USD	25,540	154.078,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	707,00	USD	469,460	320.529,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	25.878,00	USD	90,760	2.268.167,34		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CSX -	222.902,00	USD	32,270	6.946.448,61		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	22.115,00	USD	348,600	7.444.991,79		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	124.752,00	USD	44,890	5.408.128,71		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DARLING INGREDIENTS INC -	8.227,00	USD	33,690	267.665,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	25.461,00	USD	149,550	3.677.153,60		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	76.291,00	USD	115,240	8.490.366,82		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA AIR LINES INC -	13.172,00	USD	60,500	769.585,71		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	168.382,00	USD	32,730	5.322.204,60		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DIAMONDBACK ENERGY INC -	929,00	USD	163,830	146.980,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	40.581,00	USD	228,840	8.968.185,46		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	80.205,00	USD	173,230	13.417.587,78		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	156.521,00	USD	89,940	13.594.880,48		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	4.261,00	USD	67,350	277.139,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOVER CORPORATION -	795,00	USD	187,600	144.028,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	176.756,00	USD	40,130	6.850.041,80		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	7.650,00	USD	53,390	394.431,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	173.925,00	USD	30,040	5.045.588,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	15.119,00	USD	19,980	291.721,51		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.705,00	USD	246,760	406.302,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	3.345,00	USD	95,760	309.335,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EASTMAN CHEMICAL CO -	8.045,00	USD	91,320	709.482,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EATON CORP. -	7.899,00	USD	331,870	2.531.570,38		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	647,00	USD	234,320	146.407,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDISON INTL -	1.888,00	USD	79,840	145.570,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	2.831,00	USD	74,030	202.393,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	25.194,00	USD	12,110	294.639,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	6.372,00	USD	453,900	2.793.095,90		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	9.747,00	USD	34,890	328.414,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	19.856,00	USD	233,820	4.483.563,42		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	4.125,00	USD	942,890	3.756.080,40		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	3.658,00	USD	66,600	235.270,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	62.776,00	USD	71,760	4.350.367,71		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	19.012,00	USD	285,440	5.240.739,04		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	6.104,00	USD	52,890	311.772,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EVERSOURCE ENERGY -	66.050,00	USD	57,430	3.663.207,63		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EXELON CORP -	50.524,00	USD	37,640	1.836.526,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	24.436,00	USD	186,330	4.397.064,10		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	45.002,00	USD	110,770	4.813.975,41		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	9.580,00	USD	149,600	1.384.034,77		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	90.139,00	USD	585,510	50.967.924,57		2,53	2,55
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	24.103,00	USD	281,330	6.548.427,80		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	119.746,00	USD	80,770	9.340.303,64		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	210.300,00	USD	42,280	8.586.657,65		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	16.119,00	USD	20,140	313.507,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	6.131,00	USD	50,130	296.810,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	60.206,00	USD	205,420	11.943.521,51		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	377,00	USD	338,420	123.210,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	14.406,00	USD	20,660	287.424,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	28.807,00	USD	14,780	411.170,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	2.838,00	USD	56,140	153.863,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	13.197,00	USD	21,760	277.321,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	322.229,00	USD	9,900	3.080.702,17		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	25.235,00	USD	68,330	1.665.193,19		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	126.614,00	USD	48,580	5.940.036,81		0,30	0,30

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	FRANKLIN ELECTRIC CO	3.033,00	USD	97,450	285.432,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	FREEPORT-MCMORAN INC.	3.746,00	USD	38,080	137.757,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	1.889,00	USD	191,130	348.666,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	909,00	USD	251,470	220.749,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GAMING AND LEISURE PROPERTIES -	54.410,00	USD	48,160	2.530.551,04		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GARTNER INC A	511,00	USD	484,470	239.076,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	11.443,00	USD	78,180	863.943,74		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GE VERNOVA LLC -	7.005,00	USD	328,930	2.225.161,42		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GEN.MOTORS -	14.804,00	USD	53,270	761.573,23		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL ELECTRIC CO -	31.250,00	USD	166,790	5.033.498,31		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	10.560,00	USD	28,730	292.987,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	38.993,00	USD	116,760	4.396.738,46		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	166.719,00	USD	92,370	14.871.882,21		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	5.801,00	USD	84,830	475.228,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	74.433,00	USD	197,370	14.187.195,76		0,70	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	416,00	USD	572,620	230.043,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	34.070,00	USD	9,000	296.117,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	653.923,00	USD	190,440	120.263.733,58		5,97	6,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	18.696,00	USD	14,060	253.853,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	2.044,00	USD	168,580	332.764,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.507,00	USD	148,050	358.436,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	5.320,00	USD	54,720	281.130,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	48.044,00	USD	109,400	5.075.821,92		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	21.488,00	USD	300,150	6.228.511,06		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	18.936,00	USD	16,950	309.961,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	312.374,00	USD	32,630	9.843.325,56		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	38.657,00	USD	21,350	797.032,30		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HF SINCLAIR CORP -	57.544,00	USD	35,050	1.947.771,32		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	9.623,00	USD	30,580	284.182,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	404,00	USD	388,990	151.764,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	514.722,00	USD	17,520	8.708.768,17		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	1.966,00	USD	173,660	329.710,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOWMET AEROSPACE INC -	1.335,00	USD	109,370	141.003,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	11.413,00	USD	16,270	179.323,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	5.697,00	USD	156,980	863.655,30		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	154.584,00	USD	219,830	32.817.190,46		1,63	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	1.809,00	USD	155,170	271.079,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	375,00	USD	413,440	149.724,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	101.569,00	USD	69,070	6.774.863,19		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	735,00	USD	261,070	185.308,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	7.215,00	USD	20,050	139.701,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	3.658,00	USD	176,670	624.103,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	248,00	USD	628,500	150.524,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	16.668,00	USD	521,960	8.401.766,57		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	7.325,00	USD	31,970	226.151,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	66.999,00	USD	196,510	12.714.605,01		0,63	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	44.348,00	USD	105,110	4.501.611,09		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	3.763,00	USD	87,080	316.448,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	148.807,00	USD	144,620	20.782.683,09		1,03	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	90.890,00	USD	239,710	21.040.310,86		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC -	304,00	USD	160,630	47.157,43		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	10.932,00	USD	131,040	1.383.417,94		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	37.661,00	USD	23,430	852.146,05		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	322,00	USD	630,120	195.942,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	717,00	USD	229,320	158.785,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	86.008,00	USD	72,230	5.999.379,86		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	5.260,00	USD	136,370	692.714,82		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	28.231,00	USD	772,000	21.047.157,89		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	8.794,00	USD	31,710	269.297,67		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	57.517,00	USD	36,750	2.041.284,16		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	LOEWS CORPORATION -	6.999,00	USD	84,690	572.424,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	35.920,00	USD	5,310	184.196,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	22.500,00	USD	12,900	280.299,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	142.668,00	USD	74,270	10.232.691,80		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	15.948,00	USD	188,010	2.895.590,03		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON PETROLEUM CORP -	74.686,00	USD	139,500	10.061.513,28		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	MARTIN MARIETTA MATERIALS -	276,00	USD	516,500	137.666,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	54.650,00	USD	72,570	3.829.986,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	1.933,00	USD	165,300	308.570,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	22.030,00	USD	526,570	11.202.643,26		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	92.593,00	USD	32,710	2.924.883,66		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	10.777,00	USD	498,030	5.183.263,46		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	25.899,00	USD	79,880	1.997.887,13		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	167.302,00	USD	99,480	16.072.624,78		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	110.470,00	USD	81,880	8.735.184,55		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	MGM RESORTS INTERNATIONAL -	89.262,00	USD	34,650	2.986.893,58		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	1.589,00	USD	84,160	129.145,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	230.996,00	USD	421,500	94.026.860,45		4,66	4,70
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	1.708,00	USD	154,570	254.954,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	3.136,00	USD	104,390	316.143,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	10.925,00	USD	291,050	3.070.711,01		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	10.955,00	USD	57,320	606.412,94		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	353,00	USD	473,370	161.370,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	36.637,00	USD	125,720	4.448.096,22		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	1.865,00	USD	165,770	298.562,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	4.795,00	USD	74,690	345.860,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.552,00	USD	158,300	390.131,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	8.069,00	USD	33,580	261.667,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	27.579,00	USD	891,320	23.738.980,47		1,18	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	75.476,00	USD	116,080	8.460.892,40		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	1.768,00	USD	157,970	269.716,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	111.762,00	USD	102,500	11.062.873,01		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	207.630,00	USD	27,380	5.490.013,91		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	52.839,00	USD	116,710	5.955.422,20		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	64.585,00	CAD	64,320	2.789.384,04		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	996.015,00	USD	134,290	129.169.342,68		6,41	6,47
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	21,00	USD	8.178,900	165.868,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCCID. PETROLEUM -	67.138,00	USD	49,410	3.203.562,12		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	29.297,00	USD	166,640	4.714.680,91		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	3.955,00	USD	67,720	258.650,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVINTIV INC -	82.710,00	USD	40,500	3.234.915,50		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	30.190,00	USD	170,320	4.965.679,19		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	72.168,00	USD	104,020	7.249.556,12		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	712,00	USD	225,130	154.797,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	53.457,00	USD	75,630	3.904.348,54		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	14.544,00	USD	181,960	2.555.698,93		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	1.800,00	USD	85,350	148.363,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	11.864,00	USD	25,710	294.566,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PG & E CORP -	87.584,00	USD	20,180	1.706.851,88		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	3.169,00	USD	105,750	323.632,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	2.643,00	USD	114,390	291.967,91		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	12.747,00	USD	192,850	2.373.982,57		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	3.863,00	USD	94,060	350.896,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	44.692,00	USD	119,450	5.155.441,24		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PRICE T ROWE ASSOCIATION -	65.076,00	USD	113,090	7.107.141,32		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	4.352,00	USD	77,410	325.338,79		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PROCORE TECHNOLOGIES	4.539,00	USD	74,930	328.447,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	29.805,00	USD	239,610	6.896.741,72		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PRUDENTIAL FINANCIAL	14.474,00	USD	118,530	1.656.787,27		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs ENTERPRISE GROUP -	PUBLIC SERVICE	20.160,00	USD	84,490	1.644.923,61		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	8.560,00	USD	299,440	2.475.332,11		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	4.919,00	USD	108,900	517.314,44		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	107.895,00	USD	69,930	7.286.429,12		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	102.399,00	USD	153,620	15.191.245,18		0,75	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.012,00	USD	150,860	147.436,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	RALPH LAUREN	1.557,00	USD	230,980	347.306,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	RAYMOND JAMES	32.893,00	USD	155,330	4.934.108,83		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	2.165,00	USD	155,130	324.342,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	REGENCY CENTERS CORP	4.157,00	USD	73,930	296.790,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	1.202,00	USD	712,330	826.866,89		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	9.416,00	USD	269,260	2.448.432,80		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	17.625,00	USD	201,180	3.424.237,08		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	5.742,00	USD	228,690	1.268.119,73		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	REYNOLDS CONSUMER	11.920,00	USD	26,990	310.691,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	6.979,00	USD	70,460	474.882,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	55.394,00	USD	37,260	1.993.221,09		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	1.024,00	USD	151,270	149.590,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ROYAL CARIBBEAN GROUP	11.138,00	USD	230,690	2.481.337,73		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	3.495,00	USD	131,850	445.017,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	4.699,00	USD	64,160	291.151,95		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	83.688,00	USD	334,330	27.020.192,22		1,34	1,35
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	33.901,00	USD	203,800	6.672.162,05		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	191.892,00	USD	74,010	13.715.042,90		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	32.671,00	USD	82,480	2.602.321,66		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SEMPRA ENERGY -	1.763,00	USD	87,720	149.348,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	417,00	USD	339,930	136.891,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	87.213,00	USD	172,210	14.504.056,72		0,72	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	5.254,00	USD	67,240	341.167,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	118.096,00	USD	88,680	10.113.716,35		0,50	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	444,00	USD	339,480	145.561,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVENTUM CORP -	52.372,00	USD	66,060	3.341.085,77		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	20.112,00	USD	13,680	265.699,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	2.992,00	USD	145,520	420.469,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	68.872,00	USD	75,780	5.040.193,30		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	10.499,00	USD	24,290	246.277,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	22.013,00	USD	80,290	1.706.831,26		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	3.564,00	CAD	112,780	269.898,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	62.331,00	USD	114,070	6.866.342,03		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	9.715,00	USD	360,050	3.377.967,89		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	66.477,00	USD	65,000	4.172.868,18		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSIS INC -	1.819,00	USD	485,360	852.602,45		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SYSCO CORPORATION -	1.961,00	USD	76,460	144.797,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	TARGA RESOURCES CORP	8.488,00	USD	178,500	1.463.165,62		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	23.355,00	USD	135,180	3.048.893,19		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	11.046,00	USD	31,150	332.286,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	92.876,00	USD	403,840	36.221.191,54		1,80	1,81
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	35.875,00	USD	24,580	851.576,53		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	10.004,00	USD	80,100	773.848,77		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	308,00	USD	520,230	154.737,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	873,00	USD	311,340	262.481,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	4.779,00	USD	62,840	290.016,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	TRANE TECHNOLOGIES	2.029,00	USD	369,350	723.719,12		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	13.127,00	USD	240,890	3.053.754,74		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	197.843,00	USD	43,380	8.288.198,30		0,41	0,41

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	55.146,00	USD	108,080	5.755.847,11		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	21.298,00	USD	60,320	1.240.652,21		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	14.315,00	USD	43,410	600.110,24		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UGI CORPORATION -	13.324,00	USD	28,230	363.241,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC -	6.413,00	USD	42,070	260.545,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	15.550,00	USD	126,100	1.893.631,10		0,09	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED THERAPEUTICS CORP. -	9.459,00	USD	352,840	3.223.093,73		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	41.278,00	USD	505,860	20.165.030,50		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITER RENTALS INC -	188,00	USD	704,440	127.894,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	12.270,00	USD	179,420	2.126.010,04		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	5.212,00	USD	73,030	367.583,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	1.800,00	USD	187,450	325.842,59		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VALERO ENERGY CORPORATION -	41.085,00	USD	122,590	4.863.940,27		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	692,00	USD	210,250	140.505,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	28.023,00	USD	101,850	2.756.294,11		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	85.509,00	USD	39,990	3.302.274,18		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	532,00	USD	402,700	206.891,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	10.773,00	USD	113,610	1.181.960,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	221.101,00	USD	12,450	2.658.336,50		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	VICI PROPERTIES INC -	59.664,00	USD	29,210	1.683.037,61		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	519,00	USD	316,040	158.401,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	8.096,00	USD	36,470	285.138,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	7.436,00	USD	42,040	301.892,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	3.103,00	USD	54,480	163.255,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	7.364,00	CAD	246,600	1.219.375,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	WATERS CORP -	435,00	USD	370,980	155.843,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WATSCO INC -	323,00	USD	473,890	147.818,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	8.014,00	USD	44,320	343.003,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	5.830,00	USD	55,220	310.895,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	382.861,00	USD	70,240	25.970.214,04		1,29	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	WELLTOWER INC -	82.449,00	USD	126,030	10.034.811,66		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	WESTLAKE CHEMICAL CORP -	5.931,00	USD	114,650	656.677,11		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	51.178,00	USD	185,180	9.152.237,61		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	3.101,00	USD	124,710	373.467,61		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	54.982,00	USD	258,030	13.700.632,99		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	2.135,00	USD	131,150	270.405,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	163.439,00	USD	81,610	12.880.981,93		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	27.365,00	USD	10,510	277.746,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	3M CO -	68.546,00	USD	129,090	8.545.246,88		0,42	0,43
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	6.388,00	USD	39,360	242.811,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	745,00	USD	173,570	124.876,53		0,01	0,01
Totaal aandelen					2.015.960.238,67		100,00	100,78
Rechten								
<u>V.S.A.</u>								
Rechten	ABIOMED INC -	1.362,00	USD		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten					0,00		0,00	0,00
Termijncontracten	Termijncontracten		EUR		-763,14		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					2.015.959.475,53		100,00	100,78
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	-104,17	AUD	1,000	-62,29		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	104.216,24	CAD	1,000	69.978,72		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-15.870.412,25	EUR	1,000	-15.870.412,25		0,00	-0,79
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	3.231,78	GBP	1,000	3.908,72		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	-3.525,00	JPY	1,000	-21,66		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	544.953,14	USD	1,000	526.270,54		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen					-15.270.338,22		0,00	-0,76

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-15.270.338,22		0,00	-0,76
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	335,28	USD	1,000	323,79		0,00	0,00
Totaal vorderingen				323,79		0,00	0,00
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-967.906,34	EUR	1,000	-967.906,34		0,00	-0,05
Totaal schulden				-967.906,34		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-967.582,55		0,00	-0,05
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		1.409.275,14		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-722.512,43		0,00	-0,04
TOTAAL ANDERE				686.762,71		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.000.408.317,47		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,21	0,06	0,08	
Australië	0,04	0,17	0,11	
België	-0,04	-0,11	0,04	
Bermuda	0,65	0,39	0,40	
Canada	4,51	3,84	3,52	
Zwitserland	0,05	0,03	0,03	
China	0,27	0,02	0,03	
Frankrijk	0,03	0,00	0,00	
V.K.	0,13	0,17	0,10	
Ierland	1,65	0,75	0,49	
Nederland	0,00	0,07	0,14	
V.S.A.	92,50	94,61	95,06	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	-0,00
Canada	3,42
Verenigde Staten van Amerika	97,33
onbepaald	-0,74
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	14,03			
Consumenten(Cyclisch)	8,97			
Consumenten(Niet cyclisch)	8,79			
Farma	17,94			
Financiële sectoren	14,81			
Technologie	34,05			
Telecommunicatie	0,09			
Nutsbedrijven	0,97			
Vastgoed	0,29			
Diversen	0,06			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	8,15	12,80	11,41
Telecommunicatie	1,67	0,02	0,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,23	0,61	2,47
Discretionaire Consumentendiensten	1,40	0,39	0,40
Retail & Groothandel - Discretionair	5,96	7,24	6,68
Basis Consumptiegoederen	4,60	6,02	0,22
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,67	1,64	0,62
Olie & Gas	5,32	2,28	1,99
Bank	3,98	3,81	5,84
Financiële Diensten	4,31	5,31	7,39
Verzekeringen	3,96	4,62	3,92
Onroerend Goed	0,35	0,04	4,20
Gezondheidszorg	14,03	15,99	12,03
Industriële Producten	1,48	0,94	2,77
Industriële Diensten	1,25	0,31	1,78
Materialen	2,30	2,77	4,47
Technische Hardware & Halfgeleiders	15,01	20,27	18,20
Software & Technische Diensten	23,08	13,57	13,94
Nutsbedrijven	1,23	1,39	1,48
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	4,71	3,95	3,58	3,48
EURO	-0,04	-0,03	-0,05	-0,83
AMERIKAANSE DOLLAR	95,33	96,08	96,47	97,31
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund USA & Canada (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.218.320.844,46	1.302.760.341,33	2.521.081.185,80
Verkopen	1.294.586.874,97	1.323.706.813,92	2.618.293.688,89
Totaal 1	2.512.907.719,43	2.626.467.155,25	5.139.374.874,69
Inschrijvingen	139.899.742,40	434.695.169,97	574.594.912,37
Terugbetalingen	225.854.508,87	478.383.603,74	704.238.112,61
Totaal 2	365.754.251,27	913.078.773,71	1.278.833.024,98
Gemiddelde van de totale activa	1.810.945.993,11	1.862.272.259,05	1.837.137.174,08
Omloopsnelheid	118,56%	92,00%	210,14%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatig interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings- datum
KBC VK-AK CAD-EUR 241231-241219 1.491059	CAD	-55.713,00	-37.409,95	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK CAD-EUR 250102-241219 1.490943	CAD	-35.448,00	-23.802,49	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 241231-241219 1.038142	USD	-218.456,00	-210.966,68	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 250102-241219 1.03814	USD	-64.931,00	-62.704,97	n.v.t.	19.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	617,26	0,00	665,23	87,00	5.383,77	1.357,50	6.741,27
2023 - 12	243,57	0,00	606,63	142,00	5.020,71	1.215,50	6.236,21
2024 - 12	926,89	0,00	579,28	43,00	5.368,32	1.172,49	6.540,81

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	742.083,67	0,00	792.776,62	66.297,90
2023 - 12	281.501,60	0,00	714.804,57	106.079,71
2024 - 12	1.398.841,73	0,00	855.467,77	39.003,45

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.775.150,62	1.083,54	693,67
2023 - 12	7.454.944,98	1.288,01	813,02
2024 - 12	10.020.057,38	1.642,73	1.024,64

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	457.239,55		982.546,90		1.155.526,44		1.155.526,44
2023 - 12	489.104,72		435.794,49		1.208.836,67		1.208.836,67
2024 - 12	357.509,64		440.270,00		1.126.076,30		1.126.076,30

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	569.714.453,08		1.204.203.817,09	
2023 - 12	609.683.429,77		528.431.414,38	
2024 - 12	573.196.070,64		703.343.641,39	

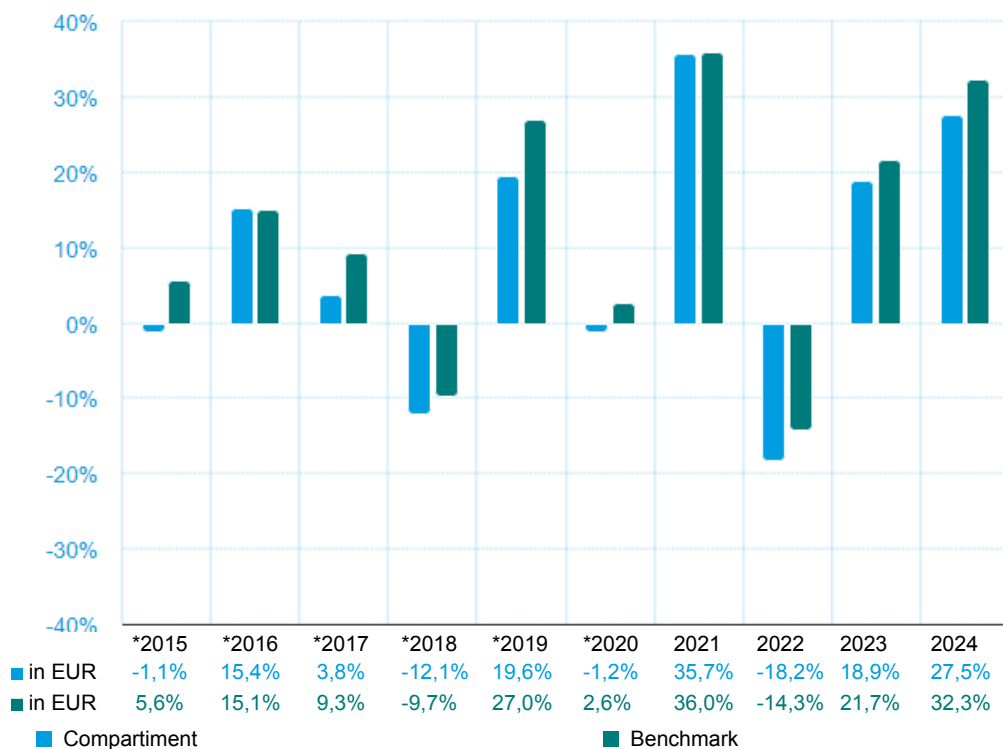
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.314.435.388,00	1.137,52	
2023 - 12	1.654.612.440,09	1.368,76	
2024 - 12	1.990.388.260,09	1.767,54	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0172711518 KBC Equity Fund USA & Canada Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

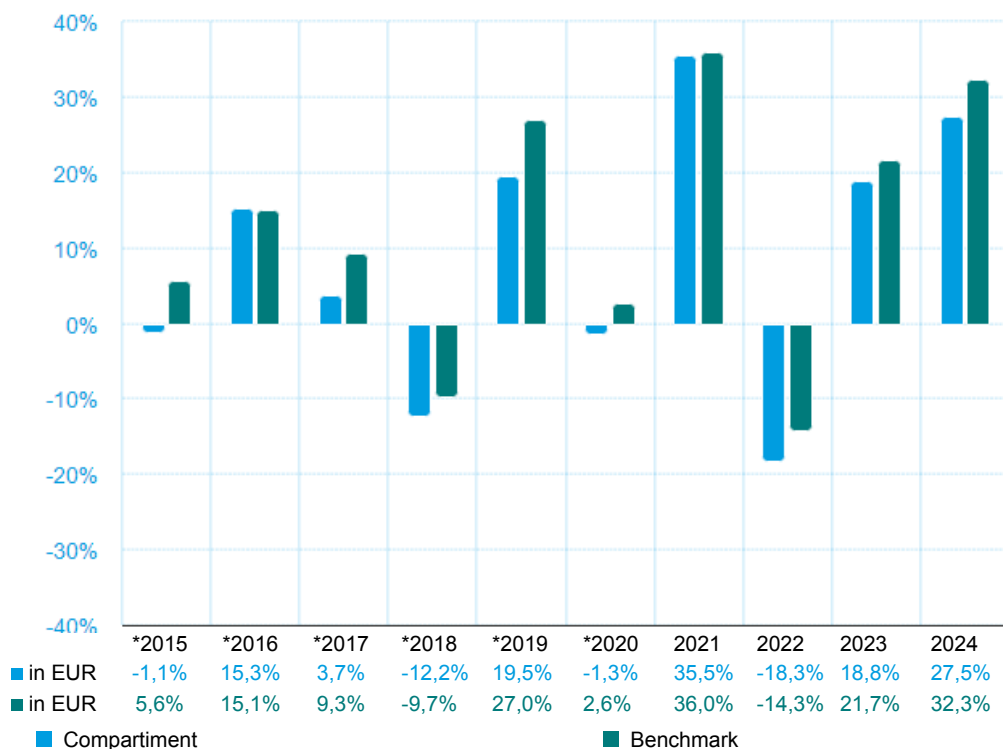


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0172710502 KBC Equity Fund USA & Canada Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0172711518	EUR	27,54%	32,31%	7,42%	11,36%	10,68%	14,02%	7,53%	11,38%	30/12/1999	4,87%
DIV	BE0172710502	EUR	27,48%	32,31%	7,37%	11,36%	10,60%	14,02%	7,47%	11,38%	30/12/1999	4,84%

* 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

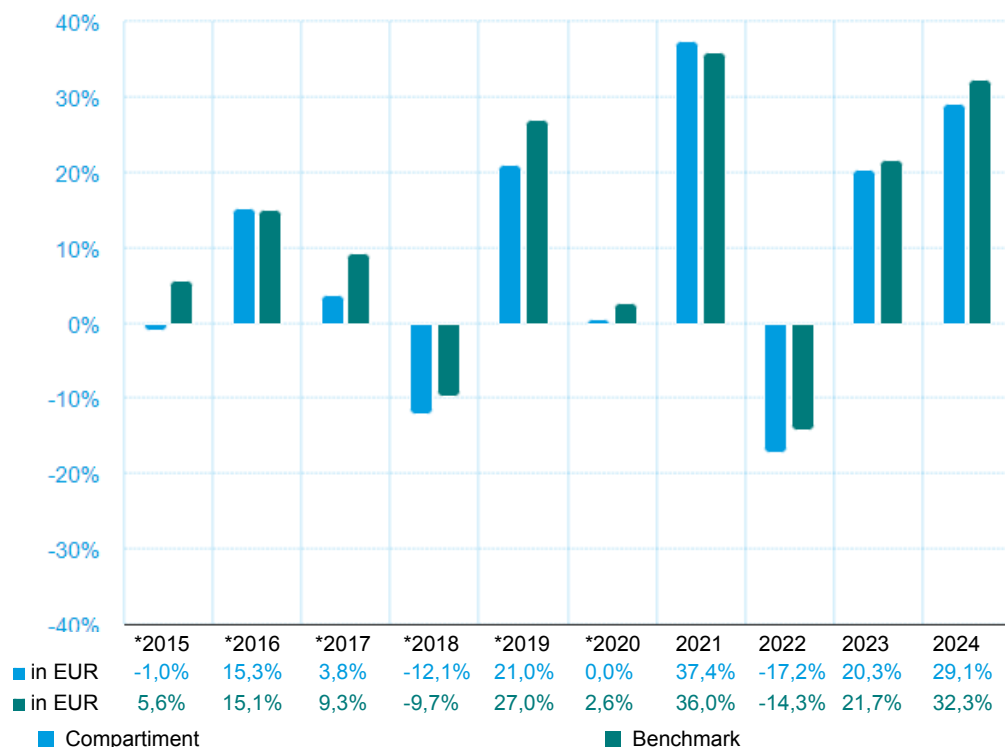
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 8,7599 EUR netto (12,5142 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228541742

KBC Equity Fund USA & Canada Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228541742	EUR	29,13%	32,31%	8,74%	11,36%	12,05%	14,02%	8,33%	11,38%	24/11/2011	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$
 met Y = D-X
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$
 met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,719%

Transactiekosten: 0,044%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,766%

Transactiekosten: 0,044%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,477%

Transactiekosten: 0,044%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 56,92% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 24.439,36 EUR en voor de Beheersvennootschap 9.775,74 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 4, met een marktwaarde die tussen 0 en 18078347.12 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</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	37.599,01	9.775,74	3.383,91
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	13.159,65		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

- 2. Informatie over KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing
 - 2.1. Beheerverslag
 - 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
 - 2.1.2. Beursnotering
 - 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
 - 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
 - 2.1.5. Distributeurs
 - 2.1.6. Index en benchmark
 - 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
 - 2.1.8. Toekomstig beleid
 - 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
 - 2.1.10. Hefboomfinanciering
 - 2.1.11. Value-at-Risk
 - 2.2. Balans
 - 2.3. Resultatenrekening
 - 2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers
 - 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing
 - 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
 - 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
 - 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
 - 2.4.5. Rendementscijfers
 - 2.4.6. Kosten
 - 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het 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 activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Noord-Amerika.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 North America-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 Equity Fund USA & Canada 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 North America-Net Return index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI North America-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 Equity Fund USA & Canada 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 Equity Fund USA & Canada 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 North America-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimaal aandeel 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 minimaal aandeel 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 Equity Fund USA & Canada Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit USA & Canada. Hierbij wordt het gedeelte "Amerika" van de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit USA & Canada, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

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 beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in aandelen van Noord-Amerikaanse bedrijven.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.575.667.666,06	1.745.157.546,66
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		5.774.055,98
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.577.236.589,54	1.743.558.709,15
D.	Andere effecten	0,01	0,05
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-960,80	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.258.571,91	
	c) Ontleningen (-)	-814.870,14	-246.095,58
	d) Collateral (-)		-5.774.055,98
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	624.690,61	1.297.428,72
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.775.122,59	1.171.870,01
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-894.333,84	-624.365,69
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.575.667.666,06	1.745.157.546,66
A.	Kapitaal	2.056.235.265,28	1.446.329.865,62
B.	Deelneming in het resultaat	2.303.891,98	1.214.017,70
D.	Resultaat van het boekjaar	517.128.508,80	297.613.663,34

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		5.774.055,98
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-398.181,28	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-1.622,22
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	378.470.151,49	335.556.610,80
D.	Andere effecten	-0,04	-0,21
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-960,80	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	122.842.848,69	-50.937.802,30
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	360.017.212,06	136.217.878,90
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	251.954.966,36	199.790.416,23
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-106.111.630,83	-121.516.688,63
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.548.508,25	70.125.579,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	25.840.159,69	19.368.105,71
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	8.242,68	1.779,45
	b) Deposito's en liquide middelen	103.600,65	98.651,18
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-168.731,56	-72.178,30
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	920.397,31	1.030.803,41
B.	Andere	17,15	82,73
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-1.047.986,25	-592.155,10
B.	Financiële kosten (-)	-3.877,84	-1.178,65
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-818.529,56	-580.468,90
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-6.360.963,64	-4.431.717,90
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.120.323,69	-1.477.241,05
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.096,26	-1.109,18
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-58,90	-73,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.463,84	-8.063,68
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-263.423,08	-185.099,08
L.	Andere kosten (-)	-257.868,40	-153.034,48
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	15.816.469,46	12.996.477,27

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	517.128.508,80	297.613.663,34
VII.	Resultaat van het boekjaar	517.128.508,80	297.613.663,34

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	519.432.400,78	298.827.681,04
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	517.128.508,80	297.613.663,34
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.303.891,98	1.214.017,70
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-519.432.400,78	-298.827.681,04

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	2.514,00	USD	1.700,440	4.128.349,74		0,16	0,16
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AMCOR PLC -	346.215,00	USD	9,410	3.146.193,29		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs ATLISSIAN CORP PLC -	28.498,00	USD	243,380	6.698.062,04		0,26	0,26
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARCH CAPITAL GROUP LTD -	70.469,00	USD	92,350	6.284.705,12		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.557,00	USD	248,810	374.116,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	248,00	USD	1.945,060	465.837,64		0,02	0,02
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGNICO EAGLE MINES -	27.085,00	CAD	112,460	2.045.302,42		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF MONTREAL -	2.035,00	CAD	139,550	190.688,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF NOVA SCOTIA -	121.922,00	CAD	77,190	6.319.369,23		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs BRP INC -	4.198,00	CAD	73,210	206.368,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs C.I.B.C. -	7.314,00	CAD	90,930	446.573,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CANADIAN APARTMENT PROPERTIES -	8.374,00	CAD	42,630	239.706,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CCL INDUSTRIES -	6.956,00	CAD	73,950	345.404,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CGI INC A	48.052,00	CAD	157,280	5.074.760,86		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	167,00	CAD	4.444,910	498.436,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs DOLLARAMA INC -	2.510,00	CAD	140,280	236.428,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	10.915,00	CAD	29,060	212.985,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs EMPIRE CO LTD -	25.010,00	CAD	43,890	737.071,95		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	3.484,00	CAD	2.000,000	4.678.846,04		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs HYDRO ONE LTD -	6.521,00	CAD	44,270	193.844,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs IGM FINANCIAL INC -	18.340,00	CAD	45,910	565.375,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INTACT FINANCIAL CORP -	1.002,00	CAD	261,730	176.096,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs KINROSS GOLD -	105.533,00	CAD	13,350	946.019,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LUMINE GROUP INC -	7.739,00	CAD	41,140	213.786,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs MAGNA INTERNATIONAL CLASS A -	3.071,00	CAD	60,080	123.891,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs OPEN TEXT CORP. -	82.962,00	CAD	40,680	2.266.161,05		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs POWER CORP -	207.319,00	CAD	44,840	6.242.166,11		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs QUEBECOR B	19.997,00	CAD	31,500	422.966,54		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ROYAL BK CANADA -	56.633,00	CAD	173,320	6.590.962,80		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs SAPUTO INC -	29.800,00	CAD	24,990	500.049,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SHOPIFY INC -	1.785,00	CAD	152,990	183.371,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SUN LIFE FINANCIAL INC -	48.704,00	CAD	85,350	2.791.250,21		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs TFI INTERNATIONAL INC -	9.916,00	CAD	194,240	1.293.319,42		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TOROMONT INDUSTRIES LTD -	14.381,00	CAD	113,640	1.097.364,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs TORONTO DOMINION BK -	6.714,00	CAD	76,530	345.019,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs WESTON GEORGE LTD -	4.947,00	CAD	223,540	742.553,53		0,03	0,03
<u>Ierland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs C.R.H. PLC -	56.061,00	USD	92,520	5.008.946,13		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	35.910,00	USD	123,150	4.270.706,42		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs NEW LINDE PLC -	38.709,00	USD	418,670	15.650.697,28		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL -	10.195,00	USD	86,310	849.763,83		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SMURFIT WESTROCK PLC -	10.816,00	USD	53,860	562.578,23		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	22.349,00	GBP	43,160	1.166.628,25		0,05	0,05
	<u>Kaaimaneilanden</u>							
Aandelen genoteerd op beurs	GARMIN LTD -	940,00	USD	206,260	187.237,47		0,01	0,01
	<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	6.964,00	USD	42,050	282.796,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	2.501,00	USD	207,850	502.011,44		0,02	0,02
	<u>Singapore</u>							
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	11.253,00	USD	38,390	417.192,34		0,02	0,02
	<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	25.293,00	USD	13,080	319.490,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	17.332,00	USD	20,570	344.296,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	7.102,00	USD	46,310	317.618,17		0,01	0,01
	<u>V.S.A.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	48.714,00	USD	113,110	5.321.140,07		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	82.039,00	USD	177,700	14.078.542,06		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	1.515,00	USD	351,790	514.690,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.483,00	USD	292,130	418.376,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	642,00	USD	444,680	275.697,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	2.103,00	USD	120,790	245.312,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	4.929,00	USD	103,440	492.376,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	2.771,00	USD	134,340	359.494,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	5.055,00	USD	70,450	343.915,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	7.384,00	USD	131,410	937.065,61		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	69.787,00	USD	95,650	6.446.283,49		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	18.625,00	USD	97,550	1.754.581,12		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	5.687,00	USD	208,510	1.145.143,77		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	17.131,00	USD	192,790	3.189.459,67		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	86.443,00	USD	36,010	3.006.096,02		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC -	2.778,00	USD	235,310	631.280,71		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	606.232,00	USD	219,390	128.441.562,99		4,98	4,99
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	80.796,00	USD	3,980	310.543,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	76.481,00	USD	296,790	21.920.614,19		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	8.581,00	USD	136,930	1.134.713,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN INT. GROUP -	7.374,00	USD	72,800	518.423,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	12.110,00	USD	37,420	437.620,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	12.929,00	USD	24,630	307.524,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	49.155,00	USD	183,410	8.706.439,93		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	14.291,00	USD	532,430	7.348.099,59		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	13.591,00	USD	260,640	3.420.915,73		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	664.845,00	USD	18,300	11.749.554,32		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	48.663,00	USD	368,900	17.336.340,61		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	67.382,00	USD	68,210	4.438.557,43		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	AON CORPORATION -	900,00	USD	359,160	312.162,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	12.835,00	USD	31,910	395.523,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	25.679,00	USD	165,160	4.095.744,70		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	553.771,00	USD	250,420	133.921.133,58		5,20	5,20
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	166.691,00	USD	162,630	26.179.582,16		1,02	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	APPLOVIN CORP -	13.730,00	USD	323,830	4.293.757,51		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ARTHUR J GALLAGHER & CO -	1.788,00	USD	283,850	490.124,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	1.840,00	USD	295,570	525.204,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	79,00	USD	3.202,000	244.285,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	13.606,00	USD	219,970	2.890.305,96		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	41.206,00	USD	21,070	838.445,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.837,00	USD	80,610	298.696,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.301,00	USD	212,120	471.355,02		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BALL CORPORATION -	9.430,00	USD	55,130	502.053,02		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	1.048.297,00	USD	43,950	44.493.146,45		1,73	1,73

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs MELLON CORP -	BANK OF NEW YORK	209.345,00	USD	76,830	15.532.570,11		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	153.550,00	USD	38,770	5.749.042,49		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	BAXTER INTL INC -	51.691,00	USD	29,160	1.455.634,53		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.815,00	USD	112,610	306.129,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	14.713,00	USD	85,800	1.219.097,44		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	4.535,00	USD	172,420	755.118,01		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	17.556,00	USD	23,260	394.353,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	10.618,00	USD	31,790	325.974,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON PROPERTIES INC -	4.030,00	USD	74,360	289.397,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	57.604,00	USD	89,320	4.968.796,99		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIO -	BRIGHT HORIZONS FAMILY	3.179,00	USD	110,850	340.311,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO -	BRISTOL-MYERS SQUIBB	464.796,00	USD	56,560	25.387.601,89		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	267.280,00	USD	231,840	59.841.810,91		2,32	2,32
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS -	BROADRIDGE FINANCIAL	831,00	USD	226,090	181.439,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BUILDERS FIRSTSOURCE	17.030,00	USD	142,930	2.350.649,83		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BURLINGTON STORES INC -	7.871,00	USD	285,060	2.166.786,34		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	CAMDEN PROPERTY	16.608,00	USD	116,040	1.861.122,47		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CAPITAL ONE FINANCIAL	70.001,00	USD	178,320	12.054.638,65		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	101.669,00	USD	118,270	11.612.160,92		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	5.260,00	USD	131,290	666.910,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	907,00	USD	174,040	152.442,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -A-	CELANESE CORPORATION	92.688,00	USD	69,210	6.195.013,50		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	21.660,00	USD	224,680	4.699.728,44		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	218.364,00	USD	60,580	12.774.979,35		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CF INDUSTRIES HOLDINGS	66.050,00	USD	85,320	5.442.188,31		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs LABORATORIES INC. -	CHARLES RIVER	12.657,00	USD	184,600	2.256.380,69		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	672,00	USD	529,800	343.819,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.561,00	USD	141,980	351.145,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHUBB LTD -	1.958,00	USD	276,300	522.448,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	57.912,00	USD	276,140	15.443.572,84		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CINCINNATI FINANCIAL	1.599,00	USD	143,700	221.898,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	42.783,00	USD	182,700	7.548.482,96		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	105.848,00	USD	59,200	6.051.377,69		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	117.496,00	USD	70,390	7.987.004,77		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	CITIZENS FINANCIAL	32.319,00	USD	43,760	1.365.793,76		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	24.727,00	USD	9,400	224.465,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	11.037,00	USD	162,410	1.731.066,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	2.206,00	USD	232,230	494.736,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	251.975,00	USD	76,900	18.712.580,88		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEM INC -	COLUMBIA BANKING	11.688,00	USD	27,010	304.870,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	48.669,00	USD	27,750	1.304.263,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	13.639,00	USD	27,960	368.272,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	140.585,00	USD	56,960	7.733.193,24		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	COSTCO WHOLESALE	5.842,00	USD	916,270	5.169.337,85		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CREDIT ACCEPTANCE	808,00	USD	469,460	366.319,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CROWDSTRIKE HOLDINGS	568,00	USD	342,160	187.684,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CROWN CASTLE INTL	40.958,00	USD	90,760	3.589.906,40		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	193.977,00	USD	44,890	8.409.104,33		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	2.458,00	USD	229,550	544.890,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	DARLING INGREDIENTS INC	9.396,00	USD	33,690	305.698,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	44.548,00	USD	149,550	6.433.755,09		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs -	DECKERS OUTDOOR CORP	1.013,00	USD	203,090	198.677,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	94.043,00	USD	115,240	10.465.973,27		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	2.982,00	USD	77,770	223.959,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DICK'S SPORTING GOODS	65.325,00	USD	228,840	14.436.478,03		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	DIGITAL INSIGHT -	1.387,00	USD	177,330	237.524,59		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	DISCOVER FINANCIAL	113.733,00	USD	173,230	19.026.525,92		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	203.910,00	USD	89,940	17.710.927,47		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DONALDSON COMPANY	4.866,00	USD	67,350	316.489,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	130.632,00	USD	40,130	5.062.541,92		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	8.737,00	USD	53,390	450.476,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	220.536,00	USD	30,040	6.397.780,24		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	17.267,00	USD	19,980	333.167,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.947,00	USD	246,760	463.970,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	3.820,00	USD	95,760	353.262,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	9.663,00	USD	61,950	578.100,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	17.597,00	USD	234,320	3.981.969,14		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	EDWARDS LIFESCIENCES	13.116,00	USD	74,030	937.689,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ELANCO ANIMAL HEALTH	28.775,00	USD	12,110	336.518,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELECTRONIC ARTS -	1.486,00	USD	146,300	209.948,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	8.275,00	USD	453,900	3.627.254,95		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC.	11.132,00	USD	34,890	375.080,14		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	5.941,00	USD	233,820	1.341.501,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	9.797,00	USD	942,890	8.920.804,76		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES INC -	EQUITY LIFESTYLE	20.416,00	USD	66,600	1.313.090,87		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	84.751,00	USD	71,760	5.873.232,02		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ESSEX PROPERTY TRUST	28.635,00	USD	285,440	7.893.360,12		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	6.971,00	USD	52,890	356.056,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	35.923,00	USD	186,330	6.464.058,51		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs WASHINGTON INC. -	EXPEDITORS INTL OF	32.127,00	USD	110,770	3.436.704,77		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs INC -	EXTRA SPACE STORAGE	16.807,00	USD	149,600	2.428.128,63		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	128.223,00	USD	585,510	72.502.026,78		2,81	2,82
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	29.844,00	USD	281,330	8.108.172,40		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION -	FIDELITY NATIONAL	145.593,00	USD	80,770	11.356.394,60		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs BANCORPORATION -	FIFTH THIRD	298.808,00	USD	42,280	12.200.485,02		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs BANCSHARES INC/ -	FIRST CITIZENS	243,00	USD	2.113,020	495.860,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	18.410,00	USD	20,140	358.066,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	FIRST INDUSTRIAL REALTY	7.003,00	USD	50,130	339.025,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	4.292,00	USD	205,420	851.436,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC -	FLEETCOR TECHNOLOGIES	620,00	USD	338,420	202.627,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	16.453,00	USD	20,660	328.265,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	32.901,00	USD	14,780	469.605,77		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	85.323,00	USD	56,140	4.625.816,73		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	15.073,00	USD	21,760	316.744,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	288.290,00	USD	9,900	2.756.225,01		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs INNOVATIONS I -	FORTUNE BRANDS	9.183,00	USD	68,330	605.962,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	376.504,00	USD	48,580	17.663.509,72		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs INC -	FRANKLIN ELECTRIC CO	3.464,00	USD	97,450	325.994,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	FRANKLIN RESOURCES INC	23.853,00	USD	20,290	467.385,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	2.157,00	USD	191,130	398.133,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGIES INC -	GE HEALTHCARE	17.503,00	USD	78,180	1.321.472,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	3.105,00	USD	63,770	191.217,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	12.061,00	USD	28,730	334.633,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	45.049,00	USD	116,760	5.079.595,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	175.068,00	USD	92,370	15.616.640,42		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBE LIFE INC -	2.337,00	USD	111,520	251.687,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	6.625,00	USD	84,830	542.731,77		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	99.331,00	USD	197,370	18.932.843,52		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	8.404,00	USD	572,620	4.647.318,67		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	38.911,00	USD	9,000	338.193,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	834.889,00	USD	190,440	153.545.399,48		5,96	5,96
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	21.352,00	USD	14,060	289.917,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	GUIDEWIRE SOFTWARE	2.335,00	USD	168,580	380.139,35		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.864,00	USD	148,050	409.478,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	6.076,00	USD	54,720	321.080,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	103.770,00	USD	109,400	10.963.242,88		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	24.211,00	USD	300,150	7.017.799,76		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	21.627,00	USD	16,950	354.010,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	22.779,00	USD	20,270	445.900,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	7.269,00	USD	69,200	485.769,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	446.442,00	USD	32,630	14.067.988,86		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	155.983,00	USD	21,350	3.216.066,68		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	10.990,00	USD	30,580	324.552,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	1.768,00	USD	247,160	421.997,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	1.315,00	USD	388,990	493.985,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	709.471,00	USD	17,520	12.003.797,12		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	2.246,00	USD	173,660	376.668,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	2.741,00	USD	253,710	671.578,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	177.087,00	USD	16,270	2.782.429,25		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	18.527,00	USD	156,980	2.808.660,99		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	207.025,00	USD	219,830	43.950.077,98		1,71	1,71
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	2.067,00	USD	155,170	309.740,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDEXX LABORATORIES INC. -	2.455,00	USD	413,440	980.198,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	143.147,00	USD	69,070	9.548.202,11		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	1.634,00	USD	261,070	411.963,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	4.178,00	USD	176,670	712.822,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	3.941,00	USD	149,010	567.115,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	431,00	USD	628,500	261.596,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	23.501,00	USD	521,960	11.846.047,28		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	INVESCO LTD -	16.202,00	USD	17,480	273.501,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	22.414,00	USD	31,970	692.009,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	65.443,00	USD	196,510	12.419.318,14		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	33.910,00	USD	105,110	3.442.086,05		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1.137,00	USD	175,300	192.482,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	4.298,00	USD	87,080	361.438,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	160.687,00	USD	239,710	37.197.760,28		1,44	1,44
Aandelen genoteerd op beurs	KENVUE INC -	8.799,00	USD	21,350	181.418,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	107.433,00	USD	17,140	1.778.272,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	5.657,00	USD	131,040	715.879,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	88.790,00	USD	23,430	2.009.029,16		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KKR & CO INC -	3.456,00	USD	147,910	493.652,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	6.584,00	USD	30,710	195.262,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	180.285,00	USD	72,230	12.575.553,40		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	21.024,00	USD	136,370	2.768.752,18		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	44.396,00	USD	772,000	33.098.707,87		1,28	1,29
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	10.044,00	USD	31,710	307.576,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	172.175,00	USD	36,750	6.110.508,21		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	2.009,00	USD	246,800	478.822,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	41.025,00	USD	5,310	210.374,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	25.697,00	USD	12,900	320.126,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	18.590,00	USD	188,010	3.375.283,34		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	1.038,00	USD	270,240	270.892,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARRIOTT INTERNATIONAL -	885,00	USD	278,940	238.398,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARSH & MCLENNAN CO -	2.377,00	USD	212,410	487.589,15		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MARTIN MARIETTA MATERIALS -	932,00	USD	516,500	464.874,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	78.011,00	USD	72,570	5.467.173,61		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	2.207,00	USD	165,300	352.310,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	37.077,00	USD	526,570	18.854.307,96		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	115.950,00	USD	32,710	3.662.698,70		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	25.134,00	USD	498,030	12.088.349,61		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	2.505,00	USD	569,910	1.378.681,36		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	40.657,00	USD	79,880	3.136.341,05		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	213.010,00	USD	99,480	20.463.770,93		0,79	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	156.949,00	USD	81,880	12.410.414,41		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	1.458,00	USD	1.223,680	1.722.960,35		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	3.537,00	USD	84,160	287.468,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	436.053,00	USD	421,500	177.495.257,85		6,89	6,90
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	8.337,00	USD	154,570	1.244.471,36		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	3.582,00	USD	104,390	361.105,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	16.958,00	USD	291,050	4.766.418,06		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	62.938,00	USD	57,320	3.483.926,76		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	3.219,00	USD	59,730	185.679,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	563,00	USD	473,370	257.370,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	46.617,00	USD	125,720	5.659.767,49		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	2.130,00	USD	165,770	340.985,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	5.477,00	USD	74,690	395.052,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MSCI INC -	320,00	USD	600,010	185.420,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.914,00	USD	158,300	445.471,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	9.216,00	USD	33,580	298.863,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	39.383,00	USD	891,320	33.899.425,94		1,32	1,32
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	84.605,00	USD	116,080	9.484.257,27		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	2.019,00	USD	157,970	308.007,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	114.546,00	USD	102,500	11.338.450,02		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	123.146,00	USD	27,380	3.256.144,36		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	93.739,00	CAD	64,320	4.048.526,29		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	1.259.469,00	USD	134,290	163.335.675,53		6,34	6,34
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	229,00	USD	8.178,900	1.808.757,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	2.887,00	USD	166,640	464.596,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	4.517,00	USD	67,720	295.404,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	29.456,00	USD	170,320	4.844.950,19		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	70.347,00	USD	104,020	7.066.629,59		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	16.454,00	USD	225,130	3.577.295,05		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	97.572,00	USD	75,630	7.126.383,74		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	1.564,00	USD	181,960	274.829,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	31.555,00	USD	85,350	2.600.887,74		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	13.549,00	USD	25,710	336.402,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	188.060,00	USD	26,530	4.818.186,19		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	3.620,00	USD	105,750	369.690,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	3.018,00	USD	114,390	333.393,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	33.674,00	USD	192,850	6.271.396,33		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	4.412,00	USD	94,060	400.765,54		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	27.401,00	USD	119,450	3.160.839,64		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	58.567,00	USD	77,410	4.378.243,81		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	PROCORE TECHNOLOGIES INC -	5.184,00	USD	74,930	375.120,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	4.527,00	USD	167,650	732.932,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	43.471,00	USD	239,610	10.058.992,09		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	3.668,00	USD	105,700	374.415,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	43.781,00	USD	118,530	5.011.455,27		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	13.636,00	USD	299,440	3.943.180,92		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	23.019,00	USD	108,900	2.420.829,65		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	149.771,00	USD	69,930	10.114.423,98		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	148.929,00	USD	153,620	22.094.131,32		0,86	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.230,00	USD	150,860	179.196,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	1.778,00	USD	230,980	396.603,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RAYMOND JAMES FINANCIAL -	45.029,00	USD	155,330	6.754.567,43		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	8.924,00	USD	53,410	460.290,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	2.473,00	USD	155,130	370.484,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REGENCY CENTERS CORP -	7.303,00	USD	73,930	521.401,05		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	24.545,00	USD	712,330	16.884.731,87		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	REGIONS FINANCIAL	47.144,00	USD	23,520	1.070.813,02		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	18.080,00	USD	269,260	4.701.323,80		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	12.441,00	USD	201,180	2.417.074,24		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	7.295,00	USD	228,690	1.611.099,52		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	REYNOLDS CONSUMER	13.614,00	USD	26,990	354.844,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	4.295,00	USD	70,460	292.250,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	69.081,00	USD	37,260	2.485.715,17		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	21.081,00	USD	46,350	943.606,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	16.582,00	USD	151,270	2.422.365,18		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	3.992,00	USD	131,850	508.300,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RPM INTERNATIONAL INC -	4.090,00	USD	123,060	486.060,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	5.366,00	USD	64,160	332.479,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	130.630,00	USD	334,330	42.176.270,30		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	55.817,00	USD	203,800	10.985.518,69		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	261.003,00	USD	74,010	18.654.593,94		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	49.677,00	USD	82,480	3.956.889,39		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	12.122,00	USD	1.060,120	12.410.212,11		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	11.434,00	USD	339,930	3.753.510,01		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SIMON PROPERTY GROUP INC -	103.949,00	USD	172,210	17.287.356,15		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	6.001,00	USD	67,240	389.673,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	162.538,00	USD	88,680	13.919.719,79		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	7.768,00	USD	339,480	2.546.673,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	22.970,00	USD	13,680	303.456,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	3.418,00	USD	145,520	480.335,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	43.616,00	USD	84,990	3.579.839,54		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	81.650,00	USD	75,780	5.975.313,38		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	11.991,00	USD	24,290	281.276,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	28.938,00	USD	80,290	2.243.777,90		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	STATE STREET	3.832,00	USD	98,150	363.216,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	72.876,00	USD	114,070	8.027.972,30		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	16.492,00	USD	360,050	5.734.374,31		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SUN COMMUNITIES INC. -	2.305,00	USD	122,970	273.728,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	131.631,00	USD	65,000	8.262.689,52		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	3.270,00	USD	485,360	1.532.715,79		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	43.707,00	USD	135,180	5.705.757,86		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	12.616,00	USD	31,150	379.515,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	148.017,00	USD	403,840	57.725.915,29		2,24	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	122.243,00	USD	24,580	2.901.721,82		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	7.840,00	USD	80,100	606.454,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	11.140,00	USD	520,230	5.596.680,06		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	93.275,00	USD	120,810	10.882.233,46		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	997,00	USD	311,340	299.764,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	5.458,00	USD	62,840	331.222,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	TRACTOR SUPPLY	6.630,00	USD	53,060	339.727,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	3.822,00	USD	130,920	483.221,86		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	48.236,00	USD	92,710	4.318.647,57		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	16.564,00	USD	240,890	3.853.309,47		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	259.516,00	USD	43,380	10.871.853,29		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	5.308,00	USD	108,080	554.020,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	32.416,00	USD	60,320	1.888.298,52		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	40.720,00	USD	43,410	1.707.054,76		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ULTA BEAUTY INC -	519,00	USD	434,930	217.990,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL INC -	ULTRAGENYX	7.324,00	USD	42,070	297.557,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	7.160,00	USD	126,100	871.922,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	16.656,00	USD	352,840	5.675.425,44		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	59.938,00	USD	505,860	29.280.769,37		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	5.953,00	USD	73,030	419.843,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	2.056,00	USD	187,450	372.184,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	954,00	USD	210,250	193.702,08		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte- feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	VENTAS INC -	8.046,00	USD	58,890	457.584,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	36.644,00	USD	101,850	3.604.240,85		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	3.080,00	USD	402,700	1.197.794,30		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	8.726,00	USD	113,610	957.374,08		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	48.742,00	USD	316,040	14.876.312,58		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	9.246,00	USD	36,470	325.641,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	8.493,00	USD	42,040	344.805,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VULCAN MATERIALS COMPANY -	1.751,00	USD	257,230	434.968,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	9.279,00	USD	54,480	488.189,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	7.799,00	CAD	246,600	1.291.405,42		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	9.152,00	USD	44,320	391.710,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	11.838,00	USD	55,220	631.283,79		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	80.231,00	USD	185,180	14.347.828,66		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	3.542,00	USD	124,710	426.579,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	73.232,00	USD	258,030	18.248.240,42		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	2.439,00	USD	131,150	308.908,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YUM! BRANDS INC -	1.795,00	USD	134,160	232.561,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOETIS INC -	3.210,00	USD	162,930	505.075,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	222.534,00	USD	81,610	17.538.387,00		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	31.253,00	USD	10,510	317.208,14		0,01	0,01
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	7.295,00	USD	39,360	277.287,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	5.658,00	USD	173,570	948.391,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	2.321,00	USD	142,970	320.457,14		0,01	0,01
Totaal aandelen					2.577.236.589,54		100,00	100,06
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
Totaal rechten					0,01		0,00	0,00
Termijncontracten			EUR		-960,80		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					2.577.235.628,75		100,00	100,06
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	11.221,60	CAD	1,000	7.535,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-814.289,73	EUR	1,000	-814.289,73		0,00	-0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-479,89	GBP	1,000	-580,41		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	639.064,59	USD	1,000	617.155,57		0,00	0,02
Totaal zichtrekeningen					-190.179,53		0,00	-0,01
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-190.179,53		0,00	-0,01
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.258.571,91	EUR	1,000	-2.258.571,91		0,00	-0,09
Totaal schulden					-2.258.571,91		0,00	-0,09
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					-2.258.571,91		0,00	-0,09
ANDERE								
Te ontvangen interesten			EUR		1.775.122,59		0,00	0,07
Te betalen kosten			EUR		-894.333,84		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE					880.788,75		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					2.575.667.666,06		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,18	0,06	0,15	
Australië	0,00	0,00	0,08	
België	0,04	0,04	0,06	
Bermuda	0,67	0,65	0,75	
Canada	4,50	3,07	2,40	
Zwitserland	0,05	0,00	0,01	

China	0,00	0,01	0,01	
V.K.	0,13	0,30	0,13	
Ierland	0,80	0,67	0,38	
Nederland	0,00	0,11	0,28	
V.S.A.	93,63	95,09	95,75	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	-0,00
Canada	1,94
Verenigde Staten van Amerika	98,09
onbepaald	-0,03
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	5,50			
Consumenten(Cyclisch)	8,19			
Consumenten(Niet cyclisch)	12,09			
Farma	18,98			
Financiële sectoren	15,93			
Technologie	37,77			
Telecommunicatie	0,13			
Nutsbedrijven	0,40			
Vastgoed	1,01			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,23	13,88	12,21
Telecommunicatie	1,16	0,01	0,02
Discretionaire Consumentenproducten	2,13	0,18	2,96
Discretionaire Consumentendiensten	1,25	0,52	0,20
Retail & Groothandel - Discretionair	7,89	7,48	7,87
Basis Consumptiegoederen	4,69	6,94	0,42
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,22	0,04	0,49
Bank	4,99	3,87	5,72
Financiële Diensten	3,73	5,60	9,20
Verzekeringen	4,35	5,04	2,98
Onroerend Goed	2,10	0,03	4,09
Gezondheidszorg	16,65	16,96	13,31
Industriële Producten	0,61	0,01	1,00
Industriële Diensten	0,83	0,04	1,26
Materialen	0,93	1,75	3,70
Technische Hardware & Halfgeleiders	17,03	22,30	18,95
Software & Technische Diensten	24,79	15,32	15,60
Nutsbedrijven	0,43	0,01	0,02
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	4,72	3,17	2,43	1,99
EURO	0,03	0,05	-0,01	-0,12
AMERIKAANSE DOLLAR	95,25	96,78	97,58	98,08
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.424.918.337,34	1.485.083.313,08	2.910.001.650,42
Verkopen	1.275.940.240,62	1.301.812.894,77	2.577.753.135,39
Totaal 1	2.700.858.577,96	2.786.896.207,85	5.487.754.785,81
Inschrijvingen	252.616.880,32	517.327.734,65	769.944.614,97
Terugbetalingen	100.721.933,49	355.841.070,88	456.563.004,37
Totaal 2	353.338.813,81	873.168.805,53	1.226.507.619,34
Gemiddelde van de totale activa	2.000.546.913,04	2.193.868.905,16	2.099.196.818,48
Omloopsnelheid	117,34%	87,23%	202,99%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC VK-AK 241231-241219 1.491059 CAD-EUR	CAD	-39.261,00	-26.362,83	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK 241231-241219 1.038142 USD-EUR	USD	-165.949,00	-160.259,78	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK 250102-241219 1.03814 USD-EUR	USD	-219.069,00	-211.558,67	n.v.t.	19.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00		0,00	
2023 - 12	0,00		0,00	
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	0,00	0,00	
2023 - 12	0,00	0,00	
2024 - 12	0,00	0,00	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	369.837,92		385.583,00		925.994,75		925.994,75
2023 - 12	397.734,55		301.787,00		1.021.942,30		1.021.942,30
2024 - 12	385.208,03		237.066,02		1.170.084,31		1.170.084,31

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	577.270.460,84		595.065.271,48	
2023 - 12	609.431.721,99		449.008.451,30	
2024 - 12	769.944.614,97		456.563.004,37	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.287.120.613,00	1.389,99	
2023 - 12	1.745.157.546,66	1.707,69	
2024 - 12	2.575.667.666,06	2.201,27	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6307763472

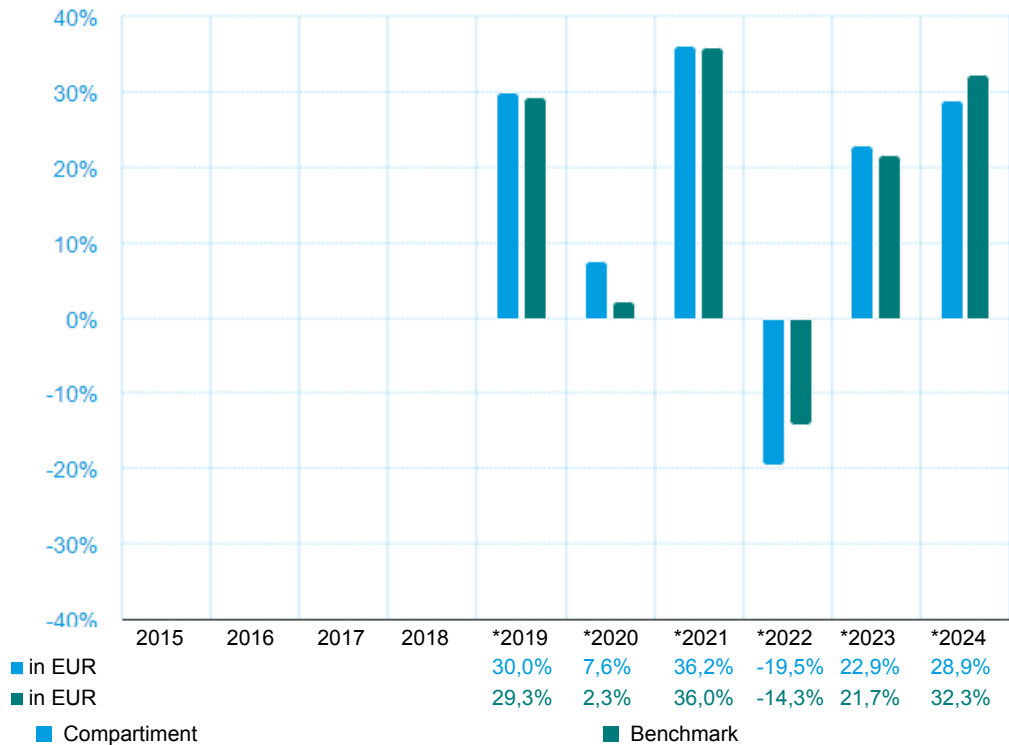
KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional B Shares

BE6307764488

KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307764488	EUR	28,90%	32,31%	8,43%	11,36%	13,32%	13,96%			05/11/2018	13,67%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,000%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,473%
Transactiekosten: 0,046%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 0% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 5.357,74 EUR en voor de Beheersvennootschap 2.143,10 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 10551239.58 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

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-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	mont
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - 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-opbrengstenswaps 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 - opbrengstenswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>

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	8.242,68	2.143,10	741,84
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	2.884,94		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund USA & Canada Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500L94SBV73UU7T30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 32.18% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 32.18% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 67.82% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index.	21.365	19.82	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 North America-Net Return index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment USA & Canada Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI North America-Net Return index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	86.4975	34.56	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	32.18	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	21.43	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	10.66	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.57	19.82
Broeikasgasintensiteit		31.41	34.56
Duurzame beleggingen (%)	68.26	74.29	32.18
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		31.75	21.52
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		42.54	10.66
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.87	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 32.18% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	5.91%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.10%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	4.78%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	4.26%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.04%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	2.52%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	2.02%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.86%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.75%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.52%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.46%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.24%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1.17%	Verenigde Staten van Amerika
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	1.11%	Verenigde Staten van Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.11%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 32.18%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment USA & Canada Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 USA & Canada Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

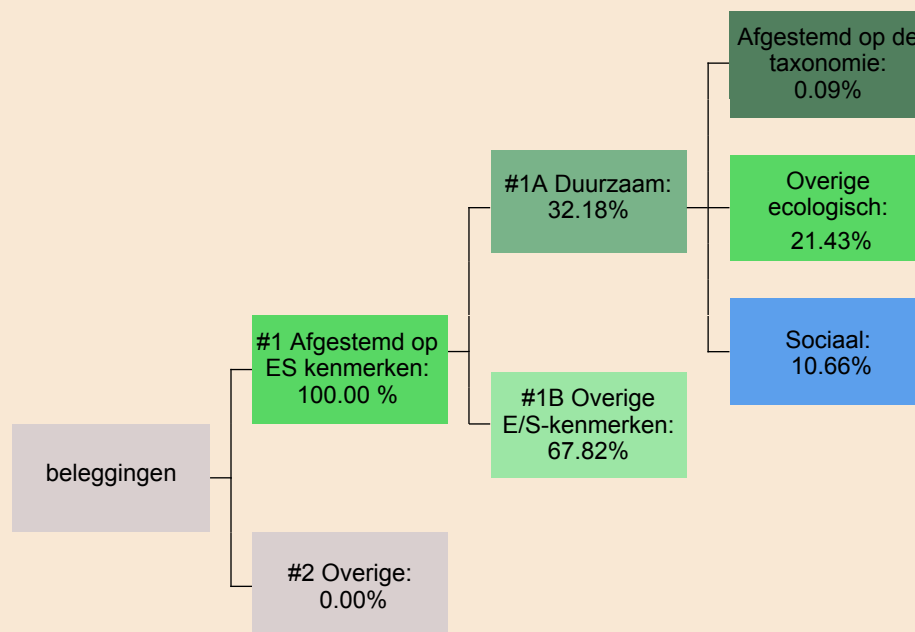
21.43% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.09% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 10.66% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	19.44%
Software & Technische Diensten	16.33%
Gezondheidszorg	15.47%
Media	12.47%
Retail & Groothandel - Discretionair	7.77%
Financiële Diensten	7.01%
Bank	4.61%
Basis Consumptiegoederen	4.19%
Verzekeringen	4.18%
Onroerend Goed	2.68%
Materialen	2.68%
Discretionaire Consumentenproducten	1.51%
Discretionaire Consumentendiensten	0.53%
Industriële Diensten	0.48%
Industriële Producten	0.30%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.23%
Nutsbedrijven	0.08%
Telecommunicatie	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 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 0.09% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven uit Noord-Amerika.

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

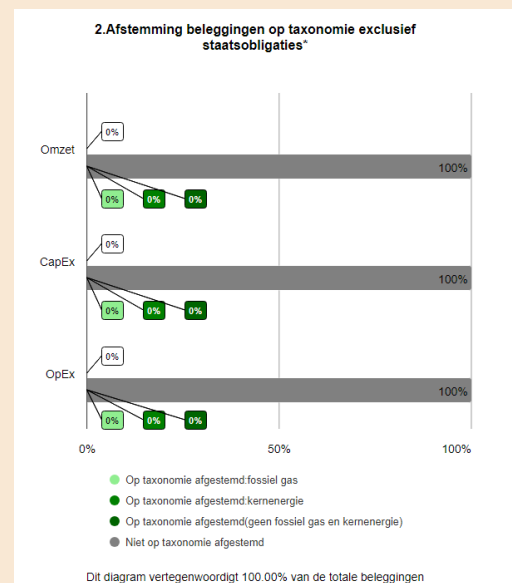
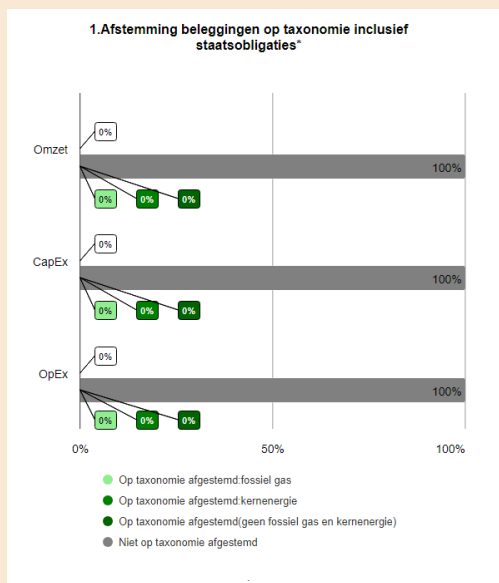
☐ In kernenergie

☒ 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?

Niet van toepassing.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset

Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.09%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 32.18% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 21.52%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 10.66%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment USA & Canada Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 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 basisbeginzelen 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 North America-Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Care Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Care Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 februari 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 februari 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 576.88 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2020
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt: HUF

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 november 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen die met hun producten en diensten bijdragen aan het medische welzijn van de samenleving, zoals:

- Productie en ontwikkeling van medicijnen;
- Biotech;
- Medische technologie;
- Diagnostiek, symptoomherkenning en tests;
- Digitale gezondheidszorg;
- Ouderen- en ziekenzorg;
- Uitbesteden van medische activiteiten;
- Distributie van medische benodigdheden;
- Ziekte- en levensverzekeringen;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieverplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 All Countries 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 Equity Fund We Care 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 in termen van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030 ten opzichte van 75% van de waarde van de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index van eind 2019.

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Voor 2019 wordt een onmiddellijke vermindering met 30% ingevoerd, gevolgd door een vermindering met 3% op jaarbasis. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal aan dat traject worden getoetst.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care 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 Equity Fund We Care 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor

wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund We Care Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Care Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een terugblik op de markt.

2.1.8. Toekomstig beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een overzicht van de vooruitzichten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

K&H Classic Shares HUF: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Hongaarse Forint, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een gemiddeld concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in aandelen van bedrijven uit de farmaceutische en de gezondheidsverzorgende sector.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	614.207.244,25	495.906.577,95
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	612.315.262,07	490.976.479,53
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	302.131,63	143.884,81
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-186.459,83	-142.371,58
	c) Ontleningen (-)	-7.983,75	-179,52
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	2.039.481,53	5.144.397,78
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	403.640,61	291.073,65
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-658.828,01	-506.706,72
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	614.207.244,25	495.906.577,95
A.	Kapitaal	557.753.922,47	491.126.279,05
B.	Deelneming in het resultaat	554.665,61	192.299,38
D.	Resultaat van het boekjaar	55.898.656,17	4.587.999,52
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	35.998.492,37	14.199.911,69
D.	Andere effecten		-1.267,49
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	22.194.355,97	-8.272.339,43
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	11.080.521,86	8.413.865,15
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	51.100.754,80	30.173.811,27
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-13.404.614,69	-10.524.587,55
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	9.416.186,37	-22.136.784,10
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	7.759.253,39	6.688.789,14
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	34.196,22	60.238,90
b)	Deposito's en liquide middelen	89.823,01	76.928,30
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-12.141,80	-18.701,29
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	29.068,99	10.562,99
B.	Andere	4,49	24,79
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-137.123,98	-81.487,17
B.	Financiële kosten (-)	-9.794,79	-415,04
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-229.496,13	-187.461,79
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-7.224.671,14	-5.709.431,37
	Institutional B Shares	-126.409,33	-126.516,79
	Classic Shares CSOB CZK	-203.465,23	-72.759,69
	Classic Shares K&H HUF	-1.267.995,90	-1.116.649,20
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-587.698,02	-473.841,56
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	1,99	0,67
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.449,67	-2.948,47
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-14,17	-21,02
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.023,96	-13.181,12
J.	Taksen		
	Classic Shares	-329.424,44	-332.042,68
	Institutional B Shares	-3.504,02	-9.196,27
	Classic Shares CSOB CZK	29,24	-701,85
	Classic Shares K&H HUF	296,79	-8.806,05
L.	Andere kosten (-)	-66.028,71	-20.063,68
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-2.294.192,16	-1.338.305,23

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	55.898.656,17	4.587.999,52
VII.	Resultaat van het boekjaar	55.898.656,17	4.587.999,52

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	56.453.321,78	4.780.298,90
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	55.898.656,17	4.587.999,52
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	554.665,61	192.299,38
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-54.436.442,10	-2.992.023,40
IV.	(Dividenduitkering)	-2.016.879,68	-1.788.275,50

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	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 CSL LIMITED -	16.263,00	AUD	281,580	2.738.093,29		0,45	0,45
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs U.C.B. -	35.780,00	EUR	192,200	6.876.916,00		1,12	1,12
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs POWER CORP -	98.214,00	CAD	44,840	2.957.124,54		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs SUN LIFE FINANCIAL INC -	55.969,00	CAD	85,350	3.207.610,93		0,52	0,52
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs COLOPLAST A/S B	26.109,00	DKK	786,200	2.752.606,80		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs NOVO NORDISK A/S B	320.436,00	DKK	624,200	26.821.679,41		4,38	4,37
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	70.173,00	EUR	33,540	2.353.602,42		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs SIEMENS HEALTHINEERS AG -	83.713,00	EUR	51,200	4.286.105,60		0,70	0,70
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AXA -	86.302,00	EUR	34,320	2.961.884,64		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	23.943,00	EUR	235,600	5.640.970,80		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs SANOFI -	102.984,00	EUR	93,740	9.653.720,16		1,58	1,57
Aandelen genoteerd op beurs SARTORIUS STEDIM BIOTECH -	5.393,00	EUR	188,700	1.017.659,10		0,17	0,17
<u>Hong Kong</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AIA GROUP LTD -	830.659,00	HKD	56,300	5.813.994,88		0,95	0,95
<u>Indië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	235.581,00	INR	1.128,150	2.997.874,76		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	321.495,00	INR	1.886,350	6.840.736,72		1,12	1,11
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	216.200,00	JPY	4.352,000	5.781.658,73		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs HOYA CORPORATION -	28.300,00	JPY	19.815,000	3.445.786,69		0,56	0,56
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARGENX SE -	10.290,00	EUR	600,000	6.174.000,00		1,01	1,00
Aandelen genoteerd op beurs ASR NEDERLAND NV -	112.954,00	EUR	45,780	5.171.034,12		0,85	0,84
Aandelen genoteerd op beurs NN GROUP NV -	57.586,00	EUR	42,070	2.422.643,02		0,40	0,39
Aandelen genoteerd op beurs QIAGEN NV -	69.543,00	EUR	43,045	2.993.478,44		0,49	0,49
<u>Taiwan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	2.021.188,00	TWD	90,300	5.376.204,66		0,88	0,88
<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ASTRAZENECA PLC -	167.368,00	GBP	104,680	21.189.909,22		3,46	3,45
Aandelen genoteerd op beurs PRUDENTIAL PLC -	381.439,00	GBP	6,370	2.938.715,09		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs RECKITT BENCKISER PLC -	29.044,00	GBP	48,330	1.697.720,45		0,28	0,28
<u>V.S.A.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ABBOTT LAB. -	159.247,00	USD	113,110	17.394.908,90		2,84	2,83
Aandelen genoteerd op beurs ABBVIE INC -	156.031,00	USD	177,700	26.776.155,19		4,37	4,36
Aandelen genoteerd op beurs AGILENT TECHNOLOGIES -	25.766,00	USD	134,340	3.342.737,27		0,55	0,54
Aandelen genoteerd op beurs AMGEN -	32.743,00	USD	260,640	8.241.560,14		1,35	1,34
Aandelen genoteerd op beurs ANTHEM INC -	23.647,00	USD	368,900	8.424.315,11		1,38	1,37
Aandelen genoteerd op beurs APPLE INC -	7.650,00	USD	250,420	1.850.036,70		0,30	0,30

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	217.624,00	USD	89,320	18.771.777,58		3,07	3,06
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	186.534,00	USD	56,560	10.188.665,42		1,66	1,66
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	22.148,00	USD	118,270	2.529.641,68		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	36.297,00	USD	224,680	7.875.625,26		1,29	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	30.879,00	USD	276,140	8.234.598,80		1,35	1,34
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	56.752,00	USD	229,550	12.580.803,09		2,06	2,05
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	76.040,00	USD	77,770	5.710.894,06		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	51.428,00	USD	74,030	3.676.692,26		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	109.938,00	USD	92,370	9.806.830,57		1,60	1,60
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	30.241,00	USD	300,150	8.765.655,38		1,43	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	HOLOGIC INC -	64.792,00	USD	72,090	4.510.724,56		0,74	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	8.139,00	USD	253,710	1.994.153,25		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ILLUMINA INC -	13.921,00	USD	133,630	1.796.487,91		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	41.904,00	USD	521,960	21.122.367,78		3,45	3,44
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	27.383,00	USD	196,510	5.196.555,61		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	20.862,00	USD	229,320	4.620.061,65		0,76	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	73.934,00	USD	772,000	55.120.278,13		9,01	8,98
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	19.875,00	USD	569,910	10.938.639,55		1,79	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	113.161,00	USD	79,880	8.729.406,74		1,43	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	242.180,00	USD	99,480	23.266.119,17		3,80	3,79
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	113.075,00	USD	81,880	8.941.169,48		1,46	1,46
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	1.966,00	USD	1.223,680	2.323.278,49		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	11.612,00	USD	421,500	4.726.661,52		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	36.654,00	USD	134,290	4.753.515,85		0,78	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	138.565,00	USD	26,530	3.550.100,87		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	11.363,00	USD	712,330	7.816.712,50		1,28	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	REVVITY INC -	12.334,00	USD	111,610	1.329.403,90		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	41.586,00	USD	360,050	14.459.719,27		2,36	2,35
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	37.874,00	USD	520,230	19.027.707,41		3,11	3,10
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	82.262,00	USD	505,860	40.186.436,81		6,56	6,54
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	13.781,00	USD	210,250	2.798.121,92		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	28.110,00	USD	402,700	10.931.817,48		1,79	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	ZOETIS INC -	42.238,00	USD	162,930	6.645.907,62		1,09	1,08
Ver.Arab.Emir.								
Aandelen genoteerd op beurs	NMC HEALTH PLC -	24.078,00	GBP	0,000	0,03		0,00	0,00
Zwitserland								
Aandelen genoteerd op beurs	ALCON INC -	101.842,00	CHF	76,900	8.345.553,33		1,36	1,36
Aandelen genoteerd op beurs	CONVATEC GROUP PLC -	639.500,00	GBP	2,212	1.710.876,37		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	11.114,00	CHF	535,800	6.345.633,41		1,04	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	114.455,00	CHF	88,700	10.818.331,04		1,77	1,76
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	64.728,00	CHF	255,500	17.623.208,11		2,88	2,87
Aandelen genoteerd op beurs	STRAUMANN HOLDING AG REG	19.956,00	CHF	114,250	2.429.582,11		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	2.648,00	CHF	699,600	1.974.102,32		0,32	0,32
Totaal aandelen					612.315.262,07		100,00	99,69
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					612.315.262,07		100,00	99,69
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
België								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	446,27	AUD	1,000	266,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	3.547,87	CAD	1,000	2.382,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-7.492,09	CHF	1,000	-7.983,71		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	13.354.802,29	CZK	1,000	530.478,23		0,00	0,09
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	868,21	DKK	1,000	116,42		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	516.954,34	EUR	1,000	516.954,34		0,00	0,08
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	90.255,24	GBP	1,000	109.160,47		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-0,19	HKD	1,000	-0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	189.292.691,57	HUF	1,000	460.157,49		0,00	0,08
Zichtrekeningen	KBC GROUP ILS	-0,05	ILS	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	4.592.850,00	JPY	1,000	28.222,15		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	0,30	NZD	1,000	0,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	-0,14	SEK	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	405.649,99	USD	1,000	391.743,11		0,00	0,06
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	0,29	ZAR	1,000	0,01		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					2.031.497,78		0,00	0,33

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.031.497,78		0,00	0,33
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	749.297,89	CZK	1,000	29.763,54		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	272.368,09	EUR	1,000	272.368,09		0,00	0,04
Totaal vorderingen				302.131,63		0,00	0,05
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-6.693,72	CZK	1,000	-265,89		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-183.625,83	EUR	1,000	-183.625,83		0,00	-0,03
Schulden KBC GROUP HUF TE BETALEN	-1.056.430,66	HUF	1,000	-2.568,11		0,00	0,00
Totaal schulden				-186.459,83		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				115.671,80		0,00	0,02
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		393.640,61		0,00	0,06
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		10.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-658.828,01		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-255.187,40		0,00	-0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				614.207.244,25		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	0,00	0,40	0,00	
België	0,30	1,00	1,40	
Canada	1,01	1,06	1,05	
Zwitserland	8,61	8,54	8,07	
China	0,29	0,17	0,13	
Duitsland	1,51	1,73	1,71	
Denemarken	4,82	5,28	6,53	
Frankrijk	1,82	1,17	1,21	
V.K.	5,74	5,77	5,58	
Hong Kong	2,29	2,00	1,60	
Indië	0,00	0,00	0,79	
Japan	1,70	1,76	1,62	
Nederland	2,24	2,72	2,72	
Taiwan	0,47	0,69	0,82	
V.S.A.	69,20	67,71	66,77	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Australië	0,45
België	2,12
Canada	1,00
Zwitserland	7,73
Duitsland	1,57
Denemarken	4,81
Frankrijk	3,13
Verenigd Koninkrijk	4,48
Hongkong	0,95
India	1,60
Japan	1,50
Nederland	1,24
Taiwan	0,87
Verenigde Staten van Amerika	68,14
onbepaald	0,41
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	3,94			
Consumenten(Cyclisch)	0,71			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,28			
Farma	79,33			
Financiële sectoren	9,58			
Technologie	4,16			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Basis Consumptiegoederen	0,63	0,25	0,28
Financiële Diensten	1,07	0,04	0,41
Verzekeringen	8,13	6,50	6,79
Gezondheidszorg	87,66	91,27	90,22
Technische Hardware & Halfgeleiders	1,38	1,07	1,07
Software & Technische Diensten	1,12	0,96	1,22
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,00	0,40	0,00	0,45
CANADESE DOLLAR	1,02	1,07	1,06	1,01
ZWITSERSE FRANK	7,63	8,03	7,48	7,73
KROON TSJECHIE	0,04	0,11	0,02	0,09
DEENSE KROON	4,83	5,28	6,53	4,81
EURO	5,62	6,44	6,99	8,15
BRITS POND	6,72	6,28	6,17	4,50
HONG KONG DOLLAR	2,58	2,19	1,73	0,95
HONGARIJE FORINT	0,17	-0,05	0,00	0,07
INDIE RUPEE	0,00	0,00	0,79	1,60
JAPANSE YEN	1,71	1,76	1,62	1,51
TAIWAN DOLLAR	0,47	0,69	0,82	0,87
AMERIKAANSE DOLLAR	69,21	67,80	66,79	68,25
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Care Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	64.898.770,05	76.201.210,92	141.099.980,97
Verkopen	39.521.567,25	38.561.358,60	78.082.925,86
Totaal 1	104.420.337,31	114.762.569,52	219.182.906,82
Inschrijvingen	61.611.374,28	67.717.626,10	129.329.000,38
Terugbetalingen	40.167.950,23	24.884.440,04	65.052.390,27
Totaal 2	101.779.324,51	92.602.066,13	194.381.390,65
Gemiddelde van de totale activa	549.399.390,20	614.775.954,24	582.760.270,61
Omloopsnelheid	0,48%	3,60%	4,25%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	27.601,98	24.318,76	5.899,24	3.168,14	95.713,72	61.544,27	157.257,99
2023 - 12	18.250,22	12.136,04	8.673,76	5.170,84	105.290,18	68.509,48	173.799,66
2024 - 12	27.602,50	11.282,13	11.451,43	7.478,69	121.441,24	72.312,92	193.754,16

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	66.989.294,16	44.971.845,44	14.228.961,44	5.764.806,20
2023 - 12	44.183.151,56	22.034.288,28	20.949.208,90	9.343.923,87
2024 - 12	76.390.860,35	23.045.643,22	31.686.283,89	15.275.029,74

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	347.803.487,70	2.446,05	1.847,17
2023 - 12	385.583.227,43	2.465,66	1.838,78
2024 - 12	480.049.798,33	2.748,28	2.023,09

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	12.203,42		19.397,69		15.267,53		15.267,53
2023 - 12	2.591,15		220,00		17.638,68		17.638,68
2024 - 12	3.198,78		5.677,37		15.160,09		15.160,09

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	31.393.491,72		48.016.897,88	
2023 - 12	6.663.406,32		567.896,03	
2024 - 12	9.702.661,24		16.478.640,77	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	39.443.762,05	2.583,51	
2023 - 12	46.539.132,81	2.638,47	
2024 - 12	45.175.088,10	2.979,87	

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	7.683.243,00		531.700,00		17.087.039,00		17.087.039,00
2023 - 12	212.329,00		1.965.203,00		15.334.165,00		15.334.165,00
2024 - 12	2.334.681,00		302.131,00		17.366.715,00		17.366.715,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	10.639.709.649,58		779.175.623,26	
2023 - 12	301.909.396,73		2.702.848.760,02	
2024 - 12	3.910.970.266,58		466.750.151,72	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12	25.094.448.943,00	1.468,45		
2023 - 12	21.607.052.257,58	1.408,84		
2024 - 12	29.271.042.999,16	1.685,36		

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	37.779,22		0,88		37.778,34		37.778,34
2023 - 12	150.126,16		3.729,45		184.175,05		184.175,05
2024 - 12	231.251,35		9.248,95		406.177,45		406.177,45

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	37.083.685,78		856,04	
2023 - 12	139.035.783,65		3.508.125,43	
2024 - 12	259.432.548,59		10.335.806,18	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12	35.669.262,80	944,16		
2023 - 12	179.067.450,57	972,26		
2024 - 12	448.781.865,92	1.104,88		

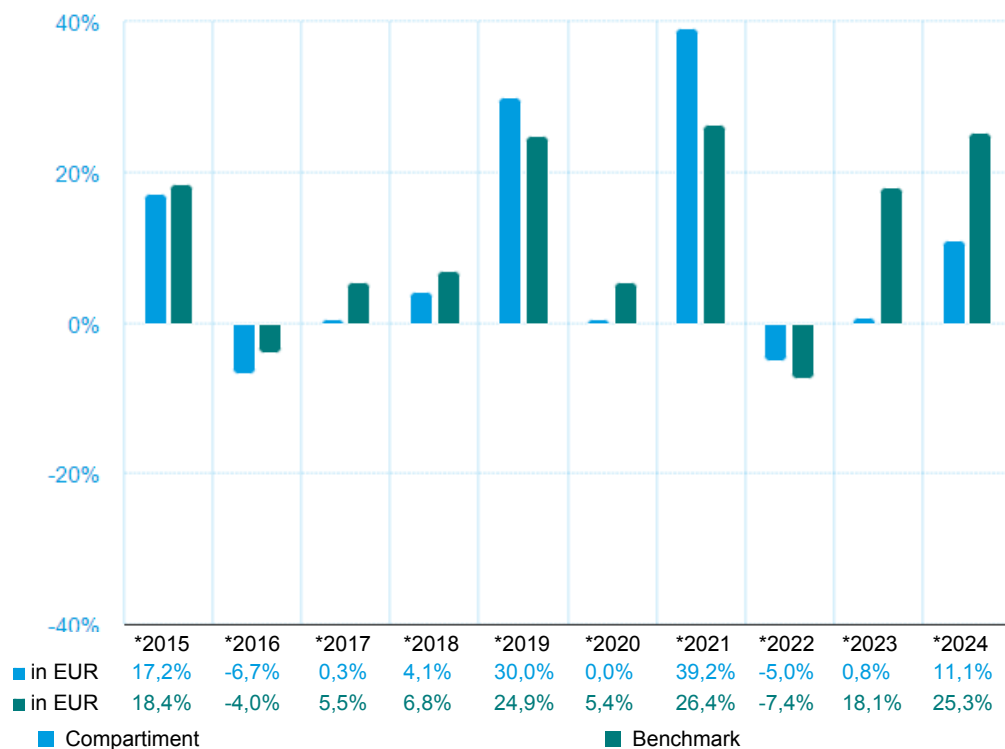
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0166584350

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



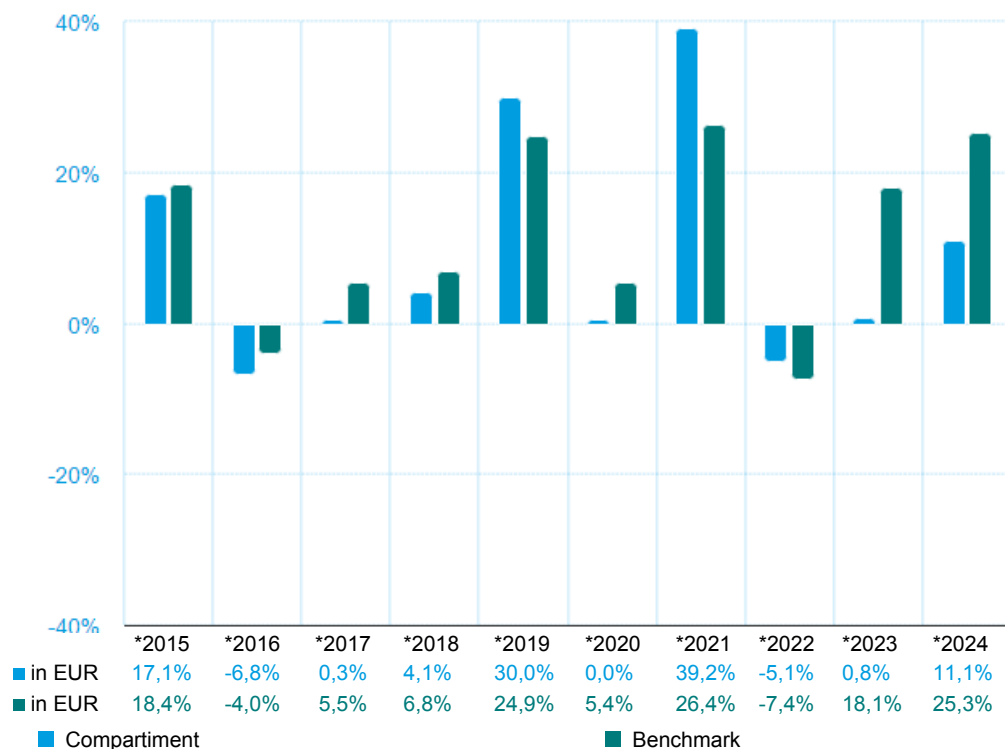
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0166585365

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0166584350	EUR	11,09%	25,33%	2,08%	11,09%	8,18%	12,80%	8,20%	11,33%	27/02/1998	7,08%
DIV	BE0166585365	EUR	11,06%	25,33%	2,04%	11,09%	8,15%	12,80%	8,17%	11,33%	27/02/1998	6,56%

* 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

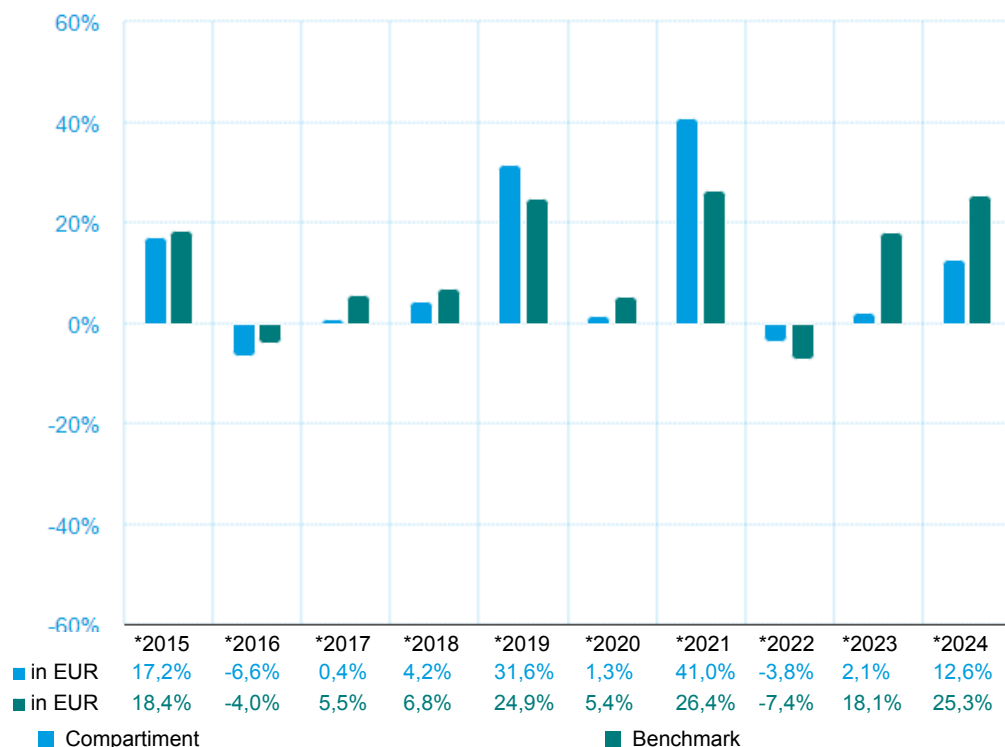
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 02/04/2025: 19,5237 EUR netto (27,8910 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228903488

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228903488	EUR	12,56%	25,33%	3,41%	11,09%	9,56%	12,80%	9,05%	11,33%	25/11/2011	13,32%

* 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:
$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$

met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$

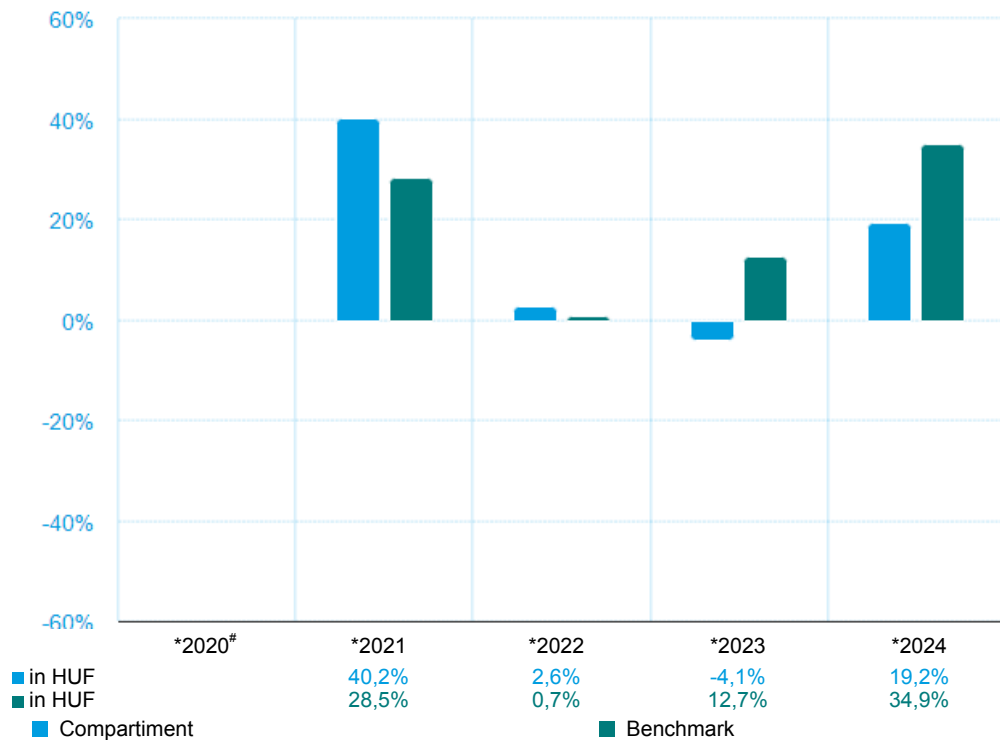
met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

K&H Classic Shares HUF

BE6323644201

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6323644201	HUF	19,21%	34,89%	5,47%	15,23%					01/10/2020	12,97%

* 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:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

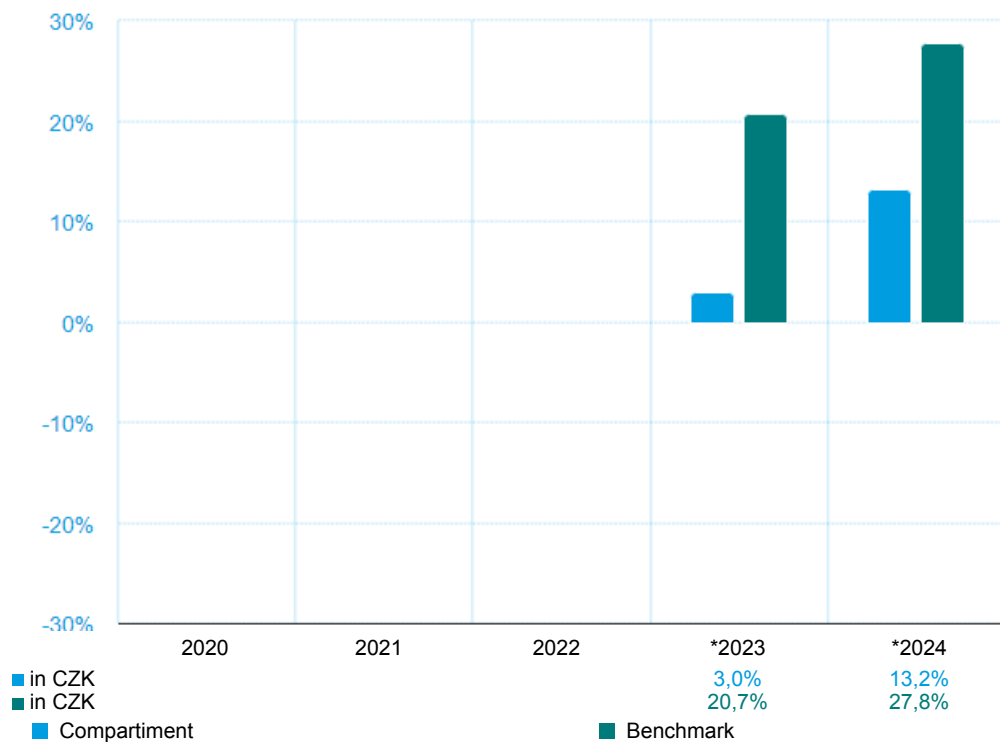
$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6337475774

KBC Equity Fund We Care Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6337475774	CZK	13,24%	27,80%							30/11/2022	4,71%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,785%
Transactiekosten: 0,050%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,809%
Transactiekosten: 0,051%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,471%
Transactiekosten: 0,048%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,072%
Transactiekosten: 0,050%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,795%
Transactiekosten: 0,050%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 58,87% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 22.227,52 EUR en voor de Beheersvennootschap 8.891,01 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 3, met een marktwaarde die tussen 0 en 22805284.97 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesette basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	mont
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	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 gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>

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	34.196,18	8.891,01	3.077,66
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	11.968,66		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300C60FZDN3VNUF17

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 64.34% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 64.34% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 35.66% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.4825	19.94	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 All Countries World - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment We Care Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: 75% van de waarde van de MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar. Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	92.22	15.27	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 50.00% 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.	50	64.34	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 50% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	50	62.83	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		20.46	19.94
Broeikasgasintensiteit		17.46	15.27
Duurzame beleggingen (%)	74.84	80.42	64.34
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		70.38	62.83
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		98.93	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 64.34% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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,

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten

worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee-en voedselprijzen zijn 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	6.86%	Verenigde Staten van Amerika
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	5.70%	Denemarken
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	4.60%	Verenigde Staten van Amerika
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	3.52%	Verenigd Koninkrijk
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	3.27%	Verenigde Staten van Amerika
ABBVIE INC	Gezondheidszorg	2.52%	Verenigde Staten van Amerika
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gezondheidszorg	2.40%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	2.31%	Verenigde Staten van Amerika
INTUITIVE SURGICAL INC	Gezondheidszorg	2.13%	Verenigde Staten van Amerika
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gezondheidszorg	1.93%	Zwitserland
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Gezondheidszorg	1.93%	Verenigde Staten van Amerika
ABBOTT LABORATORIES	Gezondheidszorg	1.87%	Verenigde Staten van Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	1.69%	Verenigde Staten van Amerika
STRYKER CORP	Gezondheidszorg	1.65%	Verenigde Staten van Amerika
DANAHER CORP	Gezondheidszorg	1.60%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 64.34%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Care Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 We Care Responsible Investing" in het prospectus.

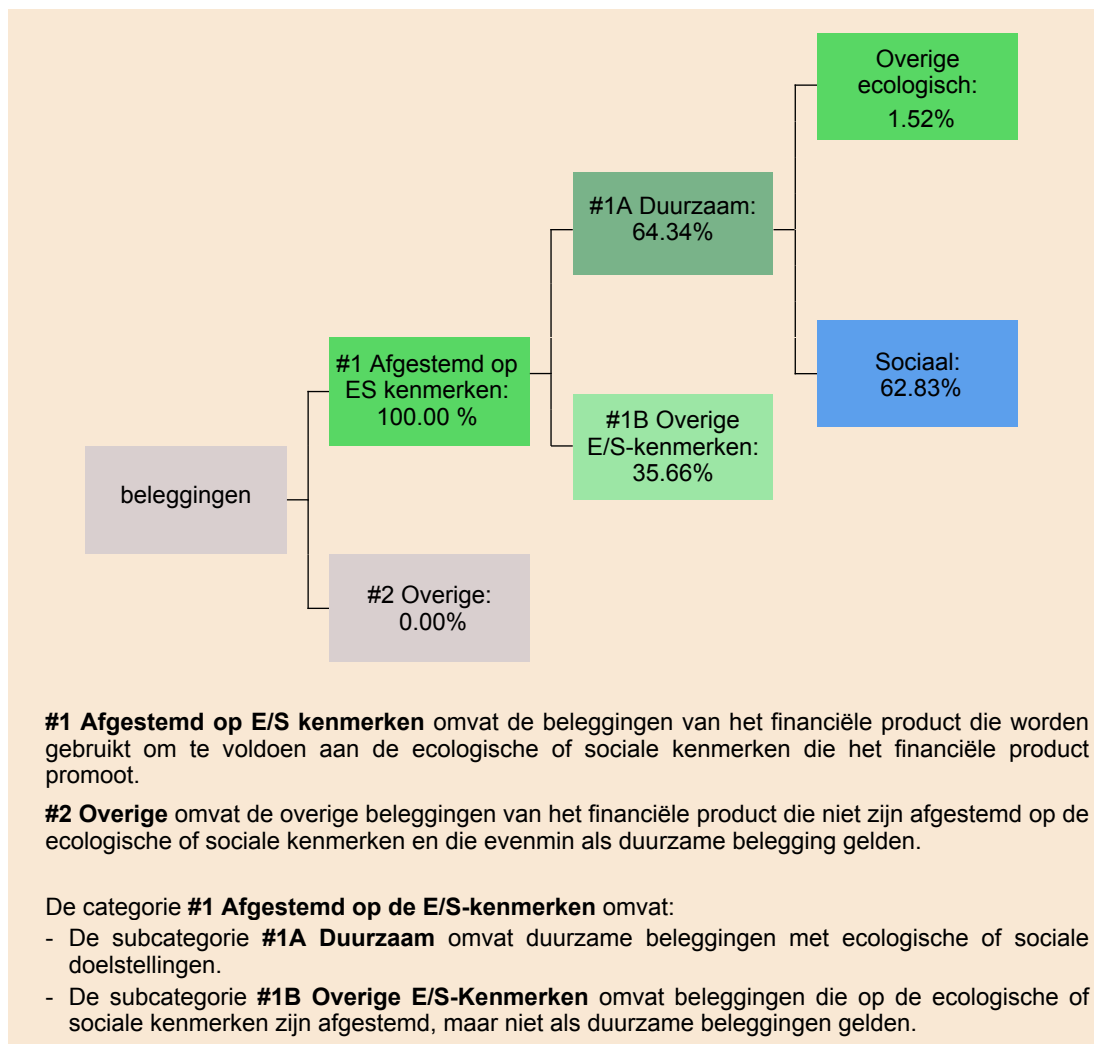
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

1.52% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 62.83% 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.



In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Gezondheidszorg	90.73%
Verzekeringen	6.69%
Technische Hardware & Halfgeleiders	1.08%
Software & Technische Diensten	1.05%
Basis Consumptiegoederen	0.26%
Financiële Diensten	0.19%

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 ("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 een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen die met hun producten en diensten bijdragen aan het medische welzijn van de samenleving, zoals:

- Productie en ontwikkeling van medicijnen;
- Biotech;
- Medische technologie;
- Diagnostiek, symptoomherkenning en tests;
- Digitale gezondheidszorg;
- Ouderen- en ziekenzorg;
- Uitbesteden van medische activiteiten;
- Distributie van medische benodigdheden;
- Ziekte- en levensverzekeringen;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen

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

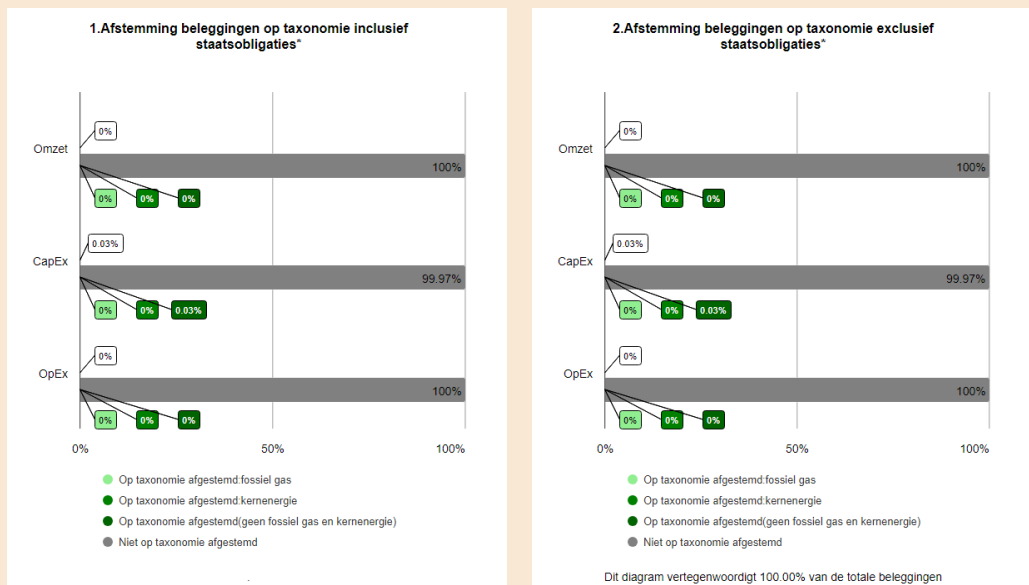
☒

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.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 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 0.00%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-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-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 64.34% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 1.52%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 62.83%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Care Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 juni 1997
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 juni 1997
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 126.55 USD
Uitdrukkingsmunt: USD

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 2020
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt: HUF

Classic Shares EUR Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 14 september 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares EUR Distributie

Lanceringsdatum: 14 september 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment streeft naar een rendement door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die met hun producten en diensten de digitale evolutie ondersteunen, zoals:

- Elektronica;
- Big data en artificiële intelligentie;
- Quantum computing;
- Cloud services and cloud computing;
- Cyberbeveiliging;
- Halfgeleiders;
- Datadiensten naar bedrijven;
- Software voor professionele doeleinden;
- IT consultancy;
- Netwerkinfrastructuur;
- Digitale marktplaatsen;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 milieudoelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 All Countries 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 Equity Fund We Digitize 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 in termen van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030 ten opzichte van 75% van de waarde van de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index van eind 2019.

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Voor 2019 wordt een onmiddellijke vermindering met 30% ingevoerd, gevolgd door een vermindering met 3% op jaarbasis. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal aan dat traject worden getoetst.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize 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 Equity Fund We Digitize 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel

uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund We Digitize Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het We Digitize-fonds had een dynamisch jaar in 2024, met aanzienlijke fluctuaties in de prestaties ten opzichte van de MSCI ACWI. Het fonds won een stellaire 44,2% in de loop van 2024.

Q1 2024 Het We Digitize fonds won 18,8% en presteerde daarmee aanzienlijk beter dan de MSCI ACWI, die met 10,8% steeg. Deze outperformance werd gedreven door sterke prestaties van Nvidia (+87%) en andere Generative AI-gerelateerde namen. De best presterende thema's waren Cloud Services en AI (+44%), Opslag (+35%) en Halfgeleiderapparatuur (+28%). Als gevolg van het nieuwe RI-raamwerk (van kracht vanaf 1 maart 2024) werden Meta Platforms en Samsung Electronics investeerbaar. Het fonds profiteerde van zowel een sterke thematische allocatie als een zeer sterke aandelenselectie.

Q2 2024 Het fonds bleef beter presteren met een winst van 11,2%, vergeleken met een stijging van 3,8% voor de MSCI ACWI. Nvidia bleef een belangrijke drijfveer, samen met bredere AI-thema's en halfgeleidernamen. Tot de best presterende thema's behoorden Cloud Services en AI (+21%), Opslag (+18%) en Halfgeleiders (+16%). Het fonds profiteerde van een sterke aandelenselectie die een zwakke thematische allocatie kon compenseren. De sterke positionering in Software begon vanaf medio februari tot eind mei ondermaats te presteren. Daarom hebben we onze blootstelling aan Software in juni verlaagd.

Q3 2024 Het We Digitize-fonds had te kampen met uitdagingen en verloor 5,5%, terwijl de MSCI ACWI 2,5% steeg. Deze underperformance was te wijten aan de marktvolatiliteit ("harde landing" vrees als gevolg van tegenvallende economische indicatoren eind juli en begin september), een rotatie uit tech (vooral AI-moeheid die winstnemingen op AI-gerelateerde namen veroorzaakte), en tegenvallende resultaten van grote techbedrijven zoals Amazon, Alphabet en Nvidia in het tweede kwartaal. De best presterende thema's waren IT-consultancy (+8%), communicatie-infrastructuur (+5%) en software (+4%). Het fonds had te lijden onder een zwakke thematische allocatie, omdat de software-gerelateerde thema's het beter begonnen te doen dan de halfgeleider-gerelateerde thema's. Ook de aandelenselectie was zwak.

Q4 2024 Het fonds veerde op en won 15,3%, vergeleken met een stijging van 6,9% voor de MSCI ACWI. Deze outperformance werd gedreven door een marktrally na de herverkiezing van Donald Trump, die weer een boost gaf aan AI-gerelateerde namen, software en cyberbeveiligingsnamen. De best presterende thema's waren Computers en smartphones (+32%), Communicatie-infrastructuur (+23%) en Halfgeleiders (+21%). Het fonds profiteerde van zowel een sterke thematische allocatie als een zeer sterke aandelenselectie. In oktober hebben we onze positionering in het thema Software opnieuw vergroot.

Over het geheel genomen sloot het We Digitize-fonds 2024 af met een sterke prestatie, mede dankzij een sterke thematische allocatie en een sterke aandelenselectie, ondanks de volatiliteit en uitdagingen gedurende het jaar.

2.1.8. Toekomstig beleid

Op weg naar 2025 blijft het We Digitize fonds zich richten op zowel technologische vooruitgang als veranderingen in de macro-economie:

- Technologische vooruitgang: Blijf de ontwikkelingen voor door de ontwikkelingen op het gebied van AI, cloud computing, cyberbeveiliging, quantum computing en andere digitale technologieën nauwlettend in de gaten te houden. Het enthousiasme rond Generatieve Kunstmatige Intelligentie en de toepassingen ervan zullen de groei in de technologiesector blijven aandrijven.

- Economische indicatoren: Houd macro-economische factoren zoals rentetarieven, inflatie en geopolitieke gebeurtenissen in de gaten. Wij verwachten dat het presidentschap van Donald Trump gunstig zal zijn voor de Amerikaanse aandelenmarkt in het algemeen en de Amerikaanse technologiesector in het bijzonder, gezien zijn focus op lagere vennootschapsbelastingen en deregulering. Een hogere Amerikaanse rente op de langere termijn zou het feest een beetje kunnen bederven, zoals twee keer gebeurde in 2024.

Gezien onze verwachting van een voortdurende snelle evolutie van technologische vooruitgang en de waarschijnlijkheid van een gunstige macro-economische achtergrond in 2025, verwachten we dat we ons sterk zullen blijven richten op snelgroeiende thema's zoals AI-gerelateerde halfgeleiders, clouddiensten en cyberbeveiliging. Thema's als clouddiensten en kunstmatige intelligentie, platforms en halfgeleiders blijven dominante thema's in het fonds. We blijven voorrang geven aan aandelen met sterke fundamentals en groeipotentieel. Bedrijven als Nvidia, Broadcom en TSMC zijn bijvoorbeeld topwinners van Generative Artificial Intelligence.

Ook andere thema's zullen nauwlettend in de gaten worden gehouden. Het thema Software zal ook in 2025 een belangrijke factor blijven. De groei zal waarschijnlijk toenemen, wat het thema zal helpen, maar Generative AI kan en zal mogelijk de bedrijfsmodellen van softwarebedrijven op zowel positieve als negatieve manieren beïnvloeden. Het valt nog te bezien welke impact zal overheersen. Ook niet-AI-gerelateerde halfgeleiders, die al geruime tijd in het slop zitten, krijgen misschien hun moment ergens in 2025. We houden de ontwikkelingen in deze subsectoren dus ook nauwlettend in de gaten.

Verder zullen we de portefeuille regelmatig blijven evalueren en aanpassen om in te spelen op kansen in de markt en risico's te beperken.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

K&H Classic Shares HUF: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de Hongaarse Forint, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares EUR: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de

Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.

- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 USD.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.043.296.455,01	633.451.754,44
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	1.040.037.125,22	631.238.047,68
D.	Andere effecten		0,30
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	729.704,20	367.307,92
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-551.295,38	-75.144,96
c)	Ontleningen (-)	-67.454,23	-541.182,41
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	4.008.360,10	2.973.522,14
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	362.984,42	237.114,14
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.222.969,32	-747.910,37
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.043.296.455,01	633.451.754,44
A.	Kapitaal	813.768.216,71	429.054.617,42
B.	Deelneming in het resultaat	603.741,75	219.760,05
D.	Resultaat van het boekjaar	228.924.496,55	204.177.376,97
	Posten buiten-balanstelling		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-10.628,94
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	246.971.346,85	210.206.359,65
D.	Andere effecten	-0,30	0,30
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-0,01	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-8.361.306,86	-1.132.388,97
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	124.468.468,57	23.685.693,11
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	139.823.281,71	168.594.374,35
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-16.544.529,39	-24.462.785,27
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	-9.137.181,21	41.246.059,86
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	5.280.898,40	3.742.205,57
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	1.386,05	9.088,59
	b) Deposito's en liquide middelen	120.233,27	110.028,70
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-1.122,62	-10.860,49
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	85.886,21	20.517,62
B.	Andere	6,18	27,98
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-393.317,11	-274.642,51
B.	Financiële kosten (-)	-12.187,99	-528,01
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-330.625,69	-194.631,41
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-7.638.499,70	-4.777.267,92
	Classic Shares EUR	-3.705.879,47	-1.896.594,91
	Institutional B Shares	-171.375,75	-137.630,58
	Classic Shares CSOB CZK	-671.690,39	-53.912,10
	Classic Shares K&H HUF	-599.809,00	-343.644,58
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-862.570,99	-498.394,13
	c) Commerciële vergoeding	-651,41	-694,06
E.	Administratiekosten (-)	19,51	24,89
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.028,91	-5.456,45
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-24,76	-25,15
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.883,88	-19.839,25
J.	Taksen		
	Classic Shares	-459.449,17	-341.683,78
	Classic Shares EUR	-188.301,08	-120.343,91

	Institutional B Shares	-7.492,32	-8.229,00
	Classic Shares CSOB CZK	-1.402,98	-255,96
	Classic Shares K&H HUF	-1.264,49	-2.216,31
L.	Andere kosten (-)	-115.395,04	-81.007,92
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-9.685.543,13	-4.885.965,08
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	228.924.496,55	204.177.376,97
VII.	Resultaat van het boekjaar	228.924.496,55	204.177.376,97

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in Amerikaanse dollar)	31/12/2023 (in Amerikaanse dollar)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	229.528.238,30	204.397.137,02
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	228.924.496,55	204.177.376,97
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	603.741,75	219.760,05
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-227.631.204,78	-202.999.912,70
IV.	(Dividenduitkering)	-1.897.033,52	-1.397.224,32

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	6.285,00	CAD	4.444,910	19.424.460,68		1,87	1,86
Aandelen genoteerd op beurs	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/TH -	39.110,00	CAD	163,400	4.443.452,93		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	KINAXIS INC -	26.632,00	CAD	173,140	3.206.135,78		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	97.512,00	CAD	41,140	2.789.350,35		0,27	0,27
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GDS HOLDINGS LTD -	822.237,00	HKD	22,800	2.413.378,51		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	3.696.217,00	HKD	34,500	16.416.105,47		1,58	1,57
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	81.974,00	EUR	236,300	20.058.107,41		1,93	1,92
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE -	2.677.627,00	HKD	8,530	2.940.307,07		0,28	0,28
<u>Israël</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES -	19.228,00	USD	186,700	3.589.867,60		0,35	0,34
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	192.700,00	JPY	9.198,000	11.278.026,22		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	29.400,00	JPY	42.730,000	7.993.522,52		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	12.200,00	JPY	64.630,000	5.017.090,86		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	25.700,00	JPY	24.185,000	3.954.915,37		0,38	0,38
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	5.673,00	EUR	558,800	3.282.609,97		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	21.796,00	EUR	678,700	15.318.094,77		1,47	1,47
Aandelen genoteerd op beurs	WOLTERS KLUWER -	63.711,00	EUR	160,400	10.582.027,59		1,02	1,01
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCTON TECHNOLOGY CORP -	200.141,00	TWD	773,000	4.718.967,59		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIATEK INCORPORATION -	94.232,00	TWD	1.415,000	4.067.113,42		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA COMPUTER INC -	760.758,00	TWD	287,000	6.659.779,65		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN SEMICONDUCTOR -	1.228.274,00	TWD	1.075,000	40.274.963,78		3,87	3,86
Aandelen genoteerd op beurs	WIWYNN CORP -	48.601,00	TWD	2.620,000	3.883.988,47		0,37	0,37
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	RELX PLC -	221.048,00	GBP	36,290	10.046.542,30		0,97	0,96
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	36.128,00	USD	351,790	12.709.469,12		1,22	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	16.828,00	USD	444,680	7.483.075,04		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	51.913,00	USD	120,790	6.270.571,27		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	198.935,00	USD	219,390	43.644.349,65		4,20	4,18
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	241.987,00	USD	250,420	60.598.384,54		5,83	5,81
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	38.854,00	USD	162,630	6.318.826,02		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	APPLOVIN CORP -	40.661,00	USD	323,830	13.167.251,63		1,27	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	ARISTA NETWORKS INC -	119.218,00	USD	110,530	13.177.165,54		1,27	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	ASPEN TECHNOLOGY INC -	33.026,00	USD	249,630	8.244.280,38		0,79	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	33.706,00	USD	295,570	9.962.482,42		0,96	0,96
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	224.995,00	USD	231,840	52.162.840,80		5,01	5,00
Aandelen genoteerd op beurs	CADENCE DESIGN SYSTEMS -	22.114,00	USD	300,460	6.644.372,44		0,64	0,64
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	273.097,00	USD	59,200	16.167.342,40		1,55	1,55

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	22.628,00	USD	232,230	5.254.900,44		0,51	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	COINBASE GLOBAL INC -	16.309,00	USD	248,300	4.049.524,70		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	41.647,00	USD	342,160	14.249.937,52		1,37	1,37
Aandelen genoteerd op beurs	DATADOG INC -	41.844,00	USD	142,890	5.979.089,16		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	68.776,00	USD	585,510	40.269.035,76		3,87	3,86
Aandelen genoteerd op beurs	FAIR ISAAC INC -	4.749,00	USD	1.990,930	9.454.926,57		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	FORTINET INC -	42.971,00	USD	94,480	4.059.900,08		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	10.929,00	USD	251,470	2.748.315,63		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	46.898,00	USD	197,370	9.256.258,26		0,89	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	308.503,00	USD	190,440	58.751.311,32		5,65	5,63
Aandelen genoteerd op beurs	HUBSPOT INC -	8.013,00	USD	696,770	5.583.218,01		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	27.655,00	USD	219,830	6.079.398,65		0,59	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	56.449,00	USD	149,010	8.411.465,49		0,81	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	INTUIT INC -	16.725,00	USD	628,500	10.511.662,50		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	JABIL INC -	15.312,00	USD	143,900	2.203.396,80		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	9.268,00	USD	630,120	5.839.952,16		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	37.650,00	USD	72,230	2.719.459,50		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	17.382,00	USD	270,240	4.697.311,68		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	MARVELL TECHNOLOGY INC -	83.318,00	USD	110,450	9.202.473,10		0,89	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	22.075,00	USD	498,030	10.994.012,25		1,06	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	106.952,00	USD	84,160	9.001.080,32		0,87	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	142.869,00	USD	421,500	60.219.283,50		5,79	5,77
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSTRATEGY INC -A-	14.363,00	USD	289,620	4.159.812,06		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	11.630,00	USD	591,700	6.881.471,00		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	MOTOROLA SOLUTIONS INC -	20.461,00	USD	462,230	9.457.688,03		0,91	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	NASDAQ INC -	48.429,00	USD	77,310	3.744.045,99		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	7.219,00	USD	891,320	6.434.439,08		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	39.759,00	USD	116,080	4.615.224,72		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	197.114,00	USD	27,380	5.396.981,32		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	NUTANIX INC -	72.145,00	USD	61,180	4.413.831,10		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	559.026,00	USD	134,290	75.071.601,54		7,22	7,20
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	131.245,00	USD	166,640	21.870.666,80		2,10	2,10
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	155.495,00	USD	75,630	11.760.086,85		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	44.022,00	USD	181,960	8.010.243,12		0,77	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	PTC INC -	35.021,00	USD	183,870	6.439.311,27		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	57.375,00	USD	153,620	8.813.947,50		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	73.935,00	USD	334,330	24.718.688,55		2,38	2,37
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	23.676,00	USD	1.060,120	25.099.401,12		2,41	2,41
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSYS INC -	12.803,00	USD	485,360	6.214.064,08		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	52.022,00	USD	403,840	21.008.564,48		2,02	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	38.251,00	USD	130,920	5.007.820,92		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TRIMBLE INC -	33.767,00	USD	70,660	2.385.976,22		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	TYLER TECHNOLOGIES INC -	7.513,00	USD	576,640	4.332.296,32		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	VERISK ANALYTICS INC -	15.685,00	USD	275,430	4.320.119,55		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN DIGITAL CORP -	74.383,00	USD	59,630	4.435.458,29		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	34.063,00	USD	258,030	8.789.275,89		0,85	0,84
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SK HYNIX INC -	69.510,00	KRW	173.900,000	8.210.976,46		0,79	0,79
Totaal aandelen					1.040.037.125,22		100,00	99,69
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					1.040.037.125,22		100,00	99,69
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	-2,70	AUD	1,000	-1,67		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	-7.320,97	CAD	1,000	-5.090,37		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	15,26	CHF	1,000	16,84		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	22.064.706,67	CZK	1,000	907.566,31		0,00	0,09
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-60.219,93	EUR	1,000	-62.357,74		0,00	-0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	16.647,48	GBP	1,000	20.849,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-0,40	HKD	1,000	-0,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	394.547.877,66	HUF	1,000	993.167,43		0,00	0,10

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Zichtrekeningen KBC GROUP ILS	-0,14	ILS	1,000	-0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	7.880.651,00	JPY	1,000	50.144,13		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-0,45	NOK	1,000	-0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	1.512,30	NZD	1,000	847,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-13,72	PLN	1,000	-3,32		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-11,06	SEK	1,000	-1,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	595,10	SGD	1,000	436,23		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	5.435,24	TRY	1,000	153,71		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	2.034.157,59	USD	1,000	2.034.157,59		0,00	0,20
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	19.271,67	ZAR	1,000	1.021,29		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				3.940.905,87		0,00	0,38
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				3.940.905,87		0,00	0,38
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	5.085.348,18	CZK	1,000	209.170,72		0,00	0,02
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	280.628,13	EUR	1,000	290.590,43		0,00	0,03
Vorderingen KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	29.697.984,10	HUF	1,000	74.756,63		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	155.186,42	USD	1,000	155.186,42		0,00	0,02
Totaal vorderingen				729.704,20		0,00	0,07
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-290.263,02	CZK	1,000	-11.939,11		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-105.815,90	EUR	1,000	-109.572,36		0,00	-0,01
Schulden KBC GROUP USD TE BETALEN	-429.783,91	USD	1,000	-429.783,91		0,00	-0,04
Totaal schulden				-551.295,38		0,00	-0,05
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				178.408,82		0,00	0,02
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		USD		340.165,91		0,00	0,03
Verlopen interesten Verlopen interesten		USD		22.818,51		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		USD		-1.222.969,32		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-859.984,90		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.043.296.455,01		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
België	0,01	0,54	0,44	
Bermuda	0,00	0,00	0,37	
Canada	2,21	2,75	3,03	
Zwitserland	0,00	0,18	0,00	
China	0,62	0,37	0,00	
Duitsland	3,26	3,51	3,66	
Spanje	0,28	0,49	0,00	
Finland	1,56	0,00	0,00	
Frankrijk	1,86	0,30	0,47	
V.K.	2,12	1,23	1,69	
Hong Kong	1,35	0,64	0,24	
Indië	0,55	0,38	0,26	
Japan	2,90	3,74	3,48	
Zuid-Korea	0,41	1,47	1,36	
Nederland	4,74	6,37	3,83	
Noorwegen	0,00	0,00	0,24	
Taiwan	2,95	3,57	3,38	
V.S.A.	75,18	74,46	77,55	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Canada	2,86
China	2,08
Duitsland	1,92
Verenigd Koninkrijk	0,96
Israël	0,34
Japan	2,70
Zuid-Korea	0,79
Nederland	2,79
Taiwan	5,71
Verenigde Staten van Amerika	79,39
onbepaald	0,45
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	1,57			
Consumenten(Cyclisch)	3,08			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,02			
Farma	0,00			
Financiële sectoren	3,08			
Technologie	89,40			
Telecommunicatie	0,00			
Diversen	0,85			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	7,55	13,16	12,24
Telecommunicatie	1,62	0,33	0,23
Discretionaire Consumentenproducten	1,71	4,59	2,01
Retail & Groothandel - Discretionair	0,10	0,46	4,18
Financiële Diensten	1,44	1,54	5,36
Industriële Producten	0,47	0,46	0,71
Industriële Diensten	45,20	2,08	1,97
Technische Hardware & Halfgeleiders	41,91	49,89	40,37
Software & Technische Diensten		27,50	32,93
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
CANADESE DOLLAR	2,20	2,75	3,03	2,86
ZWITSERSE FRANK	0,00	0,18	0,00	0,00
KROON TSJECHIE	0,00	0,11	0,04	0,11
EURO	10,11	10,32	7,38	4,75
BRITS POND	2,12	1,23	1,69	0,96
HONG KONG DOLLAR	1,35	1,01	0,24	2,08
HONGARIJE FORINT	-0,01	0,00	0,00	0,11
INDIE RUPEE	0,55	0,38	0,26	0,21
JAPANSE YEN	2,89	3,75	3,48	2,71
KOREAANSE WON	0,41	1,47	1,36	0,79
NOORSE KROON	0,00	0,00	0,24	0,00
TAIWAN DOLLAR	2,95	3,58	3,38	5,71
AMERIKAANSE DOLLAR	77,43	75,22	78,90	79,93
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing (in Amerikaanse dollar)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	288.695.438,50	360.911.904,07	649.607.342,57
Verkopen	205.066.177,75	274.523.936,46	479.590.114,21
Totaal 1	493.761.616,25	635.435.840,53	1.129.197.456,78
Inschrijvingen	158.734.495,04	155.830.675,36	314.565.170,40
Terugbetalingen	75.112.019,96	56.915.382,35	132.027.402,31
Totaal 2	233.846.515,00	212.746.057,71	446.592.572,71
Gemiddelde van de totale activa	753.122.989,80	952.929.560,81	855.081.898,46
Omloopsnelheid	34,51%	44,36%	79,83%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds neemt actieve beslissingen over de gekozen thema's en individuele bedrijven. Herbalancering vindt doorgaans maandelijks plaats. In "high dispersion" en volatiele markten is meer dan 150% (2-wegsomzet) geen uitzondering, zodat kansen adequaat kunnen worden benut en buitensporige risico's kunnen worden vermeden.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	53.099,81	32.000,91	26.938,81	17.877,07	301.102,93	178.602,84	479.705,77
2023 - 12	42.946,99	66.842,78	26.804,55	20.536,73	317.245,37	224.908,89	542.154,26
2024 - 12	44.324,76	85.823,37	35.704,52	29.357,87	325.865,61	281.374,39	607.240,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	31.527.269,96	16.073.939,18	15.628.759,85	9.104.713,30
2023 - 12	26.581.186,03	35.247.528,63	17.305.348,39	11.427.307,54
2024 - 12	39.867.569,12	64.880.146,25	31.896.826,49	22.378.712,91

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	222.996.346,76	489,60	423,15
2023 - 12	382.142.574,25	749,23	642,28
2024 - 12	562.442.396,39	994,38	847,30

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	62.262,07		115.292,71		73.686,83		73.686,83
2023 - 12	1.137.867,14		1.143.979,06		67.574,91		67.574,91
2024 - 12	40.073,71		39.066,00		68.582,62		68.582,62

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.541.192,00		66.974.024,85	
2023 - 12	5.346.320,65		12.498.144,75	
2024 - 12	37.385.618,68		36.791.003,01	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	38.098.506,10	517,03	
2023 - 12	54.094.406,11	800,51	
2024 - 12	73.822.282,99	1.076,40	

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.621.520,00		529.976,00		5.102.886,00		5.102.886,00
2023 - 12	66.884,00		778.513,00		4.391.257,00		4.391.257,00
2024 - 12	2.807.047,00		340.394,00		6.857.910,00		6.857.910,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	2.184.658.888,37		699.742.096,54	
2023 - 12	89.634.155,25		1.049.114.787,57	
2024 - 12	5.871.894.661,05		698.354.940,49	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.811.736.100,00	1.138,78	
2023 - 12	7.039.415.691,17	1.603,04	
2024 - 12	16.701.026.110,46	2.435,22	

Classic Shares EUR

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	39.487,54	40.934,89	39,83	10,00	39.447,71	40.924,89	80.372,60
2023 - 12	25.337.497,42	2.269.011,07	24.586.570,38	1.943.539,08	790.374,75	366.396,88	1.156.771,63
2024 - 12	465.290,20	148.639,90	163.265,42	49.461,76	1.092.399,54	465.575,02	1.557.974,56

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	3.713.425,48	3.873.615,15	3.570,69	905,69
2023 - 12	23.715.940,53	26.610.352,37	9.173.649,99	3.364.561,19
2024 - 12	72.964.463,59	22.807.397,77	25.762.991,73	7.709.679,91

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	7.059.866,18	87,85	87,83
2023 - 12	149.053.542,16	128,75	129,08
2024 - 12	283.546.068,86	182,28	181,33

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	204.371,11		2.591,01		201.780,10		201.780,10
2024 - 12	726.256,43		39.360,82		888.675,72		888.675,72

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	246.717.058,43		3.165.028,92	
2024 - 12	1.227.088.241,55		68.010.585,58	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	273.066.809,89	1.353,27	
2024 - 12	1.735.375.214,67	1.952,76	

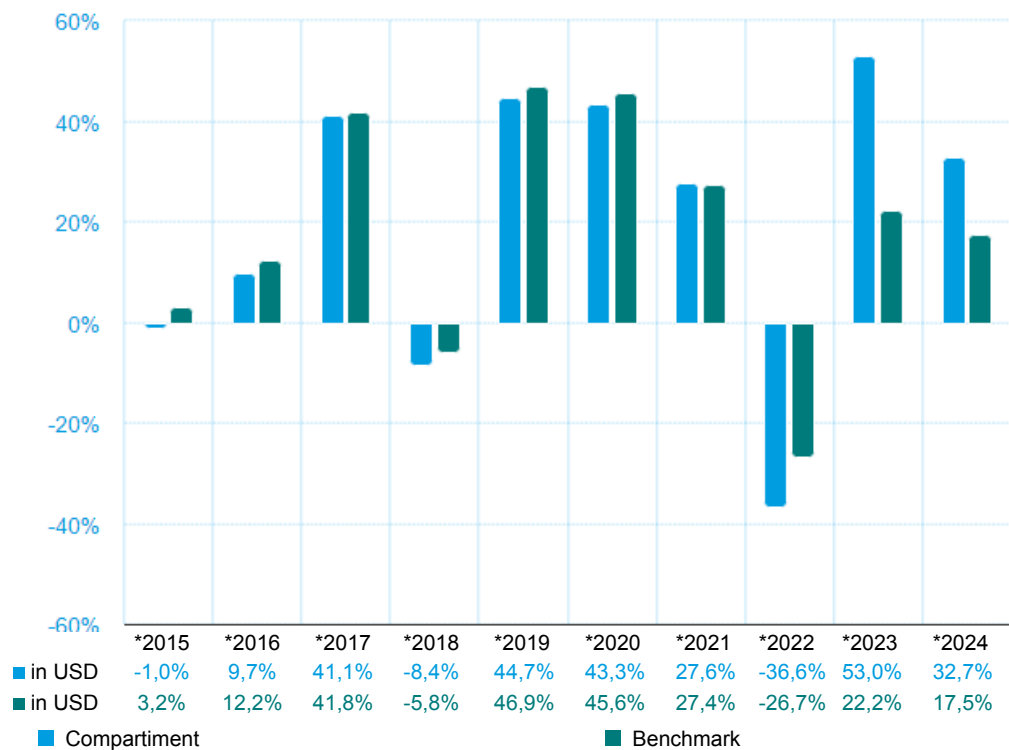
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6213773508

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



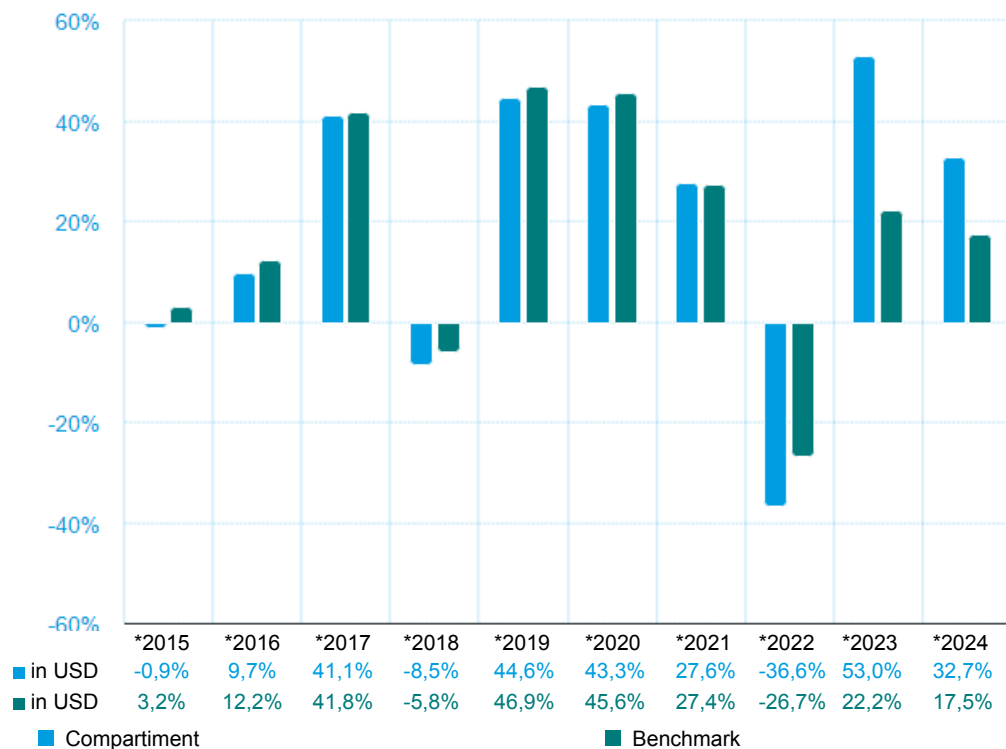
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6213774514

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6213773508	USD	32,72%	17,49%	8,77%	1,73%	18,67%	14,31%	16,93%	16,06%	27/06/1997	6,71%
DIV	BE6213774514	USD	32,67%	17,49%	8,74%	1,73%	18,63%	14,31%	16,90%	16,06%	27/06/1997	6,69%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

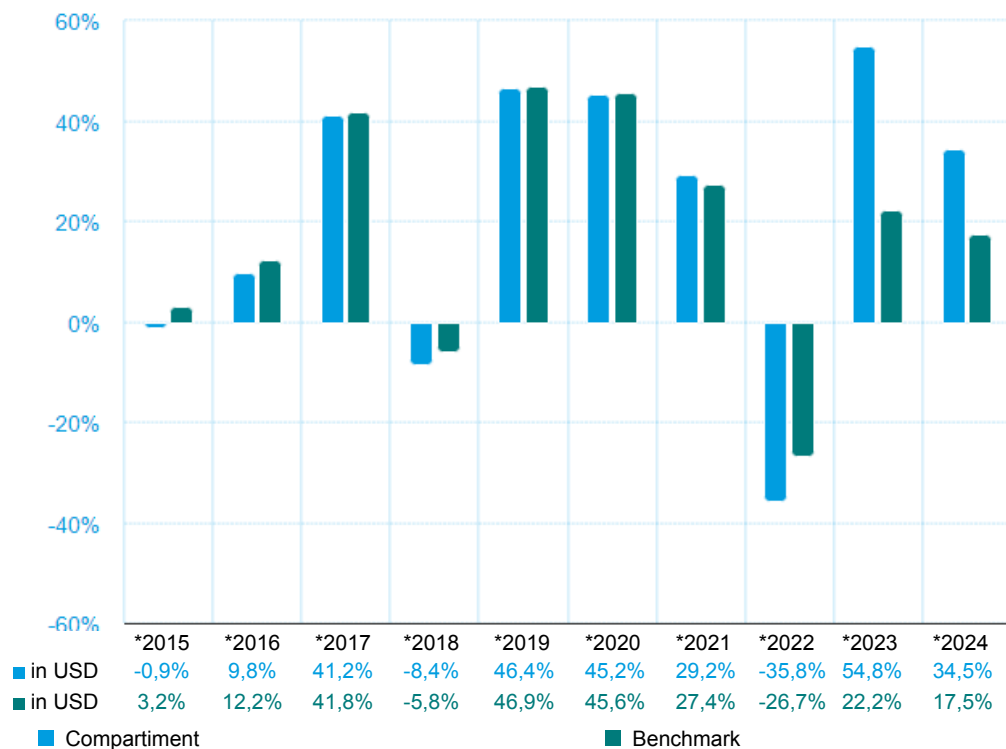
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 3,4214 USD netto (4,8878 USD bruto).

Institutional B Shares

BE6228907521

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in USD)

Als de resultaten uitgedrukt zijn in een andere munt dan de euro, kan het rendement door wisselkoersschommelingen hoger of lager uitvallen.



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228907521	USD	34,46%	17,49%	10,13%	1,73%	20,16%	14,31%	17,84%	16,06%	25/11/2011	17,75%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in USD en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

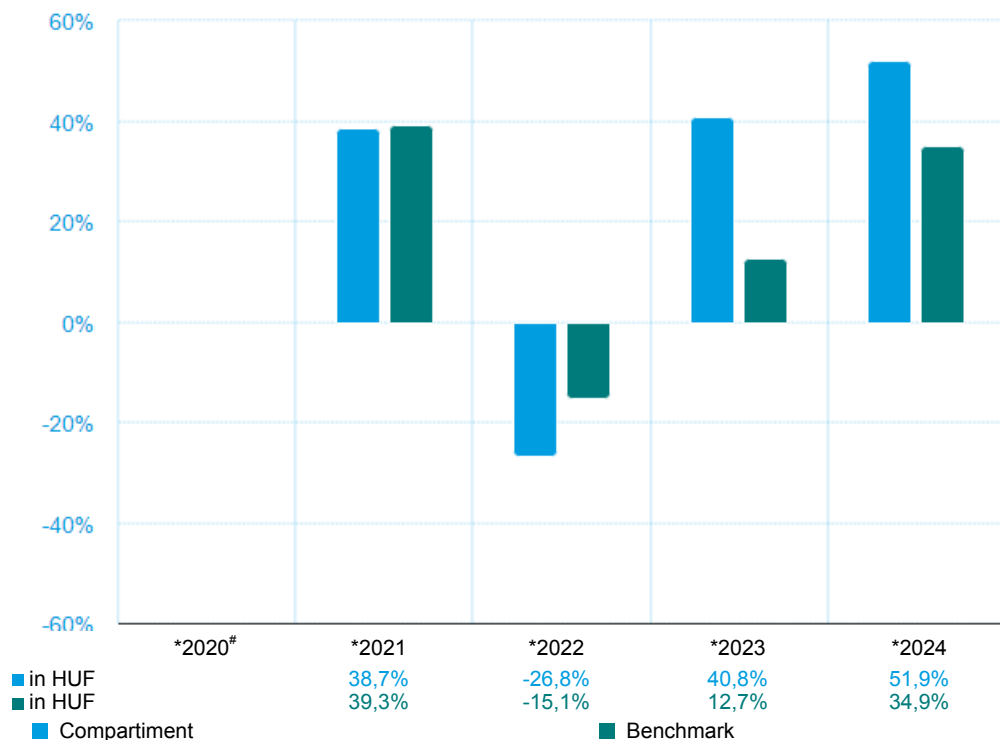
$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen 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.

K&H Classic Shares HUF

BE6323645216

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (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	BE6323645216	HUF	51,91%	34,89%	16,09%	8,87%					01/10/2020	23,28%

* 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:

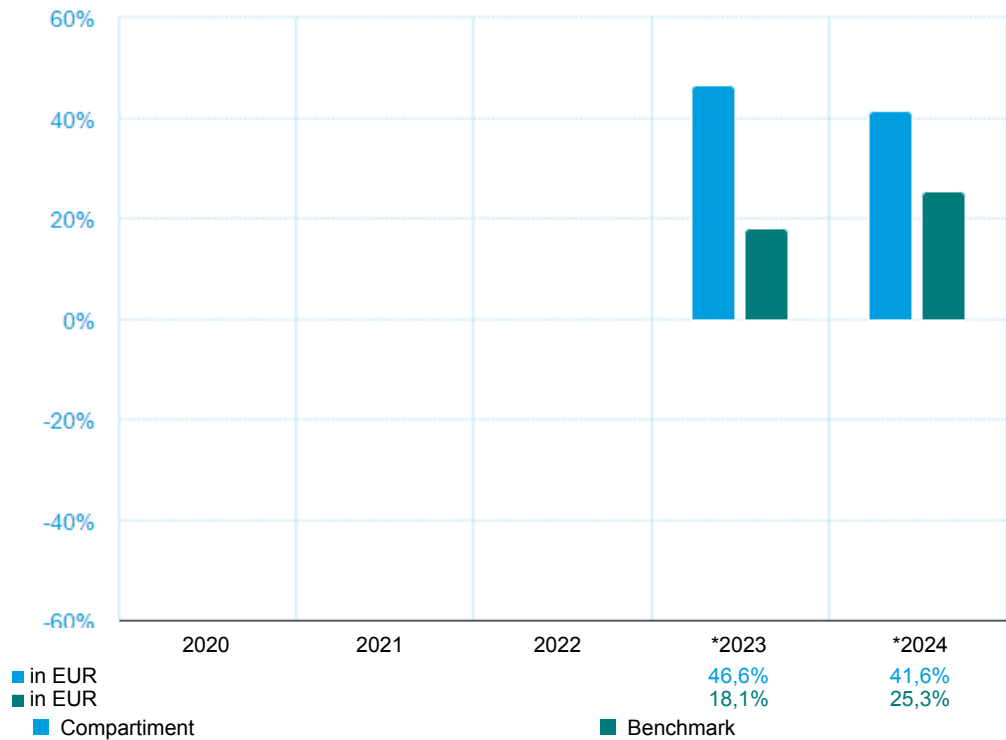
$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares EUR

BE6336587629

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares EUR KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

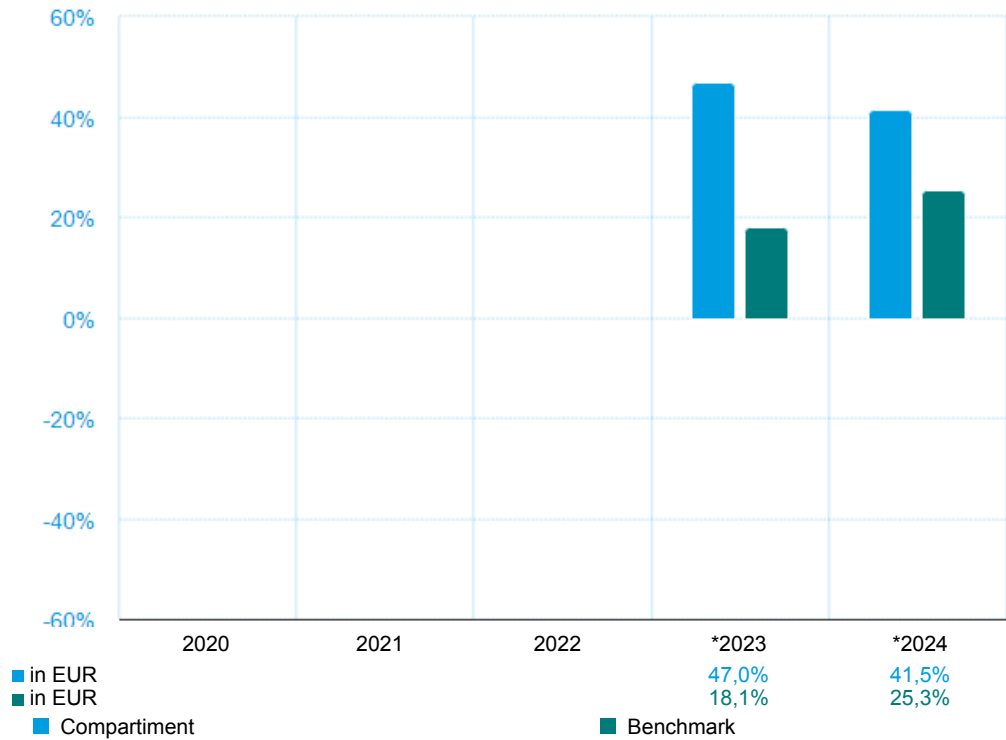


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares EUR

BE6336588635

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares EUR DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6336587629	EUR	41,58%	25,33%							14/09/2022	29,83%
DIV	BE6336588635	EUR	41,52%	25,33%							14/09/2022	29,95%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares EUR

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

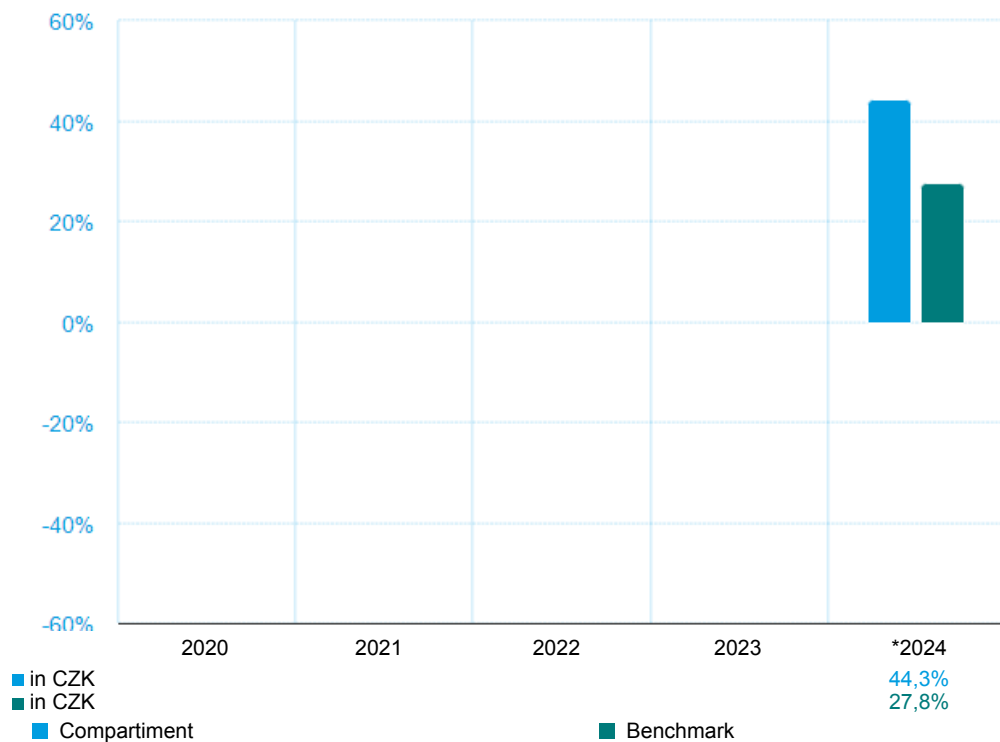
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 0,7575 EUR netto (1,0822 EUR bruto).

Classic Shares CSOB CZK

BE6339813873

KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2024 tot en met 31/12/2024 (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	BE6339813873	CZK	44,30%	27,80%							28/04/2023	48,90%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,794%
Transactiekosten: 0,103%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,830%
Transactiekosten: 0,104%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,489%
Transactiekosten: 0,100%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 2,083%
Transactiekosten: 0,103%

Classic Shares EUR Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,791%
Transactiekosten: 0,103%

Classic Shares EUR Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,830%
Transactiekosten: 0,103%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,820%
Transactiekosten: 0,103%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 57,29% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

Bevek	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares EUR

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 900,92 USD en voor de Beheersvennootschap 360,37 USD. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 9174150 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	USD
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement USD	1.386,03	360,37	124,74
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten USD	485,11		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300VXRJ6XIL0EYI96

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 33.13% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 33.13% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 66.68% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.4825	17.76	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 All Countries World - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment We Digitize Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: 75% van de waarde van de MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar. Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	92.22	25.98	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 25.00% 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.	25	33.13	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 25% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	25	33.13	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 0% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	0	.00	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	99.81	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		16.99	17.76
Broeikasgasintensiteit		29.83	25.98
Duurzame beleggingen (%)	68.25	74.12	33.13
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		44.00	33.13
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		30.11	.00
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.53	99.81

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 33.13% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	6.13%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	5.46%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	5.18%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	5.03%	Verenigde Staten van Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.58%	Taiwan
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.12%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	2.77%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	2.66%	Verenigde Staten van Amerika
ASML HOLDING NV	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.08%	Nederland
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.05%	Verenigde Staten van Amerika
SAP SE	Software & Technische Diensten	1.84%	Duitsland
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.65%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	1.64%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.60%	Verenigde Staten van Amerika
ORACLE CORP	Software & Technische Diensten	1.45%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 33.13%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Digitize Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.81% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.19% 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 We Digitize Responsible Investing" in het prospectus.

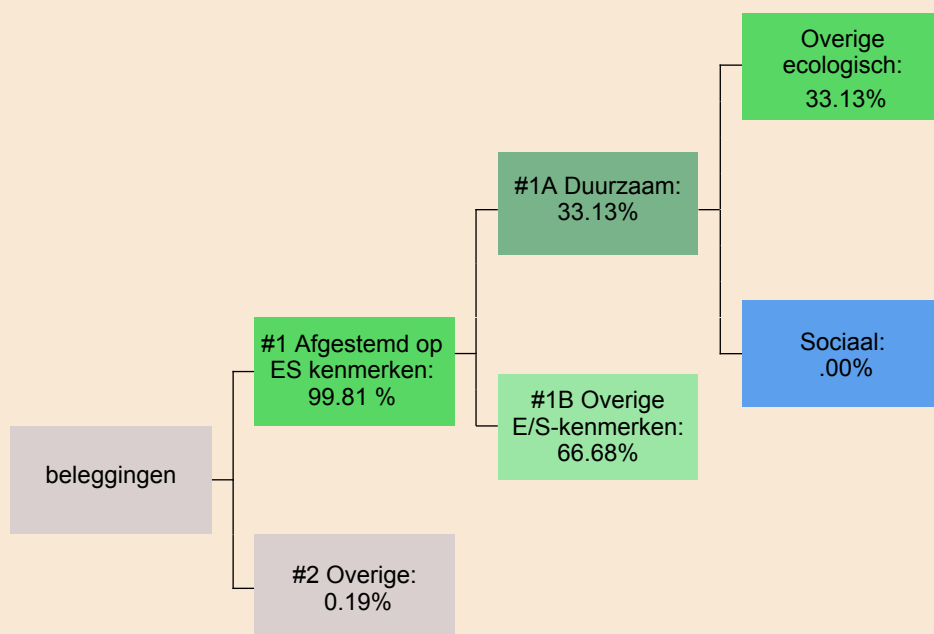
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

33.13% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en .00% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus 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.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	42.75%
Software & Technische Diensten	33.95%
Media	12.54%
Retail & Groothandel - Discretionair	3.85%
Financiële Diensten	3.26%
Industriële Diensten	1.64%
Discretionaire Consumentenproducten	1.04%
Industriële Producten	0.59%
Hernieuwbare Energie	0.31%
Telecommunicatie	0.07%

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-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 een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment streeft naar een rendement door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die met hun producten en diensten de digitale evolutie ondersteunen, zoals:

- Elektronica;
- Big data en artificiële intelligentie;
- Quantum computing;
- Cloud services and cloud computing;
- Cyberbeveiliging;
- Halfgeleiders;
- Datadiensten naar bedrijven;
- Software voor professionele doeleinden;
- IT consultancy;
- Netwerkinfrastructuur;
- Digitale marktplaatsen;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen

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

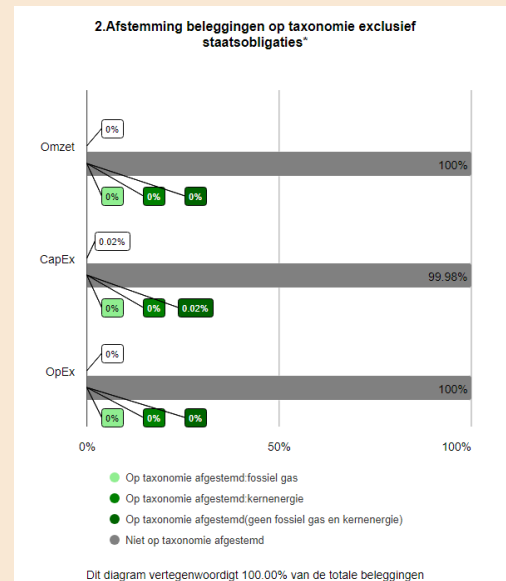
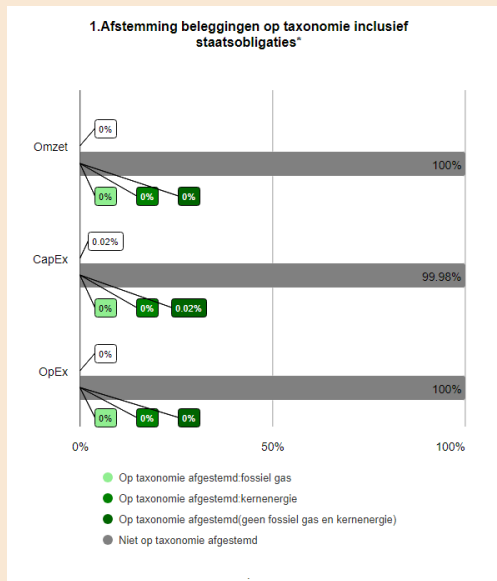
☒

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.**

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.00%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 33.13% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 33.13%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 0.00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Digitize Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 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 All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Like Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Like Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1999
Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 1 oktober 1999
Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 268.07 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 1 maart 2016
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 september 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt: HUF

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen in aandelen van bedrijven die producten en diensten aanbieden die consumenten naast hun basisbehoeften als een meerwaarde ervaren, zoals:

- Sport
- Reizen en cultuur
- Restaurants, take-out en fast-food
- Cosmetica en schoonheidsproducten
- Media en gaming
- Luxegoederen
- Huisdieren en verzorging
- Persoonlijke mobiliteit
- E-commerce
- Vermogensbeheer
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 milieudoelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieverplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 All Countries 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 Equity Fund We Like 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 in termen van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030 ten opzichte van 75% van de waarde van de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index van eind 2019.

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Voor 2019 wordt een onmiddellijke vermindering met 30% ingevoerd, gevolgd door een vermindering met 3% op jaarbasis. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal aan dat traject worden getoetst.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like 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 Equity Fund We Like 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund We Like Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Like Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De portefeuille presteerde goed in 2024 met een rendement van 27% in euro. De over het algemeen sterke prestaties van de markt gaven een impuls aan het soort thema's waarin We Like belegt, die het doorgaans goed doen in een scenario waarin beleggers bereid zijn risico's te nemen en het marktsentiment positief is. Bovendien hielp de kracht van de Amerikaanse aandelenmarkt in het bijzonder, opnieuw aangedreven door de "Magnificent 7" en het AI-verhaal, ook ons fonds, dat grotendeels is blootgesteld aan de VS.

De thema's die het meest bijdroegen aan de prestaties van het jaar waren "Media en Gaming", "Vermogensbeheer" en "E-commerce". De topaandelen binnen deze 3 thema's voor het jaar waren Netflix, 3i Group (eigenaar van de winkelketen Action) en Amazon. Aan de andere kant droeg slechts één thema negatief bij aan onze prestaties dit jaar en dat was het thema "Sport en vrije tijd". Na een hausse in de verkoop van sportkleding in 2020-2022 hebben een normalisering en toegenomen concurrentie op de markt geleid tot slechte prestaties van de meeste bedrijven in deze sector. Onze belangen in Lululemon en Nike deden ons het meeste pijn gedurende het jaar.

2.1.8. Toekomstig beleid

In het licht van de onzekere macro-economische vooruitzichten voor 2025 blijven we voortbouwen op onze doelstelling om een portefeuille samen te stellen van bedrijven van hoge kwaliteit die gedurende meerdere jaren solide prestaties kunnen leveren voor onze aandeelhouders. We richten ons niet op het maken van kortetermijnweddenschappen over waar de aandelenkoersen de komende maanden naartoe zouden kunnen gaan en we herpositioneren de portefeuille niet telkens als er nieuwe inflatie- of BBP-groei cijfers zijn. We geven veel meer om de prestaties van de portefeuille over een periode van meerdere jaren, en daar bouwen we onze portefeuille op.

Niettemin is het fonds nog steeds gericht op cyclische, consumentgerichte sectoren, dus mogen we nog altijd meer volatiliteit verwachten dan bij andere fondsen die meer gericht zijn op stabielere sectoren, zoals Gezondheidszorg. Dit zal met name het geval zijn als de markt als geheel een neergang doormaakt in 2025. Niettemin profiteren veel van de thema's waarin we beleggen van een seculaire, op lange termijn groeiende vraag naar hun producten en diensten (bijv. reclame, luxegoederen, vermogensbeheerders, e-commerce...); daarom zouden ze, zelfs als ze het in één jaar moeilijk hebben om goed te presteren, in latere jaren goed moeten terugveren en profiteren van hun respectieve langetermijntrends.

Natuurlijk hebben we geen kristallen bol om te voorspellen wat de markt in 2025 zal doen, maar we hebben vertrouwen in de portefeuille die we hebben opgebouwd en we zullen deze in 2025 en daarna blijven verbeteren om onze beleggers waarde te bieden.

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 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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares CSOB CZK: 5 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een 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.

K&H Classic Shares HUF: 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 Hongaarse Forint, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	187.104.266,40	156.528.398,72
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.085.329,00	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	185.978.367,26	157.011.813,35
	Waarvan uitgeleende aandelen	1.001.633,87	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	122.396,90	53.099,63
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-18.659,57	-20.945,08
	c) Ontleningen (-)	-365.087,77	-536.179,26
	d) Collateral (-)	-1.085.329,00	
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.507.016,81	101.781,59
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	76.506,08	85.908,86
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-196.273,31	-167.080,37
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	187.104.266,40	156.528.398,72
A.	Kapitaal	146.568.306,13	129.389.406,89
B.	Deelneming in het resultaat	-43.922,73	108.560,08
D.	Resultaat van het boekjaar	40.579.883,00	27.030.431,75
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.085.329,00	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	1.001.633,87	

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	60.542.478,07	29.951.803,05
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-19.936.578,31	-2.774.051,48
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	16.236.997,18	12.942.956,99
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	49.990.312,23	16.202.322,71
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-26.991.522,82	-7.183.283,90
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.370.113,17	5.215.755,77
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.646.149,49	2.277.261,76
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	4.721,80	1.303,55
	b) Deposito's en liquide middelen	7.330,76	9.357,81
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-20.886,87	-11.193,22
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	11.942,68	26.876,14
B.	Andere	0,91	7,46
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-66.927,00	-137.183,13
B.	Financiële kosten (-)	-123,03	-198,43
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-64.388,40	-55.603,08
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.794.757,22	-1.628.534,93
	Institutional B Shares	-76.293,75	-45.692,65
	Classic Shares CSOB CZK	-366.491,09	-301.604,58
	Classic Shares K&H HUF	-3.681,53	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-165.060,35	-139.786,03
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-24,11	0,30
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-465,44	-2.136,04
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,13	-6,54
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.189,06	-7.157,94
J.	Taksen		
	Classic Shares	-117.634,72	-108.916,99
	Institutional B Shares	-5.206,57	-4.227,76
	Classic Shares CSOB CZK	-2.188,58	-3.189,89
	Classic Shares K&H HUF	-0,01	0,00
L.	Andere kosten (-)	-7.215,54	-16.070,63
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-26.016,76	-147.319,82

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	40.579.883,00	27.030.431,75
VII.	Resultaat van het boekjaar	40.579.883,00	27.030.431,75

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	40.535.960,27	27.138.991,83
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	40.579.883,00	27.030.431,75
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-43.922,73	108.560,08
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-39.708.800,08	-26.363.025,40
IV.	(Dividenduitkering)	-827.160,19	-775.966,43

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Aandelen							
Aandelen genoteerd op beurs							
<u>Argentinië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MERCADOLIBRE INC -	671,00	USD	1.700,440	1.101.878,55		0,59	0,59
<u>Australië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs MACQUARIE GROUP LTD -	2.987,00	AUD	221,650	395.866,48		0,21	0,21
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs KBC GROUP -	5.451,00	EUR	74,540	406.317,54		0,22	0,22
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGNICO EAGLE MINES -	9.772,00	CAD	112,460	737.924,87		0,40	0,39
Aandelen genoteerd op beurs BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	16.300,00	CAD	77,960	853.277,02		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	10.916,00	CAD	93,690	686.732,15		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs ROYAL BK CANADA -	15.097,00	CAD	173,320	1.756.992,66		0,95	0,94
Aandelen genoteerd op beurs SILVER WHEATON CORP -	28.838,00	CAD	80,910	1.566.743,68		0,84	0,84
<u>China</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CHINA CONSTRUCTION BANK -	937.406,00	HKD	6,480	755.172,58		0,41	0,40
Aandelen genoteerd op beurs GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD -	815.053,00	HKD	14,820	1.501.680,46		0,81	0,80
Aandelen genoteerd op beurs MEITUAN DIANPING -	99.900,00	HKD	151,700	1.884.059,20		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs PINDUODUO INC -	10.876,00	USD	96,990	1.018.699,41		0,55	0,54
<u>Denemarken</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PANDORA A/S -	10.682,00	DKK	1.317,000	1.886.510,60		1,01	1,01
<u>Duitsland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ADIDAS AG -	4.538,00	EUR	236,800	1.074.598,40		0,58	0,57
Aandelen genoteerd op beurs PUMA SE (FRA)	12.418,00	EUR	44,360	550.862,48		0,30	0,29
<u>Frankrijk</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ACCOR -	21.771,00	EUR	47,040	1.024.107,84		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs BNP PARIBAS SA -	6.629,00	EUR	59,220	392.569,38		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs CRITEO SA -	27.990,00	USD	39,560	1.069.323,42		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs HERMES INTL. (PAR)	937,00	EUR	2.322,000	2.175.714,00		1,17	1,16
Aandelen genoteerd op beurs KERING -	1.379,00	EUR	238,250	328.546,75		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	4.152,00	EUR	635,500	2.638.596,00		1,42	1,41
Aandelen genoteerd op beurs MICHELIN (PAR)	66.123,00	EUR	31,800	2.102.711,40		1,13	1,12
Aandelen genoteerd op beurs PERNOD RICARD SA -	6.874,00	EUR	109,000	749.266,00		0,40	0,40
<u>Hong Kong</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	166.149,00	HKD	82,400	1.702.034,73		0,92	0,91
Aandelen genoteerd op beurs BOC HONG KONG HOLD LTD -	187.151,00	HKD	24,950	580.505,28		0,31	0,31
<u>Indië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs HDFC BANK LTD -	21.431,00	INR	1.772,850	428.569,05		0,23	0,23
<u>Italië</u>							
Aandelen genoteerd op beurs DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	104.572,00	EUR	6,018	629.314,30		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs INTESA SANPAOLO SPA -	189.325,00	EUR	3,863	731.362,48		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs MONCLER SPA -	18.521,00	EUR	50,980	944.200,58		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs UNICREDIT SPA -	12.364,00	EUR	38,525	476.323,10		0,26	0,26
<u>Japan</u>							
Aandelen genoteerd op beurs HONDA MOTOR CO -	144.867,00	JPY	1.535,000	1.366.424,76		0,74	0,73

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	173.900,00	JPY	1.846,000	1.972.600,57		1,06	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN MOTOR -	144.900,00	JPY	480,000	427.383,25		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	3.600,00	JPY	21.390,000	473.174,31		0,25	0,25
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	5.526,00	USD	79,990	426.870,83		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	16.012,00	HKD	540,000	1.074.936,52		0,58	0,57
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FERRARI NV -	5.011,00	EUR	412,400	2.066.536,40		1,11	1,10
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	29.491,00	EUR	15,130	446.198,83		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	STELLANTIS NV -	44.075,00	EUR	12,590	554.904,25		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	116.238,00	EUR	24,720	2.873.403,36		1,55	1,54
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	40.100,00	SGD	36,330	1.031.291,94		0,56	0,55
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMADEUS IT GROUP SA -	11.719,00	EUR	68,200	799.235,80		0,43	0,43
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	749.994,00	TWD	39,100	863.805,33		0,46	0,46
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	COMPASS GROUP -	63.510,00	GBP	26,620	2.044.763,67		1,10	1,09
Aandelen genoteerd op beurs	DIAGEO -	22.873,00	GBP	25,375	701.975,79		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	GAMES WORKSHOP GROUP PLC -	6.653,00	GBP	133,100	1.070.997,69		0,58	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	75.055,00	GBP	7,853	712.866,46		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC -	28.264,00	GBP	20,660	706.247,46		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	MAN GROUP PLC/JERSEY -	266.882,00	GBP	2,144	692.049,28		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	RELX PLC -	44.366,00	GBP	36,290	1.947.288,05		1,05	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	111.423,00	GBP	4,021	541.878,45		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	WHITBREAD HOLDINGS PLC -	27.734,00	GBP	29,460	988.184,89		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	53.888,00	GBP	35,640	2.322.858,29		1,25	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	4IMPRINT GROUP PLC -	33.764,00	GBP	48,550	1.982.604,47		1,07	1,06
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	11.383,00	USD	131,410	1.444.558,21		0,78	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	49.201,00	USD	219,390	10.424.150,06		5,61	5,58
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	3.745,00	USD	532,430	1.925.591,84		1,03	1,03
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	32.498,00	USD	250,420	7.859.149,36		4,23	4,20
Aandelen genoteerd op beurs	ARES MANAGEMENT CORP -	3.761,00	USD	177,030	642.983,90		0,35	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	353,00	USD	3.202,000	1.091.555,77		0,59	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	29.874,00	USD	43,950	1.267.950,07		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	28.264,00	USD	76,830	2.097.076,89		1,13	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	5.069,00	USD	172,420	844.033,78		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	801,00	USD	4.968,420	3.843.268,39		2,07	2,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	38.176,00	USD	60,300	2.223.093,00		1,20	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	8.305,00	USD	70,390	564.547,51		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	DOORDASH INC -	5.832,00	USD	167,750	944.778,37		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	17.153,00	USD	61,950	1.026.198,31		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	15.066,00	USD	585,510	8.518.873,65		4,58	4,55
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	4.258,00	USD	572,620	2.354.626,71		1,27	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	44.282,00	USD	190,440	8.143.953,72		4,38	4,35
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	5.397,00	USD	247,160	1.288.191,71		0,69	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	6.352,00	USD	156,980	962.952,16		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	10.606,00	USD	176,670	1.809.523,92		0,97	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	12.599,00	USD	239,710	2.916.568,12		1,57	1,56
Aandelen genoteerd op beurs	KKR & CO INC -	15.402,00	USD	147,910	2.200.009,48		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC -	3.391,00	USD	326,510	1.069.237,48		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	MC DONALD'S CORP -	14.153,00	USD	289,890	3.962.156,61		2,13	2,12
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	1.612,00	USD	498,030	775.301,17		0,42	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	18.024,00	USD	421,500	7.336.664,41		3,95	3,92

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	26.881,00	USD	125,720	3.263.620,78		1,76	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	10.015,00	USD	891,320	8.620.540,61		4,64	4,61
Aandelen genoteerd op beurs	NIKE B	19.196,00	USD	75,670	1.402.763,23		0,75	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	O'REILLY AUTOMOTIVE INC. -	946,00	USD	1.185,800	1.083.309,32		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	14.020,00	USD	85,350	1.155.583,78		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	5.996,00	USD	192,850	1.116.686,24		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL CARIBBEAN GROUP LTD -	12.725,00	USD	230,690	2.834.891,60		1,52	1,52
Aandelen genoteerd op beurs	SCHWAB (CHARLES) CORP. -	29.428,00	USD	74,010	2.103.299,16		1,13	1,12
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	26.197,00	USD	67,240	1.701.097,32		0,92	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	SPOTIFY TECHNOLOGY SA -	3.072,00	USD	447,380	1.327.234,53		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	STARBUCKS CORP -	25.670,00	USD	91,250	2.262.083,53		1,22	1,21
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	21.667,00	USD	403,840	8.450.025,38		4,54	4,52
Aandelen genoteerd op beurs	TRADE DESK INC/THE -	9.050,00	USD	117,530	1.027.181,55		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	13.832,00	USD	60,320	805.742,39		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	WALT DISNEY -	44.217,00	USD	111,350	4.754.768,66		2,56	2,54
Aandelen genoteerd op beurs	YUM! BRANDS INC -	11.566,00	USD	134,160	1.498.497,89		0,81	0,80
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	24.829,00	SEK	306,100	664.262,37		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	PARADOX INTERACTIVE AB -	127.177,00	SEK	205,400	2.283.106,19		1,23	1,22
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	62.530,00	CHF	27,730	1.847.737,09		0,99	0,99
Totaal aandelen					185.978.367,26		100,00	99,40
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					185.978.367,26		100,00	99,40
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING		1.085.329,00	EUR	1,000	1.085.329,00		0,00	0,58
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					1.085.329,00		0,00	0,58
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	-4.781,33	AUD	1,000	-2.858,87		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	-113,64	CAD	1,000	-76,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	2.035,70	CHF	1,000	2.169,28		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	6.353.424,46	CZK	1,000	252.370,14		0,00	0,14
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	1.626,22	DKK	1,000	218,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-354.157,37	EUR	1,000	-354.157,37		0,00	-0,19
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	32.405,81	GBP	1,000	39.193,66		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	29.046,81	HKD	1,000	3.611,12		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	461.223.574,03	HUF	1,000	1.121.202,74		0,00	0,60
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	8.097.667,00	JPY	1,000	49.758,56		0,00	0,03
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	18,36	MXN	1,000	0,85		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-59,66	NOK	1,000	-5,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	0,17	PLN	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	45.589,47	SEK	1,000	3.984,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	-11.286,04	SGD	1,000	-7.989,39		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	-27,93	TRY	1,000	-0,76		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	35.452,85	USD	1,000	34.237,42		0,00	0,02
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	5.282,76	ZAR	1,000	270,36		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					1.141.929,04		0,00	0,61
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					1.141.929,04		0,00	0,61
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	954.284,88	CZK	1,000	37.906,02		0,00	0,02
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	19.943,23	EUR	1,000	19.943,23		0,00	0,01
Vorderingen	KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	26.552.645,14	HUF	1,000	64.547,65		0,00	0,03
Totaal vorderingen					122.396,90		0,00	0,07
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-1.085.329,00	EUR	1,000	-1.085.329,00		0,00	-0,58

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-101.608,91	CZK	1,000	-4.036,10		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-14.623,47	EUR	1,000	-14.623,47		0,00	-0,01
Totaal schulden				-1.103.988,57		0,00	-0,59
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-981.591,67		0,00	-0,53
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		71.521,62		0,00	0,04
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		4.984,46		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-196.273,31		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				-119.767,23		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				187.104.266,40		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,47	0,51	0,61	
België	0,07	0,17	0,20	
Brazilië	0,00	0,00	0,34	
Canada	2,76	2,98	2,93	
Zwitserland	1,20	0,44	0,00	
China	4,27	3,50	3,94	
Kaaimaneilanden	0,41	0,00	0,00	
Duitsland	2,94	1,67	2,60	
Denemarken	0,00	0,33	0,61	
Spanje	0,90	0,76	0,36	
Frankrijk	18,14	13,42	11,74	
V.K.	7,14	10,16	8,55	
Hong Kong	1,74	1,58	1,75	
Ierland	0,00	0,00	0,00	
Italië	3,05	4,50	3,42	
Japan	3,11	3,00	2,88	
Nederland	6,07	8,00	5,53	
Noorwegen	0,00	0,64	0,00	
Singapore	0,69	0,52	0,51	
Zweden	0,54	0,46	0,80	
Taiwan	0,86	0,35	0,41	
V.S.A.	43,78	47,01	52,82	
Zuid-Afrika	1,86	0,00	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Australië	0,21
België	0,22
Canada	2,99
Zwitserland	0,99
China	4,24
Duitsland	0,87
Denemarken	1,01
Spanje	0,43
Frankrijk	5,60
Verenigd Koninkrijk	7,32
Hongkong	0,54
India	0,23
Italië	2,88
Japan	2,26
Nederland	1,77
Zweden	2,28
Singapore	0,55
Taiwan	0,46
Verenigde Staten van Amerika	64,46
onbepaald	0,70
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	1,14			
Consumenten(Cyclisch)	42,64			
Consumenten(Niet cyclisch)	15,25			
Financiële sectoren	22,03			
Technologie	17,03			
Telecommunicatie	1,91			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	18,69	23,29	27,02
Discretionaire Consumentenproducten	21,60	18,19	14,89
Discretionaire Consumentendiensten	10,08	10,10	9,89
Retail & Groothandel - Discretionair	13,79	12,05	10,83
Basis Consumptiegoederen	3,29	1,99	1,11
Bank	8,96	9,31	9,27
Financiële Diensten	8,74	8,72	15,52
Industriële Diensten	3,00	3,64	2,13
Materialen	0,83	0,88	1,23
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,92	4,39	4,20
Software & Technische Diensten	7,11	7,44	3,92
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
BRAZILIAANSE REAL	0,00	0,00	0,34	0,29
CANADESE DOLLAR	2,76	2,98	2,93	2,99
ZWITSERSE FRANK	1,20	0,44	0,00	0,99
KROON TSJECHIE	-0,03	0,10	0,02	0,16
DEENSE KROON	0,00	0,33	0,61	1,01
EURO	31,19	28,19	23,77	10,99

BRITS POND	7,14	10,16	8,58	7,36
HONG KONG DOLLAR	4,34	3,41	3,07	4,01
JAPANSE YEN	3,11	3,03	2,88	2,29
NOORSE KROON	0,00	0,64	0,00	-0,00
ZWEEDSE KROON	0,54	0,46	0,80	1,58
SINGAPORE DOLLAR	0,69	0,53	0,52	0,55
TAIWAN DOLLAR	0,86	0,35	0,41	0,46
AMERIKAANSE DOLLAR	46,34	49,35	56,07	66,54
ZUID-AFRIKAANSE RAND	1,86	0,03	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Like Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	21.830.989,03	29.735.853,71	51.566.842,75
Verkopen	56.500.298,33	31.908.736,33	88.409.034,66
Totaal 1	78.331.287,36	61.644.590,04	139.975.877,41
Inschrijvingen	5.644.658,80	12.527.453,27	18.172.112,07
Terugbetalingen	14.601.824,05	12.816.421,76	27.418.245,80
Totaal 2	20.246.482,84	25.343.875,03	45.590.357,87
Gemiddelde van de totale activa	158.802.188,33	167.833.074,46	163.410.541,75
Omloopsnelheid	36,58%	21,63%	57,76%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds neemt actieve beslissingen over de gekozen thema's en individuele bedrijven. Herbalancering vindt doorgaans maandelijks plaats. In "high dispersion" en volatiele markten is meer dan 150% (2-wegsomzet) geen uitzondering, zodat kansen adequaat kunnen worden benut en buitensporige risico's kunnen worden vermeden.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	5.447,32	2.617,44	10.045,72	19.029,42	49.839,62	68.365,17	118.204,79
2023 - 12	5.014.264,02	1.076.223,35	4.683.428,15	705.395,39	380.675,50	439.193,13	819.868,63
2024 - 12	30.867,74	28.599,52	57.189,16	59.358,83	354.354,07	408.433,83	762.787,90

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.607.146,68	1.753.235,79	8.322.570,15	12.514.462,08
2023 - 12	3.466.914,61	3.289.561,83	4.827.867,85	4.815.495,00
2024 - 12	5.428.592,48	3.504.558,97	9.781.273,22	7.315.405,71

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	79.578.908,89	764,38	606,78
2023 - 12	109.480.036,84	155,62	114,39
2024 - 12	128.527.427,37	197,67	143,19

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	7.104,55		45.952,19		6.474,24		6.474,24
2023 - 12	19.455,64		18,00		25.911,87		25.911,87
2024 - 12	3.544,75		6.997,62		22.459,00		22.459,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.009.254,42		39.678.728,60	
2023 - 12	17.906.145,84		16.914,60	
2024 - 12	3.812.926,81		7.616.098,03	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.232.527,55	808,21	
2023 - 12	25.880.753,82	998,80	
2024 - 12	28.874.519,57	1.285,65	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	74.488,75		47.169,30		317.413,23		317.413,23
2023 - 12	42.164,29		38.638,43		320.939,09		320.939,09
2024 - 12	46.153,65		37.691,97		329.400,77		329.400,77

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	108.373.142,14		67.231.461,52	
2023 - 12	62.129.018,12		56.644.051,21	
2024 - 12	84.956.755,71		67.986.200,59	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12	414.076.722,10	1.304,53		
2023 - 12	522.596.187,62	1.628,33		
2024 - 12	695.268.608,07	2.110,70		

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	702.621,00		0,00		702.621,00		702.621,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	837.441.724,72		0,00	

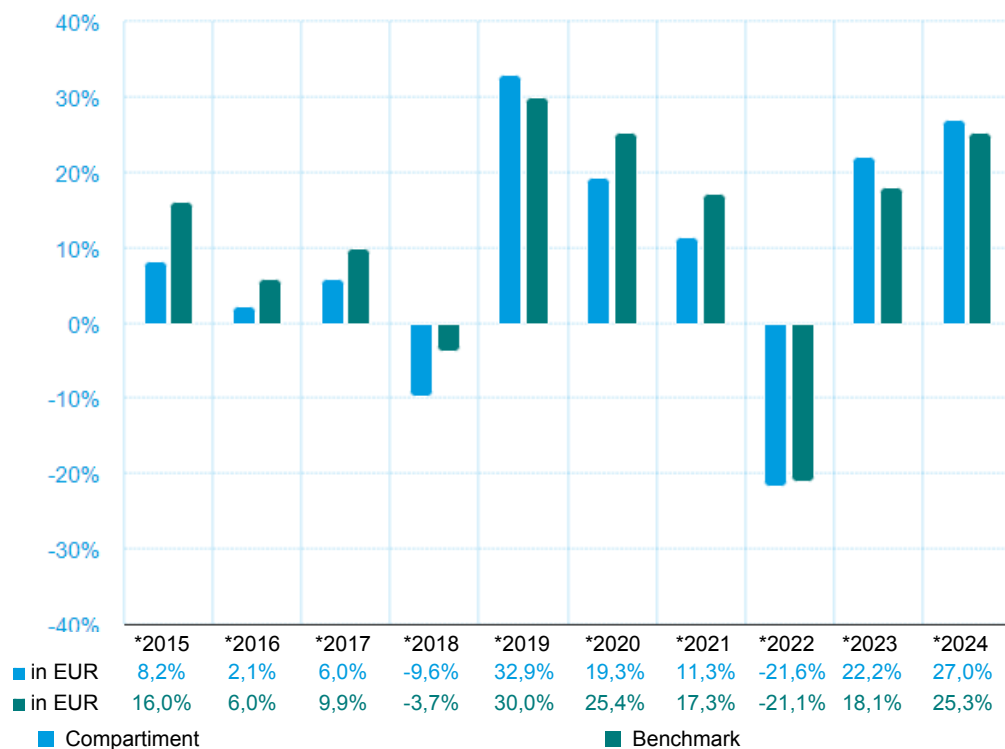
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	857.664.726,81	1.220,52	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0171890065

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

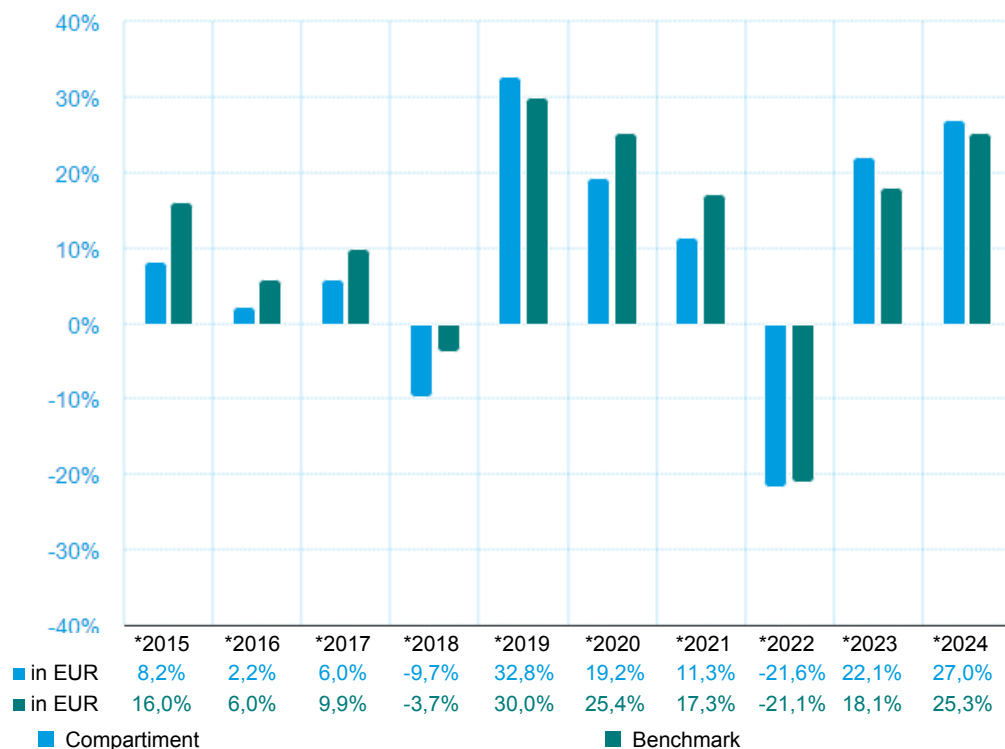


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0171889059

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0171890065	EUR	27,02%	25,33%	6,76%	5,31%	10,07%	11,43%	8,56%	11,26%	01/10/1999	3,48%
DIV	BE0171889059	EUR	26,99%	25,33%	6,73%	5,31%	10,03%	11,43%	8,53%	11,26%	01/10/1999	3,46%

* 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

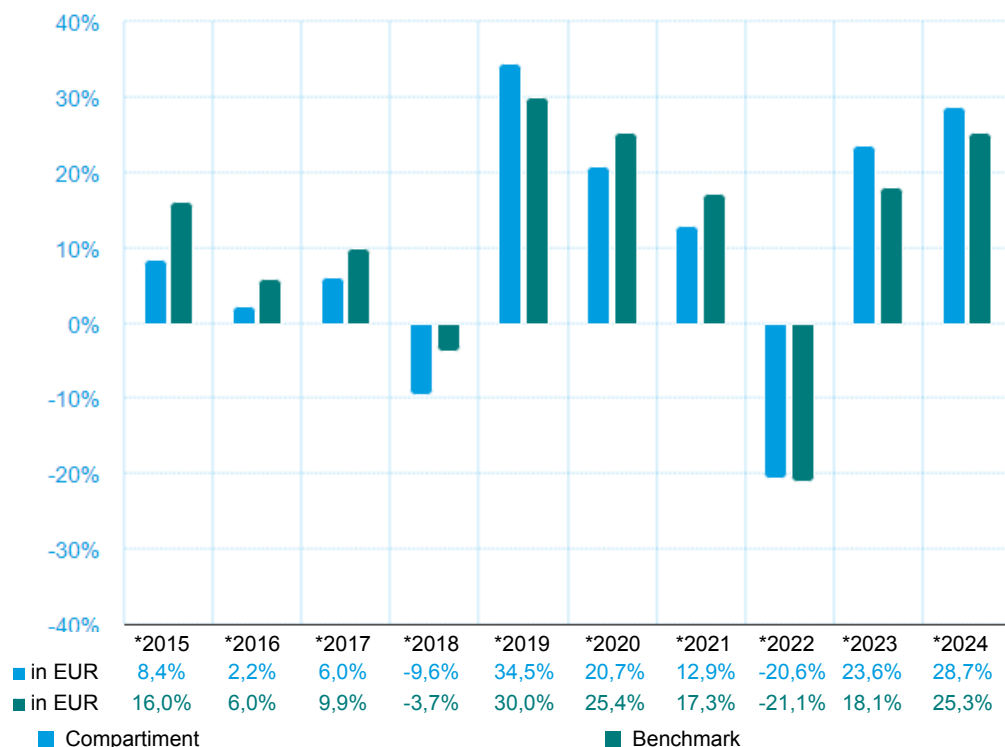
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 02/04/2025: 1,4176 EUR netto (2,0252 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228539720

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228539720	EUR	28,72%	25,33%	8,11%	5,31%	11,47%	11,43%	9,40%	11,26%	25/11/2011	12,71%

* 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:
$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$

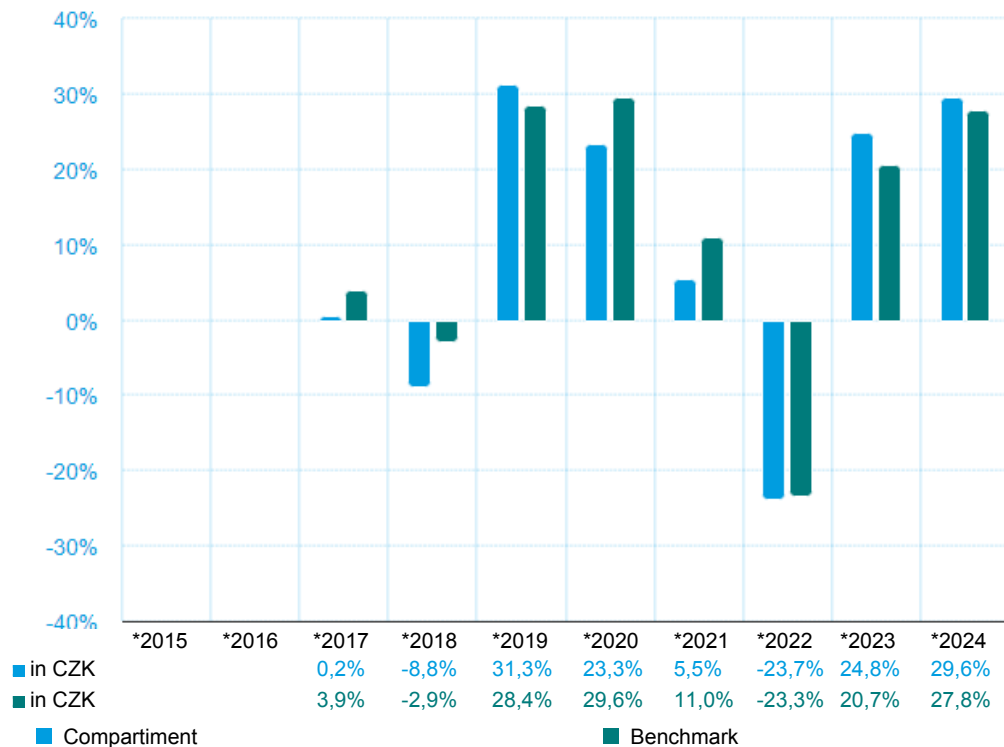
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6283257820

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2017 tot en met 31/12/2024 (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	BE6283257820	CZK	29,62%	27,80%	7,26%	5,77%	9,92%	11,22%			01/03/2016	8,81%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

K&H Classic Shares HUF

BE6354009241

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in HUF)

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.

K&H Classic Shares HUF

BE6354009241

KBC Equity Fund We Like Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,819%
Transactiekosten: 0,098%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,834%
Transactiekosten: 0,098%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,486%
Transactiekosten: 0,098%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,736%
Transactiekosten: 0,098%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

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 56,89% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 3.069,18 EUR en voor de Beheersvennootschap 1.227,67 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de 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 3420032 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KfW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	99 000	6,02	595 782,00
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	137 600	480,00	405 851,87
Totaal				1 001 633,87
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTRIA	EUR	1 030 000	EUR	439 794,00
SPAIN GOVERNMENT B 4.9 30JUL40 144A	EUR	4 000	EUR	4 764,00
SPAIN GOVERNMENT B 4.7 30JUL41 144A	EUR	301 000	EUR	354 196,00
SPAIN GOVERNMENT B 2.7 31OCT48 144A	EUR	119 000	EUR	103 008,00
SPAIN GOVERNMENT B 1.2 31OCT40 144A	EUR	254 000	EUR	183 567,00
Totaal				1 085 329,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,54	%
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)	1.001.633,87	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,54	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
Kingdom of Spain	645.535,00	EUR
Republic of Austria	439.794,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
REPUBLIC OF AUSTRIA	AA+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 1.2 31OCT40 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.7 31OCT48 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.7 30JUL41 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.9 30JUL40 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>munt</u>
1	Bank of New York	1.085.329,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	4.721,81	1.227,67	424,96
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	1.652,63		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Like Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300G0BNG5C3LT5979

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Neen



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %



Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 12.33% duurzame beleggingen



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %



Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 12.33% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 87.67% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.4825	20.28	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 All Countries World - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment We Like Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: 75% van de waarde van de MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar. Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	92.22	45.08	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 5.00% 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.	5	12.33	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	12.33	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 0% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	0	.00	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		19.34	20.28
Broeikasgasintensiteit		61.85	45.08
Duurzame beleggingen (%)	62.69	65.84	12.33
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		23.58	12.33
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		42.26	.00
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		100.23	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 12.33% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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 uitsluitingsbeleid.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.96%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	2.96%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	2.95%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.91%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	2.86%	Verenigde Staten van Amerika
NETFLIX INC	Media	2.59%	Verenigde Staten van Amerika
TESLA INC	Discretionaire Consumentenproducten	2.46%	Verenigde Staten van Amerika
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Discretionaire Consumentenproducten	2.16%	Frankrijk
WALT DISNEY CO/THE	Media	1.98%	Verenigde Staten van Amerika
COMPASS GROUP PLC	Industriële Diensten	1.69%	Verenigd Koninkrijk
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Media	1.65%	Nederland
3I GROUP PLC	Financiële Diensten	1.62%	Verenigd Koninkrijk
BOOKING HOLDINGS INC	Media	1.58%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.54%	Verenigde Staten van Amerika
MCDONALD'S CORP	Discretionaire Consumentendiensten	1.49%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 12.33%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Like Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 konden worden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Like Responsible Investing" in het prospectus.

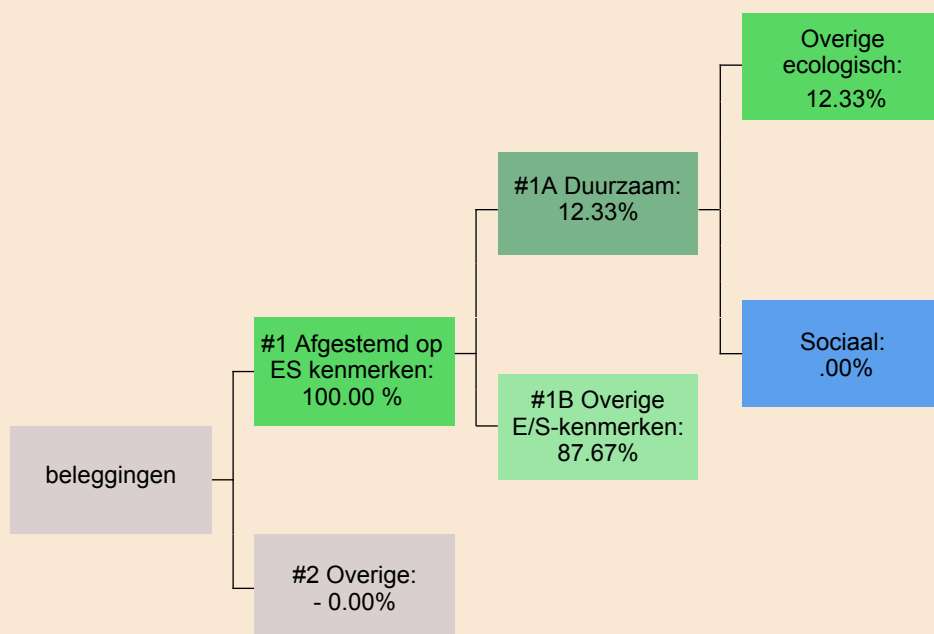
Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

12.33% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en .00% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus 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.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Media	24.40%
Discretionaire Consumentenproducten	17.23%
Retail & Groothandel - Discretionair	11.79%
Financiële Diensten	11.24%
Discretionaire Consumentendiensten	10.35%
Bank	9.30%
Software & Technische Diensten	5.80%
Technische Hardware & Halfgeleiders	4.08%
Industriële Diensten	3.04%
Basis Consumptiegoederen	1.80%
Materialen	0.97%

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

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

een substantiële
bijdrage leveren
aan een
ecologische
doelstelling.

**Transitie-
activiteiten** zijn
activiteiten
waarvoor nog geen
koolstofarme
alternatieven
beschikbaar zijn en
die onder meer
broeikasgas-
emissieniveaus
hebben die
overeenkomen met
de beste
prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.00% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen in aandelen van bedrijven die producten en diensten aanbieden die consumenten naast hun basisbehoeften als een meerwaarde ervaren, zoals:

- Sport
- Reizen en cultuur
- Restaurants, take-out en fast-food
- Cosmetica en schoonheidsproducten
- Media en gaming
- Luxegoederen
- Huisdieren en verzorging
- Persoonlijke mobiliteit
- E-commerce
- Vermogensbeheer
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen

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

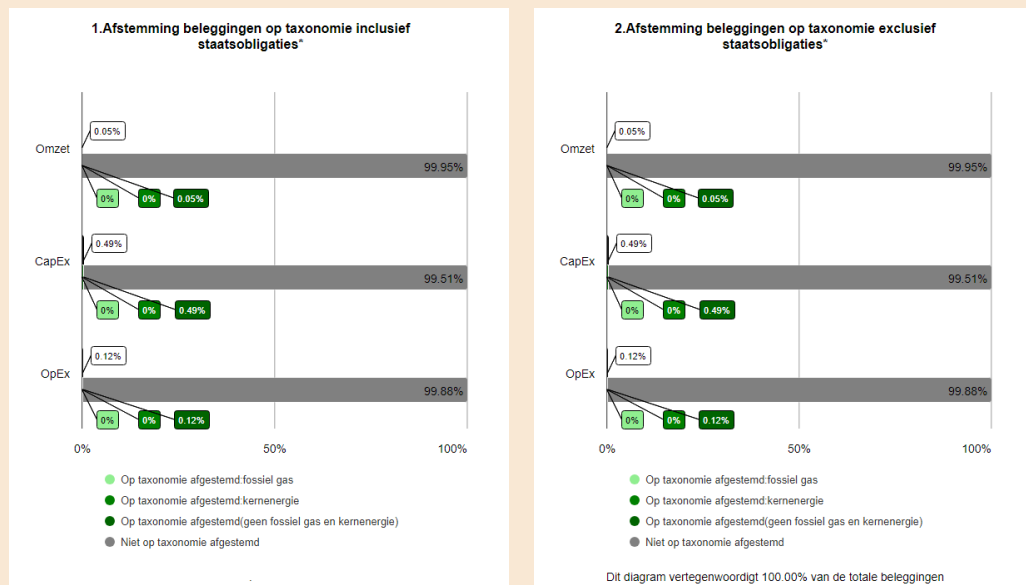
☒

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.**

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 0.13%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.00%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 12.33% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 12.33%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 0.00%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Like Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Live Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Live Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 26 februari 1999
Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 26 februari 1999
Initiële inschrijvingsprijs: 500 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 887.07 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 30 november 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 september 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt: HUF

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die producten en diensten aanbieden die consumenten in het dagelijkse leven nodig hebben, zoals:

- Nutsvoorzieningen voor bv. water, internet en elektriciteit;
- Informatica-artikelen, software en communicatietoestellen voor dagelijks gebruik;
- Voeding en drank;
- Huishoudartikelen;
- Producten voor hygiëne en dagelijkse verzorging;
- Huishoudtoestellen;
- Doe-het-zelfartikelen;
- Textiel en kleding;
- E-commerce;
- Dagelijks bankieren;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 transparantieverplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 All Countries 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 Equity Fund We Live 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 in termen van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030 ten opzichte van de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index van eind 2019.

Voor 2019 wordt een onmiddellijke vermindering met 30% ingevoerd, gevolgd door een vermindering met 3% op jaarbasis. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal aan dat traject worden getoetst.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live 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 Equity Fund We Live 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 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 zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe

hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund We Live 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 Equity Fund We Live Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Live Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We Live Responsible investing fonds heeft 21,6% teruggegeven in de loop van 2024 en presteerde een paar punten slechter dan MSCI All Countries.

Het We Live RI fonds is een thematisch fonds dat belegt in 7 thema's. De drie grootste thema's van het fonds naar gewicht waren Daily Banking (35,6%) , Nutsbedrijven en communicatiemiddelen (23%) en Voedingsmiddelen & dranken (12%). De best presterende thema's waren E-commerce en Daily Banking met een rendement van meer dan 35%, terwijl de slechtst presterende Home & Household en Food & Beverage waren, met een negatief rendement van -2,9% en -4,5%.

We Live is defensief en in een jaar dat bijzonder moeilijk was voor defensieve niet-duurzame consumptiegoederen, hebben we over het algemeen goed gepresteerd. De belangrijkste onderwerpen in het fonds dit jaar waren: (1) Uitstekende prestaties van de financiële diensten en banken die ten volle profiteerden van de hogere rentetarieven, maar ook van de provisies die ze wisten door te drukken, (2) opnieuw een geweldig jaar voor de prachtige 7, die voor het tweede jaar sterk profiteerden van de AI-trend, (3) een moeilijk jaar voor de niet-duurzame consumentengoederen, verdeeld over 2 thema's in het fonds, die negatief werden beïnvloed door de zwakke consumptie in de VS, de aanhoudende inflatie in de onderliggende grondstoffen en de hoge rente op Amerikaanse obligaties (die een omgekeerde correlatie hebben).

Naarmate het jaar vorderde, verhoogden we de blootstelling aan het thema Dagelijkse Bankzaken, wat een succesvolle zet was, en verminderden we een deel van de blootstelling aan het thema Voeding & Dranken, maar waarschijnlijk niet snel genoeg.

In een jaar dat werd gekenmerkt door een sterke economie, behaalde ons defensieve fonds een stellair rendement van meer dan 21,6% waar we blij mee zijn.

2.1.8. Toekomstig beleid

Met een nieuwe regering in de VS en de vele eisen van president Trump na de verkiezingen, verwachten we dat er dit jaar veel beleidswijzigingen zullen komen. De Amerikaanse tarieven zijn top of mind voor veel beleggers, net als de kracht van de Amerikaanse dollar en veel andere geopolitieke kwesties.

In We Live gaan we het gewicht van Food & Beverage en Personal Hygiene Products en Health Supplements verder terugbrengen. We zijn vooral negatief over de namen van verpakte voedingsmiddelen die geplaagd blijven worden door de hoge grondstofkosten. Ondanks hun waardering zien we geen aanleiding voor de belegger om in deze categorie te stappen, tenzij er zich een onvoorziene macro-evolutie voordoet. Met een sterke economie, hoge rentetarieven en veel optimisme in de markt is het moeilijk om op dit moment positieve ontwikkelingen te zien. Wat Persoonlijke Producten betreft, denken we dat de schoonheid beperkt zal blijven, zo niet zal vertragen, vandaar onze terughoudendheid.

Voorlopig blijven we onze sterke positie in Daily Banking behouden, waarvan we verwachten dat ze in ieder geval beter zullen presteren totdat de rente langer hoger blijft.

In de technologiesector bouwen we onze posities iets af, profiteren we van de uitstekende prestaties en diversifiëren we.

De beleggingsstrategie blijft zoals altijd gericht op bedrijven met een lange staat van dienst op het gebied van prestaties en resultaten, grote moats en integer management. Hier valt niet over te onderhandelen. Met dit principe in gedachten passen we waar nodig de gewichten in elk thema aan, door meer of minder toe te wijzen om het economische overzicht en de marktomstandigheden te weerspiegelen.

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.

Classic Shares CSOB CZK: 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 Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
 - een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	152.125.790,77	122.388.780,79
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.864.456,00	821.618,39
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	150.408.528,55	123.257.817,48
	Waarvan uitgeleende aandelen	1.648.008,85	763.124,78
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	99.223,87	79.696,65
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-7.991,22	-3.408,25
	c) Ontleningen (-)	-7.484,42	-1.135.351,87
	d) Collateral (-)	-1.864.456,00	-821.618,39
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.735.172,69	182.793,30
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	47.225,07	123.438,28
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-148.883,77	-116.204,80
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	152.125.790,77	122.388.780,79
A.	Kapitaal	125.474.414,33	111.053.973,84
B.	Deelneming in het resultaat	78.448,05	47.799,34
D.	Resultaat van het boekjaar	26.572.928,39	11.287.007,61
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.864.456,00	821.618,39
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	1.648.008,85	763.124,78

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	21.692.415,63	12.605.942,03
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	4.610.184,00	-1.980.919,08
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	10.305.896,73	5.659.346,98
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	18.251.816,11	10.478.478,39
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.139.674,44	-4.734.219,94
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.884.561,23	-778.582,48
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.195.923,59	2.316.040,73
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	7.789,17	16.224,22
	b) Deposito's en liquide middelen	6.614,81	6.730,20
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-10.693,92	-13.113,57
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	9.507,60	12.344,72
B.	Andere	0,72	5,88
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-68.605,50	-105.363,69
B.	Financiële kosten (-)	-107,51	-134,49
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-52.349,94	-45.698,80
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.412.979,81	-1.184.176,76
	Corporate Wealth Office shares	0,00	-4.753,39
	Institutional B Shares	-124.189,12	-111.730,89
	Classic Shares CSOB CZK	-30.286,27	-13.028,03
	Classic Shares K&H HUF	-4.851,71	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-134.704,46	-114.909,15
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	0,23	0,25
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-387,93	-330,83
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3,40	-5,18
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.102,11	-6.366,22
J.	Taksen		
	Classic Shares	-81.223,83	-73.039,26
	Corporate Wealth Office shares	0,00	-54,60
	Institutional B Shares	-8.605,39	-10.376,85
	Classic Shares CSOB CZK	-163,16	-148,59
	Classic Shares K&H HUF	-0,04	0,00
L.	Andere kosten (-)	-14.628,26	-5.506,04
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	270.328,76	661.984,66

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	26.572.928,39	11.287.007,61
VII.	Resultaat van het boekjaar	26.572.928,39	11.287.007,61

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	26.651.376,44	11.334.806,95
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	26.572.928,39	11.287.007,61
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	78.448,05	47.799,34
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-26.201.002,90	-10.854.700,51
IV.	(Dividenduitkering)	-450.373,54	-480.106,44

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Argentinië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERCADOLIBRE INC -	284,00	USD	1.700,440	466.368,87		0,31	0,31
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	12.490,00	EUR	46,900	585.781,00		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	13.465,00	EUR	48,250	649.686,25		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	ELIA SYSTEM OPERATOR -	8.316,00	EUR	74,400	618.710,40		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	KBC GROUP -	5.665,00	EUR	74,540	422.269,10		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	58,00	EUR	10.780,000	625.240,00		0,42	0,41
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	TIM SA/BRAZIL -	268.241,00	BRL	14,480	607.164,34		0,40	0,40
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INTACT FINANCIAL CORP -	6.102,00	CAD	261,730	1.072.398,80		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	8.014,00	CAD	173,320	932.671,34		0,62	0,61
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK -	916.619,00	HKD	6,480	738.426,61		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	PINDUODUO INC -	6.907,00	USD	96,990	646.943,44		0,43	0,43
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	3.146,00	DKK	690,000	291.090,95		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	22.344,00	DKK	203,700	610.341,43		0,41	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	5.747,00	DKK	624,200	481.045,17		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	7.333,00	DKK	407,700	400.906,68		0,27	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	TRYG A/S -	37.532,00	DKK	151,500	762.491,91		0,51	0,50
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	10.154,00	EUR	124,000	1.259.096,00		0,84	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	40.677,00	EUR	28,890	1.175.158,53		0,78	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	1.526,00	EUR	487,100	743.314,60		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	ZALANDO SE -	35.230,00	EUR	32,390	1.141.099,70		0,76	0,75
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ELISA OYJ (HEL) A	12.701,00	EUR	41,800	530.901,80		0,35	0,35
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	36.332,00	EUR	34,320	1.246.914,24		0,83	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	BNP PARIBAS SA -	5.533,00	EUR	59,220	327.664,26		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	20.126,00	EUR	65,120	1.310.605,12		0,87	0,86
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	17.896,00	EUR	40,800	730.156,80		0,49	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	4.430,00	EUR	341,850	1.514.395,50		1,01	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	PERNOD RICARD SA -	7.408,00	EUR	109,000	807.472,00		0,54	0,53
<u>Griekenland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	OTE PLC -	80.889,00	EUR	14,880	1.203.628,32		0,80	0,79
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	55.612,00	HKD	82,400	569.690,79		0,38	0,37
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	6.117,00	EUR	93,250	570.410,25		0,38	0,38
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA -	114.532,00	EUR	6,018	689.253,58		0,46	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	115.232,00	EUR	3,863	445.141,22		0,30	0,29

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	12.580,00	EUR	38,525	484.644,50		0,32	0,32
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	132.600,00	JPY	1.846,000	1.504.122,12		1,00	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	16.600,00	JPY	5.728,000	584.277,25		0,39	0,38
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GARMIN LTD -	1.580,00	USD	206,260	314.718,30		0,21	0,21
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	626,00	EUR	1.437,000	899.562,00		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	12.881,00	EUR	45,780	589.692,18		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN -	11.357,00	EUR	68,700	780.225,90		0,52	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	25.603,00	EUR	15,130	387.373,39		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	25.437,00	EUR	31,490	801.011,13		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE KPN NV -	193.177,00	EUR	3,515	679.017,16		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	9.445,00	EUR	38,350	362.215,75		0,24	0,24
<u>Polen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DINO POLSKA SA -	10.050,00	PLN	389,800	915.892,82		0,61	0,60
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	JERONIMO MARTINS -	42.653,00	EUR	18,450	786.947,85		0,52	0,52
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	24.500,00	SGD	36,330	630.091,08		0,42	0,41
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA -	23.199,00	EUR	49,640	1.151.598,36		0,77	0,76
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	1.018.688,00	TWD	39,100	1.173.273,55		0,78	0,77
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	135.830,00	GBP	2,682	440.520,84		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BARRATT DEVELOPMENTS PLC -	67.679,00	GBP	4,401	360.245,25		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	BEAZLEY PLC/UK -	91.362,00	GBP	8,165	902.224,76		0,60	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	HALEON PLC -	309.250,00	GBP	3,774	1.411.576,96		0,94	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	64.931,00	GBP	7,853	616.709,51		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	PERSIMMON -	68.438,00	GBP	11,980	991.624,12		0,66	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	151.606,00	GBP	4,021	737.298,62		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	25.806,00	GBP	45,480	1.419.495,78		0,94	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	22.930,00	GBP	35,640	988.404,48		0,66	0,65
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	11.768,00	USD	192,790	2.190.973,17		1,46	1,44
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	38.718,00	USD	219,390	8.203.130,87		5,45	5,39
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	9.658,00	USD	296,790	2.768.129,23		1,84	1,82
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS INC. -	2.950,00	USD	124,490	354.655,24		0,24	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC -	4.643,00	USD	165,160	740.548,41		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	40.358,00	USD	250,420	9.759.971,38		6,49	6,42
Aandelen genoteerd op beurs	ARTHUR J GALLAGHER & CO -	7.899,00	USD	283,850	2.165.264,27		1,44	1,42
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	39.599,00	USD	43,950	1.680.710,82		1,12	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	CHUBB LTD -	6.977,00	USD	276,300	1.861.656,30		1,24	1,22
Aandelen genoteerd op beurs	CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	5.196,00	USD	104,710	525.420,72		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	7.399,00	USD	70,390	502.960,51		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA CO -	55.596,00	USD	62,260	3.342.739,70		2,22	2,20
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	13.378,00	USD	90,910	1.174.499,26		0,78	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	COMCAST CORP -A-	43.573,00	USD	37,530	1.579.231,96		1,05	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	5.464,00	USD	916,270	4.834.861,69		3,21	3,18
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	2.486,00	USD	173,230	415.885,83		0,28	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	22.494,00	USD	61,950	1.345.729,89		0,90	0,89
Aandelen genoteerd op beurs	ELF BEAUTY INC -	7.814,00	USD	125,550	947.414,49		0,63	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	13.265,00	USD	205,420	2.631.478,80		1,75	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	26.108,00	USD	190,440	4.801.552,41		3,19	3,16
Aandelen genoteerd op beurs	HERSHEY CORP -	4.972,00	USD	169,350	813.141,67		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	8.624,00	USD	388,990	3.239.642,45		2,15	2,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	9.671,00	USD	239,710	2.238.759,45		1,49	1,47
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	4.741,00	USD	131,040	599.961,99		0,40	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	2.824,00	USD	136,370	371.906,21		0,25	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	858,00	USD	772,000	639.667,79		0,43	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	5.803,00	USD	246,800	1.383.081,02		0,92	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	MARSH & MCLENNAN CO -	10.464,00	USD	212,410	2.146.458,95		1,43	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	11.959,00	USD	526,570	6.081.362,27		4,04	4,00
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	14.913,00	USD	421,500	6.070.332,69		4,04	3,99
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	20.246,00	USD	59,730	1.167.835,42		0,78	0,77
Aandelen genoteerd op beurs	MONSTER BEVERAGE CORP -	12.544,00	USD	52,560	636.709,45		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	11.021,00	USD	85,350	908.394,35		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	PEPSICO INC -	8.475,00	USD	152,060	1.244.527,76		0,83	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	4.938,00	USD	192,850	919.645,87		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	28.931,00	USD	167,650	4.684.000,14		3,11	3,08
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	12.300,00	USD	84,990	1.009.538,39		0,67	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	T-MOBILE US INC -	8.843,00	USD	220,730	1.884.997,96		1,25	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	4.653,00	USD	135,180	607.428,82		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	20.657,00	USD	120,810	2.410.016,58		1,60	1,58
Aandelen genoteerd op beurs	ULTA BEAUTY INC -	1.572,00	USD	434,930	660.270,36		0,44	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	22.682,00	USD	316,040	6.922.664,68		4,60	4,55
Aandelen genoteerd op beurs	WALMART INC -	48.465,00	USD	90,350	4.228.694,11		2,81	2,78
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	6.832,00	KRW	82.900,000	371.535,42		0,25	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	18.146,00	KRW	53.200,000	633.272,12		0,42	0,42
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BARRY CALLEBAUT -	542,00	CHF	1.204,000	695.388,73		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	13.914,00	GBP	27,320	459.754,14		0,31	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	2.549,00	CHF	538,800	1.463.522,15		0,97	0,96
Totaal aandelen					150.408.528,55		100,00	98,87
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					150.408.528,55		100,00	98,87
ONTVANGEN COLLATERAL								
<u>België</u>								
Ontvangen collateral in obligaties	COLLATERAL	1.864.456,00	EUR	1,000	1.864.456,00		0,00	1,23
ONTVANGEN SECURITIES LENDING								
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL					1.864.456,00		0,00	1,23
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	0,34	AUD	1,000	0,20		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	15.615,04	CAD	1,000	10.485,13		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-1.803,95	CHF	1,000	-1.922,32		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CZK	3.458.405,48	CZK	1,000	137.374,46		0,00	0,09
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	104.727,59	DKK	1,000	14.043,72		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	470.118,58	EUR	1,000	470.118,58		0,00	0,31
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	764,90	GBP	1,000	925,12		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	1.167,09	HKD	1,000	145,09		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HUF	411.467.047,13	HUF	1,000	1.000.248,05		0,00	0,66
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	-732.737,00	JPY	1,000	-4.502,52		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP MXN	24.319,77	MXN	1,000	1.129,53		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	25.679,65	NOK	1,000	2.183,54		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	0,08	NZD	1,000	0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP PLN	1.731,03	PLN	1,000	404,71		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	-130,82	SEK	1,000	-11,43		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	-1.430,86	SGD	1,000	-1.012,91		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP TRY	-829,47	TRY	1,000	-22,65		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	101.597,59	USD	1,000	98.114,52		0,00	0,06
Zichtrekeningen	KBC GROUP ZAR	-245,94	ZAR	1,000	-12,59		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen					1.727.688,27		0,00	1,14
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					1.727.688,27		0,00	1,14
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	72.763,03	CZK	1,000	2.890,29		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	93.026,71	EUR	1,000	93.026,71		0,00	0,06
Vorderingen KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.360.330,67	HUF	1,000	3.306,87		0,00	0,00
Totaal vorderingen				99.223,87		0,00	0,07
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-1.864.456,00	EUR	1,000	-1.864.456,00		0,00	-1,23
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-7.991,22	EUR	1,000	-7.991,22		0,00	-0,01
Totaal schulden				-1.872.447,22		0,00	-1,23
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.773.223,35		0,00	-1,17
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		47.225,07		0,00	0,03
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-148.883,77		0,00	-0,10
TOTAAL ANDERE				-101.658,70		0,00	-0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				152.125.790,77		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,00	0,00	0,00	
België	2,98	2,47	1,77	
Bermuda	1,95	1,55	1,77	
Brazilië	2,03	1,14	1,33	
Canada	3,30	3,39	3,47	
Zwitserland	5,19	2,22	2,15	
China	1,33	0,65	0,54	
Duitsland	5,40	5,19	3,04	
Denemarken	1,26	1,60	1,21	
Spanje	3,03	2,10	2,39	
Finland	0,00	0,00	0,49	
Frankrijk	6,32	5,71	5,47	
Faroer Eil.	0,00	0,43	0,00	
V.K.	3,87	5,26	3,96	
Griekenland	2,80	0,00	0,84	
Hong Kong	0,48	0,42	0,41	
Indië	0,85	2,42	0,86	
Ierland	0,81	0,46	0,37	
Italië	0,52	1,71	1,80	
Jersey Kanaaleilanden	0,90	0,77	0,63	
Japan	0,64	0,74	0,87	
Zuid-Korea	0,00	0,88	0,73	
Nederland	5,21	4,98	4,27	
Noorwegen	0,77	0,41	0,47	
Portugal	0,00	0,16	0,79	
Singapore	0,46	0,38	0,37	
Zweden	1,05	1,04	1,10	
Taiwan	0,42	0,54	0,69	
V.S.A.	47,95	53,38	58,21	
Zuid-Afrika	0,48	0,00	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
België	1,91
Brazilië	0,40
Canada	1,32
Zwitserland	1,42
China	1,28
Duitsland	2,84
Denemarken	1,67
Spanje	0,76
Finland	0,35
Frankrijk	3,90
Verenigd Koninkrijk	5,47
Griekenland	0,79
Ierland	0,37
Italië	1,06
Japan	1,37
Zuid-Korea	0,66
Nederland	2,95
Polen	0,60
Portugal	0,52
Singapore	0,41
Taiwan	0,77
Verenigde Staten van Amerika	67,94
onbepaald	1,24
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	1,93			
Consumenten(Cyclisch)	10,48			
Consumenten(Niet cyclisch)	29,32			
Farma	0,00			
Financiële sectoren	27,85			
Technologie	16,59			
Telecommunicatie	10,65			
Nutsbedrijven	3,18			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,05	5,37	4,43
Telecommunicatie	5,01	3,96	3,99
Discretionaire Consumentenproducten	2,17	0,59	1,13
Retail & Groothandel - Discretionair	9,00	13,59	13,93
Basis Consumptiegoederen	19,38	18,28	18,61
Retail en Groothandel - Basisproducten	4,45	6,73	7,99
Bank	10,47	10,61	9,96
Financiële Diensten	1,90	3,08	16,58
Verzekeringen	11,82	10,51	10,71
Gezondheidszorg	1,51	1,11	0,74
Materialen	7,44	0,33	0,26
Technische Hardware & Halfgeleiders	18,09	8,25	7,03
Software & Technische Diensten	2,70	16,78	3,99
Nutsbedrijven		0,80	0,64
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
BRAZILIAANSE REAL	2,03	1,14	1,33	0,40
CANADESE DOLLAR	3,31	3,41	3,49	1,32
ZWITSERSE FRANK	5,19	2,22	2,15	1,42
KROON TSJECHIE	0,11	0,10	0,04	0,10
DEENSE KROON	1,26	1,62	1,21	1,68
EURO	26,89	22,52	21,10	15,79
BRITS POND	4,78	6,06	4,58	5,47
HONG KONG DOLLAR	1,81	1,07	0,95	0,86
INDIE RUPEE	0,85	2,42	0,86	0,00
JAPANSE YEN	0,64	0,74	0,88	1,37
KOREAANSE WON	0,00	0,88	0,73	0,66
NOORSE KROON	0,77	0,84	0,47	0,00
ZWEEDSE KROON	1,05	1,04	1,10	-0,00
SINGAPORE DOLLAR	0,46	0,38	0,37	0,41
TAIWAN DOLLAR	0,42	0,54	0,69	0,77
AMERIKAANSE DOLLAR	49,96	55,02	60,05	68,46
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,47	0,00	0,00	-0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Live Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	25.295.994,33	22.996.984,91	48.292.979,24
Verkopen	30.474.719,64	16.968.122,24	47.442.841,87
Totaal 1	55.770.713,97	39.965.107,14	95.735.821,11
Inschrijvingen	7.743.050,08	14.809.203,23	22.552.253,31
Terugbetalingen	11.668.560,63	7.242.431,87	18.910.992,50
Totaal 2	19.411.610,72	22.051.635,09	41.463.245,81
Gemiddelde van de totale activa	126.831.804,83	139.795.835,22	133.447.194,82
Omloopsnelheid	28,67%	12,81%	40,67%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.964,71	2.258,28	5.311,46	6.100,64	21.550,31	14.201,02	35.751,33
2023 - 12	3.264,08	2.469,61	2.332,81	1.635,50	22.481,57	15.035,14	37.516,71
2024 - 12	4.890,65	1.733,38	3.145,80	1.640,89	24.226,42	15.127,62	39.354,05

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.669.528,84	3.566.007,51	12.516.267,43	9.609.354,59
2023 - 12	7.814.643,12	3.872.570,54	5.607.566,78	2.573.907,52
2024 - 12	13.804.435,65	3.063.681,26	8.687.013,70	2.892.958,63

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	70.607.205,92	2.279,17	1.513,30
2023 - 12	80.678.677,41	2.498,81	1.629,61
2024 - 12	103.018.125,88	3.037,81	1.944,98

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	17.483,56		4.666,27		16.767,43		16.767,43
2023 - 12	1.317,00		2.911,00		15.173,43		15.173,43
2024 - 12	691,55		2.467,84		13.397,14		13.397,14

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	42.846.534,63		11.440.984,68	
2023 - 12	3.356.672,77		7.309.713,80	
2024 - 12	2.064.230,54		7.172.216,65	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	40.307.162,66	2.403,90	
2023 - 12	40.539.251,81	2.671,73	
2024 - 12	44.096.890,26	3.291,51	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	7.115,74		0,56		7.115,19		7.115,19
2023 - 12	20.934,60		322,26		27.727,52		27.727,52
2024 - 12	28.866,29		3.249,64		53.344,17		53.344,17

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.990.096,74		539,43	
2023 - 12	20.211.140,69		316.576,60	
2024 - 12	34.366.656,19		3.986.841,18	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	6.621.060,08	930,53	
2023 - 12	28.906.552,10	1.042,52	
2024 - 12	68.940.514,21	1.292,36	

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	838.769,00		0,00		838.769,00		838.769,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	919.279.173,58		0,00	

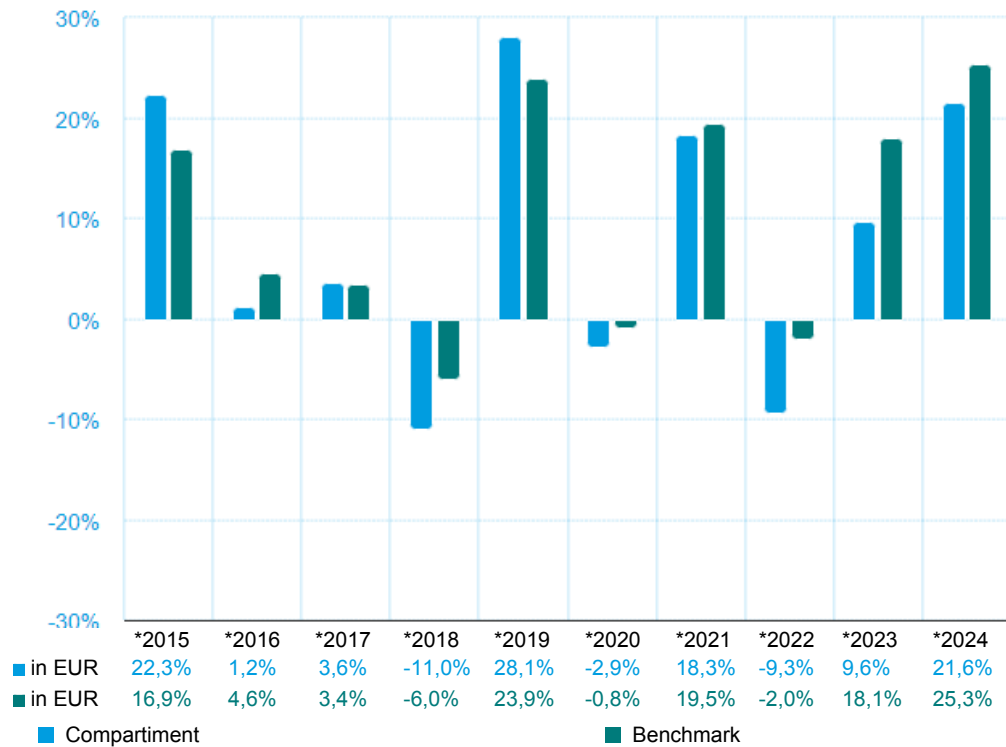
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	934.755.394,54	1.114,39	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0170241062

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

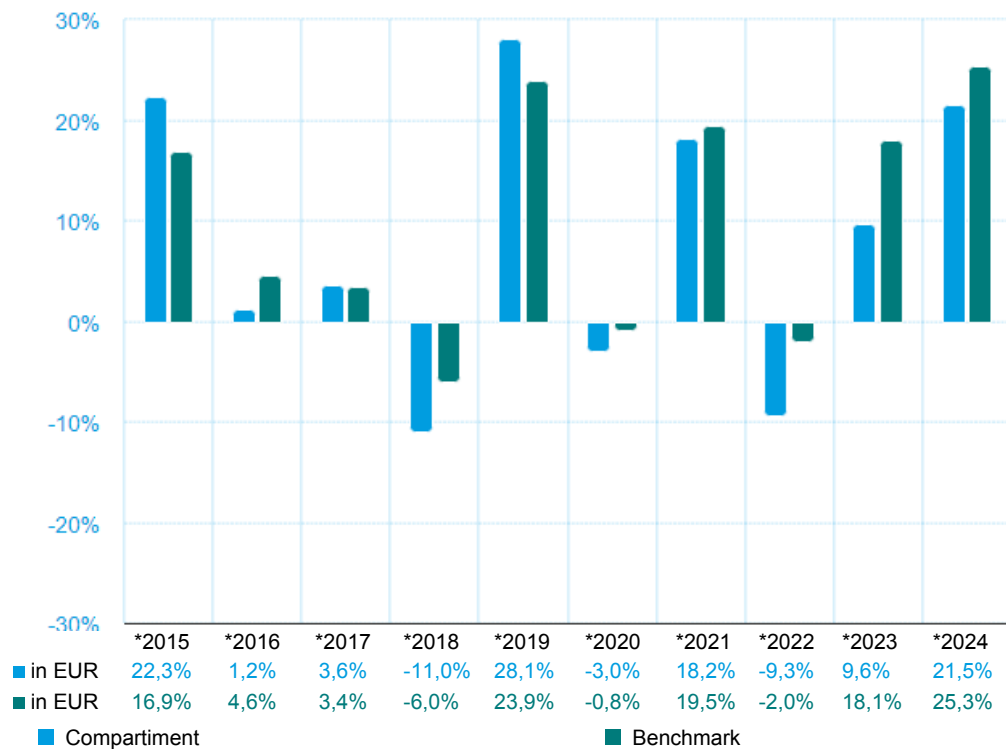


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0170242078

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0170241062	EUR	21,57%	25,33%	6,52%	13,19%	6,78%	11,44%	7,35%	9,74%	26/02/1999	
DIV	BE0170242078	EUR	21,55%	25,33%	6,50%	13,19%	6,74%	11,44%	7,32%	9,74%	26/02/1999	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(\text{D}) / \text{NIW}(\text{Y})] ^ {1 / \text{X}} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(\text{D}) / \text{NIW}(\text{S})] ^ {1 / \text{F}} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder 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:

$$[\text{C} * \text{NIW}(\text{D}) / \text{NIW}(\text{Y})] ^ {1 / \text{X}} - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{C} * \text{NIW}(\text{D}) / \text{NIW}(\text{S})] ^ {1 / \text{F}} - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder 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:

$$\text{Ci} = [\text{Wi} / \text{NIW}(\text{Di})] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

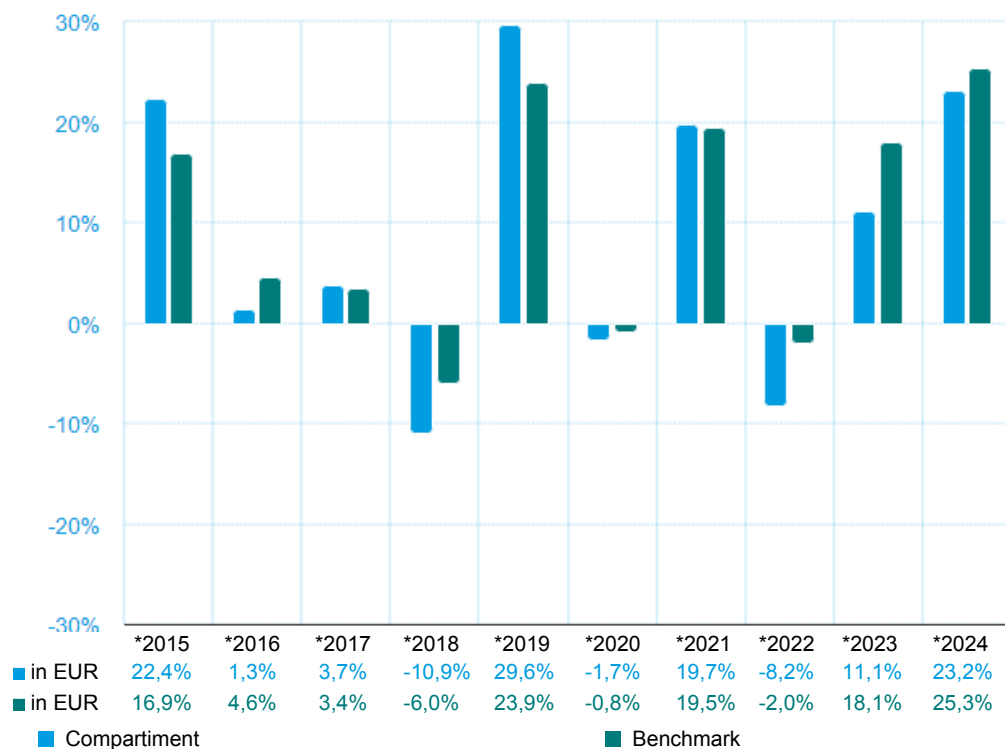
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 20,8401 EUR netto (29,7716 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228545784

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228545784	EUR	23,20%	25,33%	7,90%	13,19%	8,14%	11,44%	8,18%	9,74%	25/11/2011	10,52%

* 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:
$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$

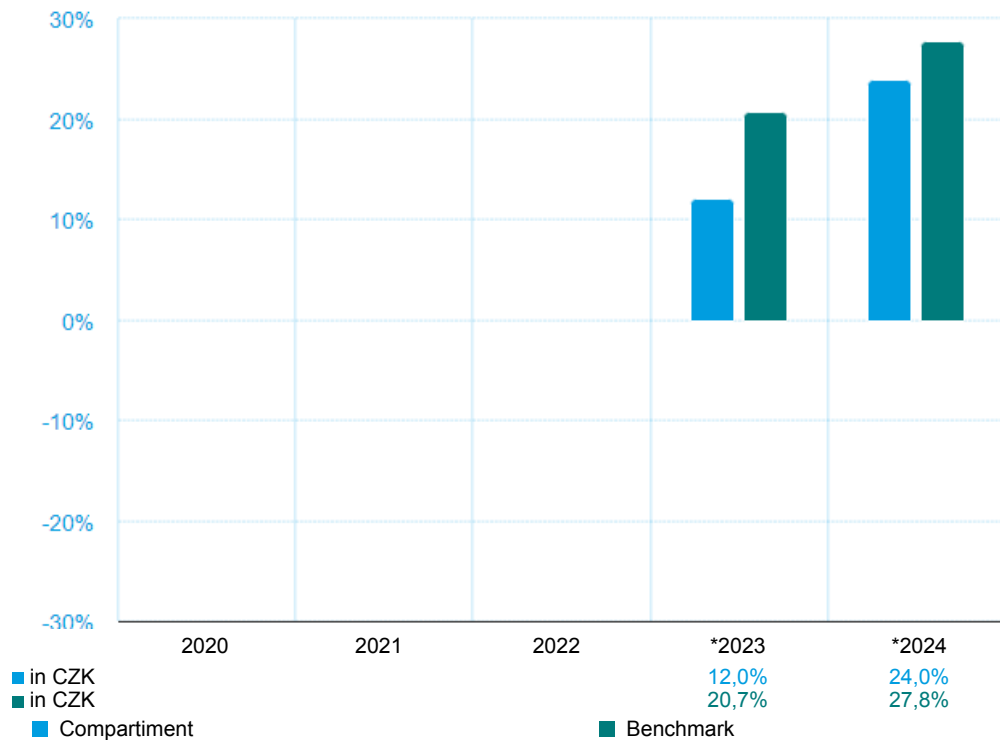
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6337481830

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (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	BE6337481830	CZK	23,97%	27,80%							30/11/2022	13,06%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

K&H Classic Shares HUF

BE6354011262

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in HUF)

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.

K&H Classic Shares HUF

BE6354011262

KBC Equity Fund We Live Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,813%
Transactiekosten: 0,132%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,833%
Transactiekosten: 0,132%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,484%
Transactiekosten: 0,132%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,812%
Transactiekosten: 0,132%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 55,52% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 5.062,95 EUR en voor de Beheersvennootschap 2.025,18 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 4, met een marktwaarde die tussen 0 en 2522910.3 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	500	1 204,00	641 503,80
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	100 000	6,02	601 800,00
DINO POLSKA SA	PLN	1 910	389,80	174 065,05
ELIA GROUP SA/NV	EUR	3 100	74,40	230 640,00
Totaal				1 648 008,85
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75 20MAR51	EUR	13 000	EUR	7 828,00
REPUBLIC OF AUSTRI 2.9 23MAY29 144A	EUR	153 000	EUR	158 766,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2.5 15AUG46	EUR	945 804	EUR	939 611,00
SPAIN GOVERNMENT B 4.0 31OCT64 144A	EUR	1 000	EUR	1 097,00
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	EUR	112 000	EUR	106 283,00
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	GBP	1 317 120	EUR	650 871,00
Totaal				1 864 456,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	1,10	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	1.648.007,72	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	1,08	%

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
Federal Republic of Germany	939.611,00	EUR
United Kingdom of Great Britai	650.871,00	EUR
Republic of Austria	166.594,00	EUR
Kingdom of Spain	107.380,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	UBS AG	Zwitserland	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2.5 15AUG46	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRI 2.9 23MAY29 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75 20MAR51	AA+	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT 3.45 30JUL66 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 4.0 31OCT64 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	NR	EUR	meer dan één jaar

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstenswaps 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>
1	Bank of New York	1.864.456,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	7.789,16	2.025,18	701,02
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	2.726,21		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Live Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300PFJ5BX0HHHJF43

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 14.34% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 14.34% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 85.66% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.4825	20.38	ja
Broeikasgas intensiteit	De bedrijven worden beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment We Live Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	110.5225	23.36	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 10.00% 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.	10	14.34	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 2.5% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	2.5	7.01	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 2.5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	2.5	6.79	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		19.80	20.38
Broeikasgasintensiteit		26.90	23.36
Duurzame beleggingen (%)	69.38	63.91	14.34
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		14.94	7.54
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		48.97	6.79
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		100.61	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 14.34% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleid.

De toepassing van deze beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	4.20%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	3.67%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.25%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiële Diensten	2.98%	Verenigde Staten van Amerika
MASTERCARD INC - A	Financiële Diensten	2.97%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	2.89%	Verenigde Staten van Amerika
COSTCO WHOLESALE CORP	Retail en Groothandel - Basisproducten	2.46%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.77%	Verenigde Staten van Amerika
COCA-COLA CO/THE	Basis Consumptiegoederen	1.58%	Verenigde Staten van Amerika
HOME DEPOT INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.57%	Verenigde Staten van Amerika
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basis Consumptiegoederen	1.51%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.49%	Verenigde Staten van Amerika
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiële Diensten	1.26%	Verenigde Staten van Amerika
AXA SA	Verzekeringen	1.17%	Frankrijk
AMERICAN EXPRESS CO	Financiële Diensten	1.14%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 14.34%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Live Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 We Live Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

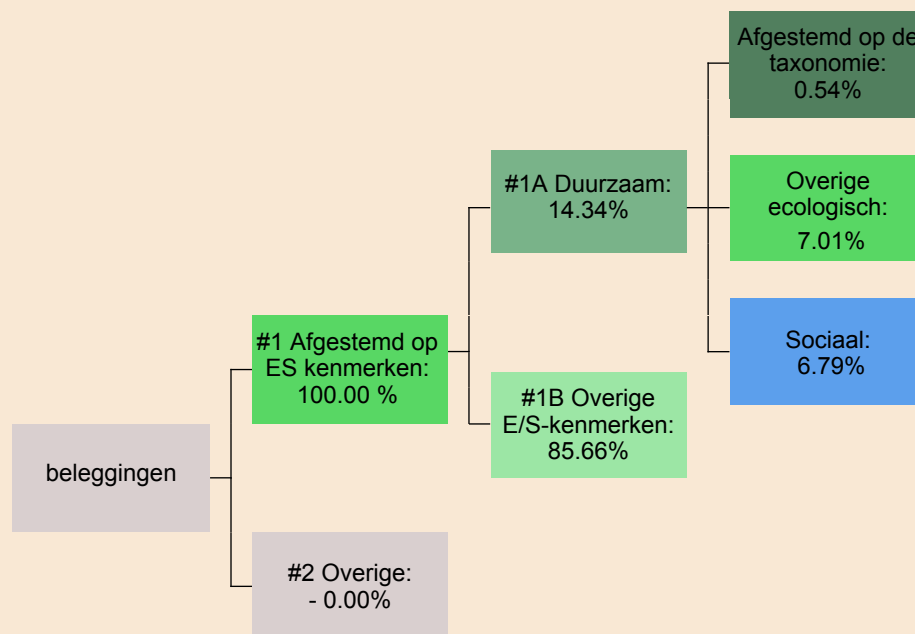
7.01% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.54% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 6.79% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Daarnaast worden bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost), geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen worden eveneens aangeduid als "duurzame beleggingen" volgens art. 2(17) SFDR.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Basis Consumptiegoederen	18.81%
Retail & Groothandel - Discretionair	13.44%
Verzekeringen	10.85%
Software & Technische Diensten	10.65%
Bank	10.21%
Financiële Diensten	9.39%
Technische Hardware & Halfgeleiders	7.66%
Retail en Groothandel - Basisproducten	6.98%
Media	4.85%
Telecommunicatie	4.22%
Discretionaire Consumentenproducten	1.00%
Nutsbedrijven	0.87%
Gezondheidszorg	0.70%
Materialen	0.37%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft



het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.54% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die producten en diensten aanbieden die consumenten in het dagelijkse leven nodig hebben, zoals:

- Nutsvoorzieningen voor bv. water, internet en elektriciteit;
- Informatica-artikelen, software en communicatietoestellen voor dagelijks gebruik;
- Voeding en drank;
- Huishoudartikelen;
- Producten voor hygiëne en dagelijkse verzorging;
- Huishoudtoestellen;
- Doe-het-zelfartikelen;
- Textiel en kleding;
- E-commerce;
- Dagelijks bankieren;
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen

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



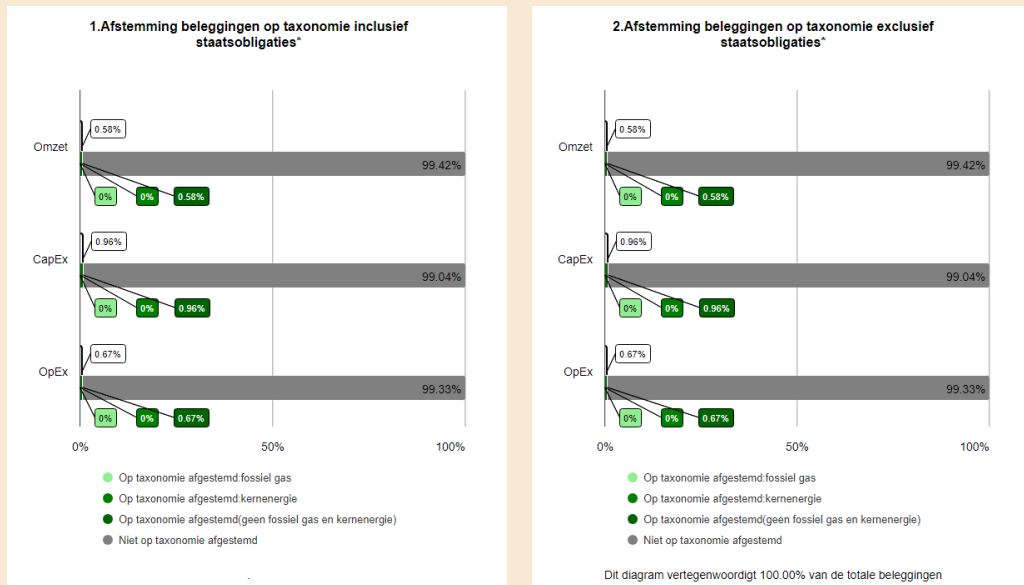
Nee

(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-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-taxoniekader. 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 0.57%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.54%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxoniekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 14.34% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 7.54%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 6.79%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Live Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 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 All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 27 maart 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 27 maart 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs: 268.5 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 28 april 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt: CZK

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 17 september 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 HUF
Uitdrukkingsmunt: HUF

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die met hun productie en diensten de maatschappij van de toekomst mee vorm geven, zoals:

- Automatisatie en robotisering
- Oplossingen voor energietransitie en -opslag
- Infrastructuur en installaties voor transport en vrachtvoertuigen
- Voorzieningen nodig in een circulaire economie
- Waterzuivering, bodemsanering en luchtkwaliteitsverbetering
- Machines en installaties voor meer efficiënte land- en bosbouw
- Industriële installaties en machines
- Bouwmaterialen en constructieactiviteiten
- Basismaterialen
- Logistieke oplossingen
- Krediet- en financiële dienstverlening aan bedrijven en overheden
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

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 milieudoelstellingen ('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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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: 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index en 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index en 25% MSCI All Countries World Financials - 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 Equity Fund We Shape 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 in termen van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index en 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index en 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030 ten opzichte van de benchmark 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index en 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index en 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index van eind 2019.

Voor 2019 wordt een onmiddellijke vermindering met 30% ingevoerd, gevolgd door een vermindering met 3% op jaarbasis. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal aan dat traject worden getoetst.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape 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 Equity Fund We Shape 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 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 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: 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index, 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index, 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment

worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus 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 Equity Fund We Shape 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 Equity Fund We Shape Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We kunnen met redelijke waarschijnlijkheid stellen dat dezelfde factoren die het grootste deel van 2024 kenmerkten, ook in de eerste maanden van 2025 zullen spelen. Deze omvatten een verzwakkende Chinese economie, een bijzonder zwakke Europese verwerkende industrie geplaagd door hoge energiekosten en een trage vraag en geopolitieke spanningen als gevolg van de herbenoeming van Donald Trump en militaire conflicten in verschillende delen van de wereld. Dit vertaalt zich in een voortdurende, zeer complexe omgeving voor de meeste sectoren die deel uitmaken van het fonds en die sterk afhankelijk zijn van de economische cyclus. Bijgevolg verwachten we dat dezelfde marktsegmenten zullen blijven presteren, vooral die segmenten die blootgesteld zijn aan structurele groeitrends zoals de energietransitie, circulaire economie, waterschaarste en de uitbouw van datacenters, terwijl andere segmenten de pijn zullen blijven voelen van de relatief zwakke macro-economische omgeving. Later in het jaar zou de cyclus een buigpunt kunnen bereiken door een soepeler monetair beleid in Europa, een nieuwe Duitse regering, vermindering van de politieke spanningen in Frankrijk, Chinese stimuleringsmaatregelen en een fiscaal accommoderend beleid in de VS. We houden de markt en economische indicatoren nauwlettend in de gaten om signalen op te vangen van een mogelijk economisch herstel, waardoor we de portefeuille zouden kunnen herpositioneren. Wat thema's betreft, ondanks de recente negatieve ontwikkelingen in de VS en de vertraging in de adoptie van EV, blijven we geloven dat de energietransitie een van de belangrijkste en cruciale trends van dit decennium zal zijn. We verwachten ook dat de investeringen in automatisering en robotisering zullen aantrekken, deels door de reshoring-trend in de VS, we verwachten dat energievriendelijke bouw weer in de belangstelling komt na twee bijzonder zwakke jaren en dat de landbouwcyclus een nieuwe fase ingaat.

2.1.8. Toekomstig beleid

2024 was opnieuw een indrukwekkend jaar voor wereldwijde aandelen. Dankzij de aanhoudende kracht van de VS behaalden aandelen uit ontwikkelde markten een totaalrendement van bijna 20% en dankzij een late rally in Chinese aandelen in combinatie met sterke resultaten uit India en Taiwan behaalden aandelen uit opkomende markten een rendement van bijna 10%. De prestaties van de aandelenmarkt waren echter relatief geconcentreerd en werden aangedreven door Amerikaanse large caps en technologiegerelateerde groeiaandelen in de halfgeleider- en IT-sector, gestimuleerd door het enthousiasme rond kunstmatige intelligentie. Cyclische sectoren, die een groot deel van het fonds uitmaken, waaronder basismaterialen, kapitaalgoederen en transport, hadden opnieuw een moeilijk jaar door onder andere China dat zijn economie niet op gang krijgt, een zwakke Europese economie en geopolitieke spanningen. Alleen de financiële sectoren, waaronder banken, wisten opnieuw sterk te presteren. Verschillende thema's in het fonds hadden te kampen met zware tegenwind. Bedrijven die actief bijdragen aan de energietransitie, zoals producenten of ontwikkelaars van hernieuwbare energie, zagen hun klanten twifelen door macro-economische onzekerheden en hogere financieringskosten, en zagen Trump, een notoire ontkenner van de opwarming van de aarde en voorstander van fossiele brandstoffen, in november terugkeren aan de macht. Basismaterialen kende een tweede jaar van volumedalingen als gevolg van een haperende Chinese economie, voorraadproblemen, zwakte in belangrijke eindmarkten zoals de bouw en de auto-industrie en structurele problemen voor European Chemicals. En de transportsector had te lijden onder dalende vrachttarieven, overcapaciteit en toenemende geopolitieke spanningen die het sentiment rond de wereldhandel verzuurden. Ondanks de zware tegenwind waarmee de verschillende thema's te maken hadden, slaagde het fonds er toch in om hoge rendementen met dubbele cijfers te behalen, dankzij een uitstekende aandelenselectie en proactief beheer.

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.

Classic Shares CSOB CZK: 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 Tsjechische Kroon, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	203.560.110,19	211.751.482,26
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	204.038.201,96	212.317.260,81
D.	Andere effecten	9,39	9,39
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	165.835,79	40.061,98
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-84.180,31	-116.805,26
c)	Ontleningen (-)	-619.998,68	-467.503,60
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	177.320,00	67.801,18
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	201.783,02	225.704,16
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-318.860,98	-315.046,40
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	203.560.110,19	211.751.482,26
A.	Kapitaal	172.087.766,83	192.211.136,80
B.	Deelneming in het resultaat	-270.374,75	-703.602,05
D.	Resultaat van het boekjaar	31.742.718,11	20.243.947,51
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	10.045,67	
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	25.979.243,05	22.049.967,46
D.	Andere effecten	0,01	1,60
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-0,01	0,01
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	4.594.957,44	-4.269.039,91
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	17.740.878,40	14.702.695,46
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	18.160.129,05	17.778.779,85
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.761.177,37	-14.259.932,19
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	3.444.416,08	-440.613,96
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.767.688,55	6.251.392,45
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	15.768,34	18.546,82
	b) Deposito's en liquide middelen	10.466,61	8.040,82
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-36.674,12	-37.774,75
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	12.453,13	21.209,45
B.	Andere	1,69	10,29
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-90.813,23	-187.601,92
B.	Financiële kosten (-)	-142,19	-223,15
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-80.854,91	-89.563,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.969.947,72	-3.018.911,05
	Institutional B Shares	-29.448,98	-81.788,90
	Classic Shares CSOB CZK	-43.336,80	-5.253,80
	Classic Shares K&H HUF	-3.418,23	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-204.314,43	-222.359,97
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-6,89	14,24
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-607,65	-598,77
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,61	-8,67
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.106,97	-11.549,80
J.	Taksen		
	Classic Shares	-168.431,15	-194.232,83
	Institutional B Shares	-1.485,30	-6.635,19
	Classic Shares CSOB CZK	-175,64	-54,49
	Classic Shares K&H HUF	-0,03	0,00
L.	Andere kosten (-)	-13.512,52	20.986,48

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.158.471,95	2.463.018,35
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	31.742.718,11	20.243.947,51
VII.	Resultaat van het boekjaar	31.742.718,11	20.243.947,51

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	31.472.343,36	19.540.345,46
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	31.742.718,11	20.243.947,51
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-270.374,75	-703.602,05
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-29.764.215,40	-17.352.307,78
IV.	(Dividenduitkering)	-1.708.127,96	-2.188.037,68

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	83.449,00	AUD	28,540	1.424.035,71		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	BRAMBLES LTD -	44.629,00	AUD	19,240	513.414,34		0,25	0,25
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	37.341,00	EUR	19,000	709.479,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	KBC GROUP -	6.735,00	EUR	74,540	502.026,90		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	MELEXIS NV -	4.614,00	EUR	56,500	260.691,00		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SYENSQO SA -	4.336,00	EUR	70,560	305.948,16		0,15	0,15
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ITAUSA SA -	545.597,00	BRL	8,830	753.087,11		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	WEG SA -	47.159,00	BRL	52,770	389.013,09		0,19	0,19
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GFL ENVIRONMENTAL INC -	14.361,00	CAD	64,080	617.927,89		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	IVANHOE MINES LTD -	32.107,00	CAD	17,060	367.798,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	LUNDIN MINING CORP -	47.549,00	CAD	12,370	394.949,62		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	33.690,00	CAD	173,320	3.920.850,69		1,92	1,93
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	2.983,00	CAD	194,240	389.065,33		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	WEST FRASER TIMBER CO LTD -	5.746,00	CAD	124,550	480.551,53		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	WSP GLOBAL INC -	3.378,00	CAD	252,960	573.775,65		0,28	0,28
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK -	2.328.216,00	HKD	6,480	1.875.606,59		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA C -	1.060.799,00	HKD	4,580	604.007,12		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	19.334,00	USD	19,550	365.021,44		0,18	0,18
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DSV PANALPINA A S -	5.227,00	DKK	1.529,000	1.071.718,89		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	11.059,00	DKK	407,700	604.612,99		0,30	0,30
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	COVESTRO AG -	7.990,00	EUR	58,000	463.420,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE POST AG -	38.774,00	EUR	33,980	1.317.540,52		0,65	0,65
Aandelen genoteerd op beurs	GEA AG -	10.251,00	EUR	47,820	490.202,82		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	4.687,00	EUR	119,300	559.159,10		0,27	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	KNORR-BREMSE AG -	6.291,00	EUR	70,350	442.571,85		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	WACKER CHEMIE AG -	4.696,00	EUR	70,040	328.907,84		0,16	0,16
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KONE CORP. -	9.998,00	EUR	47,000	469.906,00		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	NORDEA BANK ABP -	89.758,00	EUR	10,500	942.459,00		0,46	0,46
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BNP PARIBAS SA -	21.653,00	EUR	59,220	1.282.290,66		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	14.962,00	EUR	85,700	1.282.243,40		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	4.247,00	EUR	84,720	359.805,84		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	LEGRAND (PAR)	9.455,00	EUR	94,040	889.148,20		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	NEXANS SA (PAR)	3.552,00	EUR	104,200	370.118,40		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	17.730,00	EUR	240,900	4.271.157,00		2,09	2,10
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	17.704,00	EUR	30,040	531.828,16		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	VINCI S.A. -	9.511,00	EUR	99,740	948.627,14		0,47	0,47
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	36.911,00	HKD	102,500	470.352,17		0,23	0,23

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	51.158,00	EUR	8,806	450.497,35		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	25.294,00	USD	92,520	2.259.971,88		1,11	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	KINGSPAN GROUP PLC -	5.081,00	EUR	70,450	357.956,45		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	15.577,00	USD	418,670	6.298.042,10		3,09	3,09
Aandelen genoteerd op beurs	PENTAIR PLC -	5.097,00	USD	100,640	495.376,22		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	9.629,00	GBP	43,160	502.638,30		0,25	0,25
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC BANK LTD -	95.033,00	INR	1.772,850	1.900.434,07		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI BANK LTD. P.N. 01/07/05	121.977,00	INR	1.281,650	1.763.411,90		0,86	0,87
<u>Indonesië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	2.331.550,00	IDR	9.675,000	1.353.488,66		0,66	0,67
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BFF BANK SPA -	77.068,00	EUR	9,200	709.025,60		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	14.149,00	EUR	42,660	603.596,34		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	685.097,00	EUR	3,863	2.646.529,71		1,30	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	9.372,00	EUR	61,660	577.877,52		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	24.492,00	EUR	38,525	943.554,30		0,46	0,46
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	28.600,00	JPY	4.175,000	733.720,05		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD -	18.900,00	JPY	8.558,000	993.898,33		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	134.500,00	JPY	3.937,000	3.253.835,37		1,60	1,60
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	2.338,00	JPY	64.630,000	928.509,90		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	25.400,00	JPY	1.839,000	287.027,38		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP -	617.900,00	JPY	1.846,000	7.009.027,57		3,44	3,44
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	32.100,00	JPY	11.145,000	2.198.330,48		1,08	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	51.600,00	JPY	5.296,000	1.679.212,10		0,82	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	2.500,00	JPY	62.180,000	955.209,43		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	4.300,00	JPY	12.865,000	339.927,36		0,17	0,17
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	21.082,00	EUR	16,510	348.063,82		0,17	0,17
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	A.K.Z.O. NOBEL -	4.602,00	EUR	57,960	266.731,92		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	13.255,00	EUR	34,340	455.176,70		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	APERAM -	21.555,00	EUR	25,220	543.617,10		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	CNH INDUSTRIAL NV -	40.731,00	USD	11,330	445.661,26		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	17.720,00	EUR	21,600	382.752,00		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	4.053,00	EUR	143,500	581.605,50		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	101.948,00	EUR	15,130	1.542.473,24		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	12.925,00	EUR	33,320	430.661,00		0,21	0,21
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	117.963,00	NZD	5,910	377.194,24		0,19	0,19
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	187.161,00	NOK	62,540	995.281,94		0,49	0,49
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	9.785,00	EUR	48,980	479.269,30		0,24	0,24
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	54.930,00	SGD	43,720	1.700.049,65		0,83	0,84
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCIONA SA -	3.753,00	EUR	108,700	407.951,10		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ACERINOX (MAD)	38.790,00	EUR	9,450	366.565,50		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	2.416,00	EUR	197,400	476.918,40		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	87.408,00	EUR	4,465	390.233,02		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CAIXABANK SA -	173.691,00	EUR	5,236	909.446,08		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	FERROVIAL SA -	14.560,00	EUR	40,600	591.136,00		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	GREENERGY RENOVABLES SA -	15.474,00	EUR	32,650	505.226,10		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SOLTEC POWER HOLDINGS SA -	216.547,00	EUR	1,240	268.518,28		0,13	0,13

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	AIRTAC INTERNATIONAL	17.776,00	TWD	844,000	441.934,41		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -	CTBC FINANCIAL	1.453.191,00	TWD	39,100	1.673.712,23		0,82	0,82
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	20.452,00	GBP	15,900	393.301,74		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ASHTAD GROUP PLC -	19.155,00	GBP	49,650	1.150.255,62		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	525.945,00	GBP	2,682	1.705.733,14		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	CRODA INTERNATIONAL -	8.901,00	GBP	33,850	364.410,12		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	HALMA PLC -	18.896,00	GBP	26,890	614.544,93		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	HSBC HOLDING PLC -	202.560,00	GBP	7,853	1.923.898,88		0,94	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	IMI PLC (LON)	18.320,00	GBP	18,210	403.485,91		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	RENEWI PLC -	53.083,00	GBP	8,090	519.394,01		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	RENTOKIL INITIAL PLC -	94.782,00	GBP	4,008	459.458,76		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs SCOTLAND GROUP PLC -	ROYAL BANK OF	422.711,00	GBP	4,021	2.055.751,32		1,01	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPECTRIS PLC -	13.787,00	GBP	25,080	418.206,00		0,21	0,21
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEMS INC -	ADVANCED DRAINAGE	2.926,00	USD	115,600	326.649,54		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	AECOM -	4.760,00	USD	106,820	491.031,58		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	4.456,00	USD	95,700	411.819,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEGION PLC -	4.105,00	USD	130,680	518.050,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs PROCESSING, INC. -	AUTOMATIC DATA	13.623,00	USD	292,730	3.851.145,14		1,89	1,89
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	132.050,00	USD	43,950	5.604.633,03		2,75	2,75
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BUILDERS FIRSTSOURCE	4.935,00	USD	142,930	681.177,74		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs -	CARLISLE COMPANIES INC	1.389,00	USD	368,840	494.754,96		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CARRIER GLOBAL CORP -	27.721,00	USD	68,260	1.827.364,04		0,90	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	CERIDIAN CORP -	6.905,00	USD	72,640	484.383,58		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	11.128,00	USD	182,700	1.963.385,42		0,96	0,97
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	24.712,00	USD	70,390	1.679.843,24		0,82	0,83
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	CITIZENS FINANCIAL	41.082,00	USD	43,760	1.736.116,20		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	COPART INC. -	28.832,00	USD	57,390	1.597.941,55		0,78	0,79
Aandelen genoteerd op beurs	DEERE & COMPANY -	8.260,00	USD	423,700	3.379.779,82		1,66	1,66
Aandelen genoteerd op beurs	DOVER CORPORATION -	6.151,00	USD	187,600	1.114.367,55		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	DOWDUPONT INC -	6.313,00	USD	76,250	464.863,59		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	7.944,00	USD	234,320	1.797.622,48		0,88	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	1.367,00	USD	453,900	599.209,37		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	FASTENAL COMPANY -	16.264,00	USD	71,910	1.129.448,81		0,55	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	6.354,00	USD	281,330	1.726.287,61		0,85	0,85
Aandelen genoteerd op beurs BANCSHARES INC/ -	FIRST CITIZENS	843,00	USD	2.113,020	1.720.208,46		0,84	0,85
Aandelen genoteerd op beurs	FORTIVE CORP -	13.260,00	USD	75,000	960.405,60		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs INNOVATIONS I -	FORTUNE BRANDS	5.388,00	USD	68,330	355.540,36		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	GRACO INC. -	7.712,00	USD	84,290	627.759,03		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HUBBELL INC -	1.513,00	USD	418,890	612.052,70		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs -	ILLINOIS TOOL WORKS INC	8.264,00	USD	253,560	2.023.582,66		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	INGERSOLL-RAND INC -	14.093,00	USD	90,460	1.231.147,06		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	INTEL CORP -	24.627,00	USD	20,050	476.843,41		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC -	2.942,00	USD	170,660	484.868,87		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON CONTROLS INC -	18.865,00	USD	78,930	1.437.966,63		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	41.502,00	USD	239,710	9.607.382,35		4,72	4,72
Aandelen genoteerd op beurs INC -	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	4.781,00	USD	160,630	741.643,68		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs TRANSPORTATION -	KNIGHT-SWIFT	7.636,00	USD	53,040	391.128,38		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	12.703,00	USD	188,010	2.306.413,36		1,13	1,13
Aandelen genoteerd op beurs MATERIALS -	MARTIN MARIETTA	1.718,00	USD	516,500	856.926,12		0,42	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	5.440,00	USD	72,570	381.246,55		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	NORDSON CORP -	2.445,00	USD	209,240	494.052,92		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	NVENT ELECTRIC PLC -	12.504,00	USD	68,160	823.054,22		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs LINE INC -	OLD DOMINION FREIGHT	7.366,00	USD	176,400	1.254.816,42		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	OTIS WORLDWIDE CORP -	14.227,00	USD	92,610	1.272.392,54		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	2.874,00	USD	170,320	472.718,18		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	16.571,00	USD	104,020	1.664.621,36		0,82	0,82

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	PAYCHEX INC -	10.983,00	USD	140,220	1.487.239,27		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	PAYCOM SOFTWARE INC -	2.698,00	USD	204,970	534.050,28		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	11.517,00	USD	192,850	2.144.909,17		1,05	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	5.378,00	USD	119,450	620.378,66		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	2.342,00	USD	269,260	608.987,85		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	4.593,00	USD	201,180	892.341,61		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	9.621,00	USD	46,350	430.645,44		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	RPM INTERNATIONAL INC -	3.365,00	USD	123,060	399.900,43		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	7.862,00	USD	339,930	2.580.907,45		1,26	1,27
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	1.311,00	USD	339,480	429.800,37		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	3.631,00	CAD	112,780	274.972,30		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	3.228,00	USD	114,070	355.594,36		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	8.592,00	USD	403,840	3.350.838,51		1,64	1,65
Aandelen genoteerd op beurs	TEXAS INSTRUMENTS -	5.034,00	USD	187,510	911.564,79		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	THE MIDDLEBY CORP -	4.505,00	USD	135,450	589.282,71		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	1.528,00	USD	520,230	767.659,53		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	TRANE TECHNOLOGIES PLC -	8.143,00	USD	369,350	2.904.507,05		1,42	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	TREX CO INC -	6.443,00	USD	69,030	429.512,59		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TRIMBLE INC -	11.415,00	USD	70,660	778.931,82		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	16.609,00	USD	126,100	2.022.592,85		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	UNITER RENTALS INC -	2.515,00	USD	704,440	1.710.928,63		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	9.058,00	USD	101,850	890.929,31		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	10.966,00	USD	113,610	1.203.135,93		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	VULCAN MATERIALS COMPANY -	4.970,00	USD	257,230	1.234.604,64		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	WABTEC CORPORATION -	6.904,00	USD	189,590	1.264.055,39		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	10.693,00	CAD	246,600	1.770.611,38		0,87	0,87
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	14.885,00	USD	201,790	2.900.670,35		1,42	1,43
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	8.577,00	USD	116,020	960.988,45		0,47	0,47
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	23.532,00	KRW	82.900,000	1.279.708,94		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	LG ENERGY SOLUTION -	2.046,00	KRW	348.000,000	467.070,79		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDI CO LTD -	2.350,00	KRW	247.500,000	381.540,72		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	24.519,00	KRW	47.650,000	766.414,11		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	SK SQUARE CO LTD -	7.523,00	KRW	79.300,000	391.347,07		0,19	0,19
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	29.579,00	SEK	326,800	844.855,88		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	52.298,00	SEK	168,850	771.797,28		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB AB B FRIA	82.389,00	SEK	149,450	1.076.173,38		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	12.510,00	SEK	310,500	339.497,05		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	EPIROC AB -A	36.542,00	SEK	192,550	614.968,59		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SSAB AB B	55.884,00	SEK	43,910	214.470,72		0,11	0,11
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	7.424,00	EUR	97,720	725.473,28		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	4.928,00	USD	173,570	826.028,93		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	393,00	CHF	514,600	215.508,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	295,00	CHF	3.966,000	1.246.742,04		0,61	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	KUEHNE & NAGEL INT'L AG -	2.738,00	CHF	207,800	606.290,64		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	4.622,00	CHF	215,800	1.062.877,61		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	841,00	CHF	342,800	307.212,36		0,15	0,15
Totaal aandelen					204.038.201,96		100,00	100,24
Rechten								
<u>Denemarken</u>								
Rechten	NKT A/S -	2,00	DKK	35,000	9,39		0,00	0,00
Totaal rechten					9,39		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					204.038.211,35		100,00	100,24
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	-25.349,18	AUD	1,000	-15.156,88		0,00	-0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	3.576,09	CAD	1,000	2.401,26		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	-123,12	CHF	1,000	-131,20		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	913.158,15	CZK	1,000	36.272,38		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	-678,68	DKK	1,000	-91,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-603.145,07	EUR	1,000	-603.145,07		0,00	-0,30
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	102,52	GBP	1,000	123,99		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	-177,05	HKD	1,000	-22,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	25.475.433,08	HUF	1,000	61.929,02		0,00	0,03
Zichtrekeningen KBC GROUP ILS	0,06	ILS	1,000	0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	-158.394,00	JPY	1,000	-973,30		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	2.260,39	MXN	1,000	104,98		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-61,77	NOK	1,000	-5,25		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	37,84	NZD	1,000	20,47		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	1.312,92	PLN	1,000	306,96		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-2.594,87	SEK	1,000	-226,79		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	-323,56	SGD	1,000	-229,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	96,16	TRY	1,000	2,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	78.861,91	USD	1,000	76.158,29		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	-354,12	ZAR	1,000	-18,12		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-442.678,68		0,00	-0,22
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-442.678,68		0,00	-0,22
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
Vorderingen KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	429.550,33	CZK	1,000	17.062,56		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	144.390,09	EUR	1,000	144.390,09		0,00	0,07
Vorderingen KBC GROUP HUF TE ONTVANGEN	1.803.070,36	HUF	1,000	4.383,14		0,00	0,00
Totaal vorderingen				165.835,79		0,00	0,08
Schulden							
België							
Schulden KBC GROUP CZK TE BETALEN	-29.952,75	CZK	1,000	-1.189,78		0,00	-0,00
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-82.990,53	EUR	1,000	-82.990,53		0,00	-0,04
Totaal schulden				-84.180,31		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				81.655,48		0,00	0,04
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		125.309,27		0,00	0,06
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		76.473,75		0,00	0,04
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-318.860,98		0,00	-0,16
TOTAAL ANDERE				-117.077,96		0,00	-0,06
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				203.560.110,19		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Australië	1,46	0,96	0,92	
Oostenrijk	1,15	0,66	0,76	
België	-0,14	-0,12	0,18	
Brazilië	0,50	0,55	0,58	
Canada	7,62	6,72	5,92	
Zwitserland	1,71	3,01	3,00	
China	2,43	2,15	1,09	
Duitsland	1,95	2,17	1,84	
Denemarken	3,08	1,97	1,93	
Spanje	2,81	2,58	1,96	
Finland	1,30	1,23	1,54	
Frankrijk	9,27	9,66	8,56	
V.K.	4,15	6,01	4,46	
Hong Kong	0,39	0,51	0,00	
Indië	1,38	1,18	1,09	
Indonesië	0,67	0,63	0,66	
Ierland	6,34	6,21	5,76	
Italië	3,37	4,10	3,06	
Japan	4,06	5,09	5,82	
Zuid-Korea	1,15	1,27	1,59	
Mexico	0,50	0,00	0,00	

Nederland	5,93	3,62	3,87	
Noorwegen	2,10	1,04	0,74	
Nieuw Zeeland	1,10	1,12	0,60	
Singapore	1,34	0,82	0,77	
Zweden	0,87	1,32	2,03	
Taiwan	1,05	1,17	1,49	
V.S.A.	32,46	34,37	39,78	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,24
Australië	0,95
België	0,87
Brazilië	0,56
Canada	3,44
Zwitserland	1,69
China	1,40
Duitsland	1,77
Denemarken	0,82
Spanje	1,92
Finland	0,69
Frankrijk	5,14
Verenigd Koninkrijk	4,91
Hongkong	0,23
Indonesië	0,66
Ierland	0,40
India	1,80
Italië	2,69
Japan	9,02
Zuid-Korea	1,61
Nederland	2,52
Noorwegen	0,49
Nieuw-Zeeland	0,19
Zweden	1,89
Singapore	0,83
Taiwan	1,04
Verenigde Staten van Amerika	52,34
onbepaald	-0,12
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	42,31			
Consumenten(Cyclisch)	7,30			
Consumenten(Niet cyclisch)	2,25			
Farma	1,48			
Financiële sectoren	39,67			
Technologie	4,16			
Nutsbedrijven	2,83			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Discretionaire Consumentenproducten	1,71	1,81	2,69
Retail & Groothandel - Discretionair	0,90	1,13	1,52
Basis Consumptiegoederen	0,23	0,24	0,19
Hernieuwbare Energie	0,93	1,15	0,38
Bank	28,62	30,68	32,07
Financiële Diensten	0,75	1,16	0,99
Gezondheidszorg	0,99	0,41	0,38
Industriële Producten	26,18	25,60	25,36
Industriële Diensten	15,70	17,73	18,07
Materialen	17,90	18,26	16,85
Technische Hardware & Halfgeleiders	1,41	1,00	0,81
Software & Technische Diensten	2,66	0,37	0,50
Nutsbedrijven	1,74	0,22	0,19
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,46	0,98	0,92	0,94
BRAZILIAANSE REAL	0,50	0,55	0,59	0,56
CANADESE DOLLAR	8,02	7,04	6,23	4,32
ZWITSERSE FRANK	1,71	1,92	2,37	1,69
KROON TSJECHIE	0,00	0,04	0,01	0,03
DEENSE KROON	3,08	1,97	1,93	0,82
EURO	26,78	26,43	22,80	15,77
BRITS POND	4,60	6,40	4,89	5,16
HONG KONG DOLLAR	2,82	2,31	0,91	1,45
INDONESISCHE RUPIAH	0,67	0,63	0,66	0,66
INDIE RUPEE	1,38	1,18	1,09	1,80
JAPANESE YEN	4,06	5,13	5,82	9,02
KOREAANSE WON	1,15	1,27	1,59	1,61
MEXICAANSE PESO	0,50	0,00	0,00	0,00
NOORSE KROON	2,10	1,04	0,74	0,49
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	1,10	1,12	0,60	0,19
ZWEEDSE KROON	0,87	1,32	2,03	1,89
SINGAPORE DOLLAR	1,34	0,82	0,77	0,83
TAIWAN DOLLAR	1,05	1,17	1,49	1,04
AMERIKAANSE DOLLAR	36,81	38,68	44,56	51,70
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	36.802.371,35	17.599.334,64	54.401.705,99
Verkopen	68.503.612,24	24.818.119,26	93.321.731,50
Totaal 1	105.305.983,59	42.417.453,90	147.723.437,49
Inschrijvingen	4.657.783,36	8.273.683,71	12.931.467,07
Terugbetalingen	35.267.431,98	15.568.175,93	50.835.607,91
Totaal 2	39.925.215,35	23.841.859,64	63.767.074,99
Gemiddelde van de totale activa	203.612.393,70	201.081.578,42	202.320.948,86
Omloopsnelheid	32,11%	9,24%	41,50%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	7.894.120,59	853.050,44	7.797.597,22	707.826,94	141.276,19	198.714,48	339.990,67
2023 - 12	9.982,39	9.966,44	15.315,82	34.752,44	135.942,76	173.928,48	309.871,24
2024 - 12	7.031,19	1.829,26	24.766,15	34.923,02	118.207,79	140.834,72	259.042,51

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	34.540.188,24	44.192.669,18	28.126.273,12	19.072.999,12
2023 - 12	7.712.554,17	4.615.497,94	11.791.548,01	15.566.226,34
2024 - 12	6.372.357,46	932.860,04	21.822.306,35	17.592.215,86

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	193.855.620,73	744,29	446,40
2023 - 12	193.808.256,87	817,98	474,96
2024 - 12	189.126.616,43	955,22	541,14

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	1.354.027,67		1.384.694,11		43.198,04		43.198,04
2023 - 12	921,40		24.824,00		19.295,43		19.295,43
2024 - 12	863,39		12.063,79		8.095,04		8.095,04

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	23.660.565,13		150.103.997,40	
2023 - 12	741.177,51		20.097.672,57	
2024 - 12	832.033,23		11.292.597,37	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	34.007.627,34	787,25	
2023 - 12	16.917.369,32	876,76	
2024 - 12	8.398.799,81	1.037,52	

Classic Shares CSOB CZK

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2023 - 12	22.673,33		317,30		22.356,03		22.356,03
2024 - 12	67.596,41		2.521,09		87.431,35		87.431,35

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie

2023 - 12	23.565.772,37		327.425,33	
2024 - 12	86.078.215,25		3.233.932,47	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	25.326.832,92	1.132,88	
2024 - 12	117.905.331,99	1.348,53	

Classic Shares K&H HUF

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	517.039,00		0,00		517.039,00		517.039,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Hongaarse forint)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	558.767.239,66		0,00	

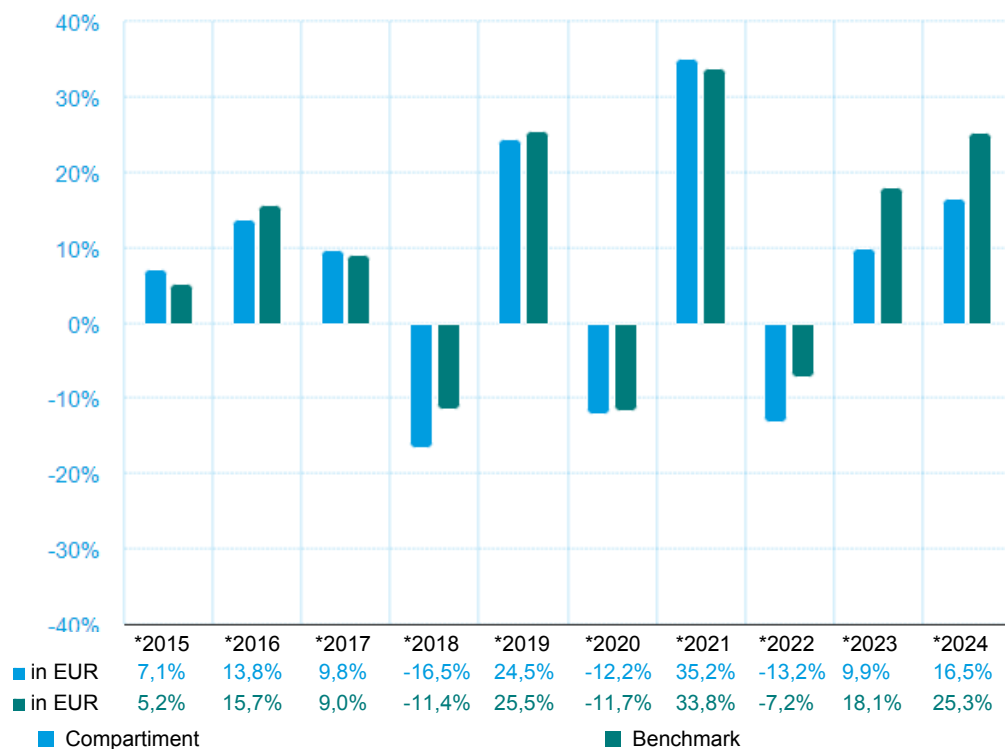
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Hongaarse forint)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	555.864.892,50	1.074,90	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0166985482

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

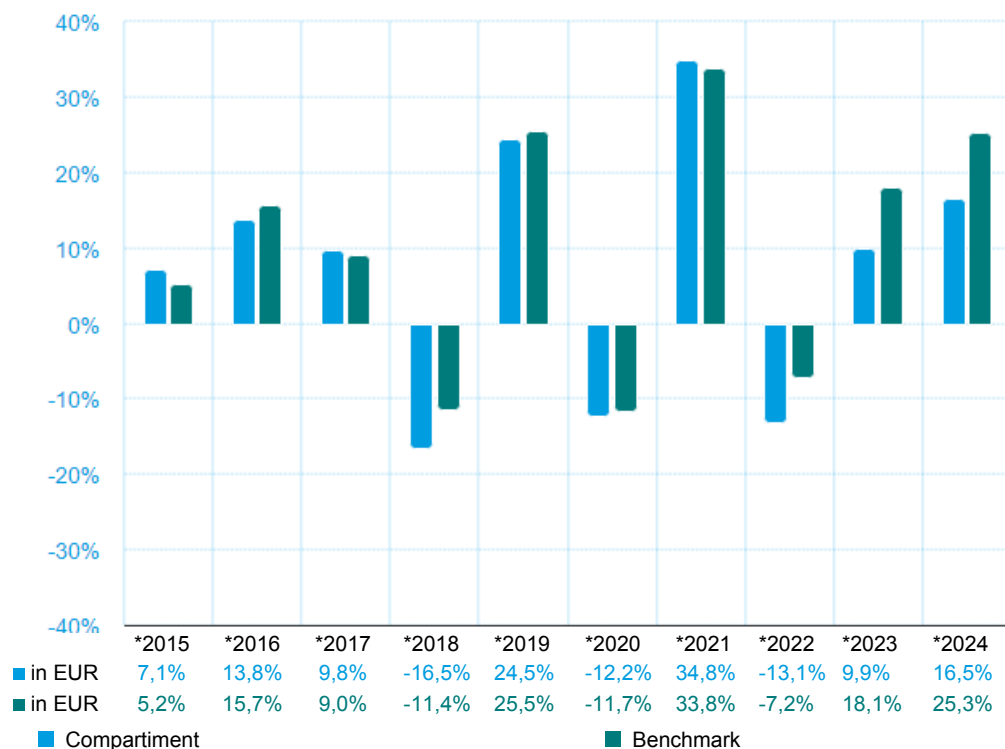


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0166984477

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0166985482	EUR	16,47%	25,33%	3,57%	11,16%	5,69%	10,15%	6,26%	9,12%	27/03/1998	2,47%
DIV	BE0166984477	EUR	16,45%	25,33%	3,61%	11,16%	5,66%	10,15%	6,24%	9,12%	27/03/1998	2,45%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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 $C = C_0 * \dots * C_N$.

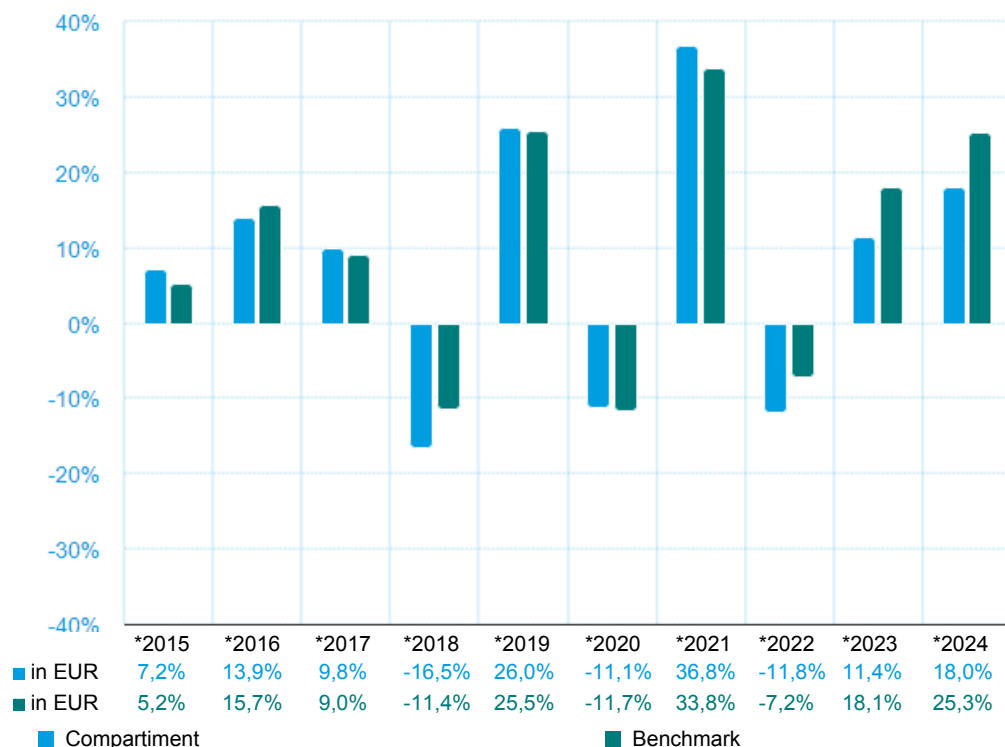
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening 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 02/04/2025: 8,4900 EUR netto (12,1286 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6228544779

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228544779	EUR	18,02%	25,33%	5,03%	11,16%	7,09%	10,15%	7,11%	9,12%	25/11/2011	10,84%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$

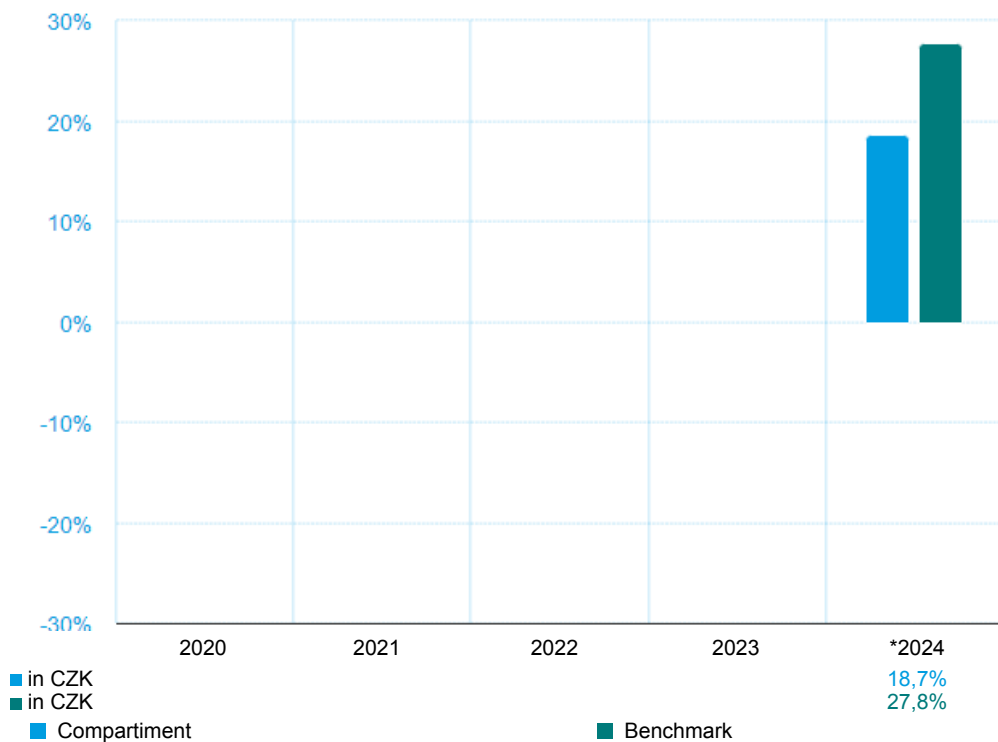
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Classic Shares CSOB CZK

BE6339814889

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing Classic Shares CSOB CZK KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2024 tot en met 31/12/2024 (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	BE6339814889	CZK	18,70%	27,80%							28/04/2023	19,26%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares CSOB CZK

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in CZK en in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

K&H Classic Shares HUF

BE6354010256

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in HUF)

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.

K&H Classic Shares HUF

BE6354010256

KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing K&H Classic Shares HUF KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,815%
Transactiekosten: 0,208%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,829%
Transactiekosten: 0,206%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,494%
Transactiekosten: 0,134%

Classic Shares CSOB CZK Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,845%
Transactiekosten: 0,182%

K&H Classic Shares HUF Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 54,54% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Classic Shares CSOB CZK

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

K&H Classic Shares HUF

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 10.249,43 EUR en voor de Beheersvennootschap 4.099,77 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 3, met een marktwaarde die tussen 0 en 8768589.47 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

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	mont
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	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 gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>

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	15.768,35	4.099,77	1.419,15
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	5.518,92		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300NUY6EEDJE32R83

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Neen



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %



Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 28.75% duurzame beleggingen



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %



Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 28.75% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 71.25% 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 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index en 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index en 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmarks: 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index en 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index en 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index.	23.2525	20.52	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 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index; 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index; 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment We Shape Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index; 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index; 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	162.9725	116.90	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 15.00% 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.	15	28.75	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 15% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	15	22.53	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 0% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	0	1.63	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		20.04	20.52
Broeikasgasintensiteit		98.72	116.90
Duurzame beleggingen (%)	85.24	85.85	28.75
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		34.93	27.12
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		50.92	1.63
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		100.21	100.00

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 28.75% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	3.22%	Verenigde Staten van Amerika
LINDE PLC	Materialen	2.56%	Ierland
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Bank	2.30%	Japan
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriële Producten	2.10%	Frankrijk
BANK OF AMERICA CORP	Bank	1.86%	Verenigde Staten van Amerika
ROYAL BANK OF CANADA	Bank	1.35%	Canada
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	Bank	1.26%	Taiwan
INTESA SANPAOLO	Bank	1.25%	Italië
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industriële Diensten	1.25%	Verenigde Staten van Amerika
JPMORGAN CHASE & CO	Bank	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
DEERE & CO	Industriële Producten	1.18%	Verenigde Staten van Amerika
WASTE MANAGEMENT INC	Industriële Diensten	1.12%	Verenigde Staten van Amerika
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriële Producten	1.04%	Ierland
HITACHI LTD	Industriële Producten	0.98%	Japan
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industriële Diensten	0.96%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 28.75%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We Shape Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

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 We Shape Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

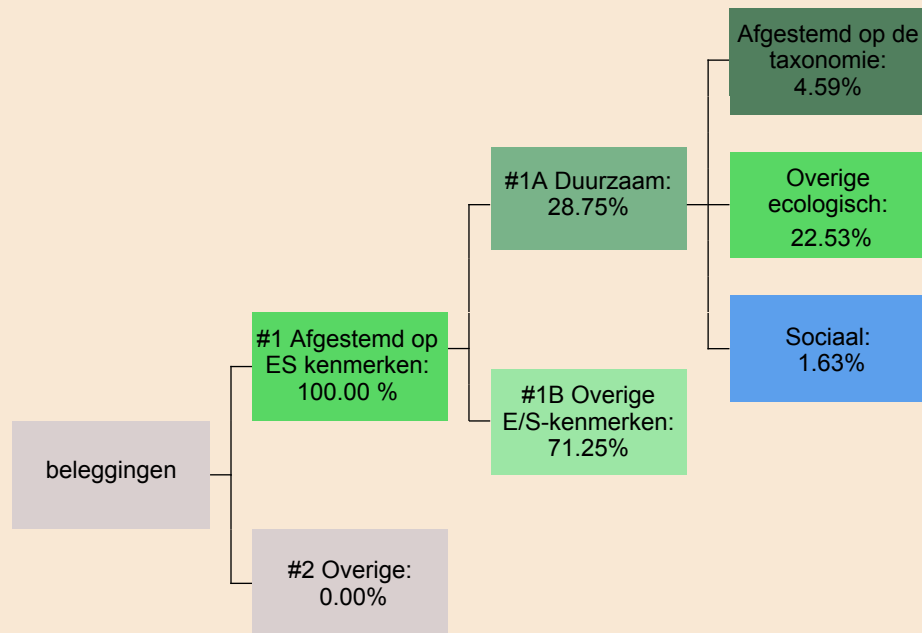
22.53% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 4.59% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 1.63% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Bank	30.42%
Industriële Producten	25.76%
Materialen	18.07%
Industriële Diensten	17.40%
Discretionaire Consumentenproducten	2.13%
Retail & Groothandel - Discretionair	1.36%
Financiële Diensten	1.02%
Software & Technische Diensten	0.94%
Hernieuwbare Energie	0.91%
Technische Hardware & Halfgeleiders	0.89%
Gezondheidszorg	0.41%
Nutsbedrijven	0.30%
Basis Consumptiegoederen	0.22%
Niet Gespecificeerd	0.17%

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



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 niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-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 4.59% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die met hun productie en diensten de maatschappij van de toekomst mee vorm geven, zoals:

- Automatisatie en robotisering
- Oplossingen voor energietransitie en -opslag
- Infrastructuur en installaties voor transport en vrachtvoertuigen
- Voorzieningen nodig in een circulaire economie
- Waterzuivering, bodemsanering en luchtkwaliteitsverbetering
- Machines en installaties voor meer efficiënte land- en bosbouw
- Industriële installaties en machines
- Bouwmaterialen en constructieactiviteiten
- Basismaterialen
- Logistieke oplossingen
- Krediet- en financiële dienstverlening aan bedrijven en overheden
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen

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



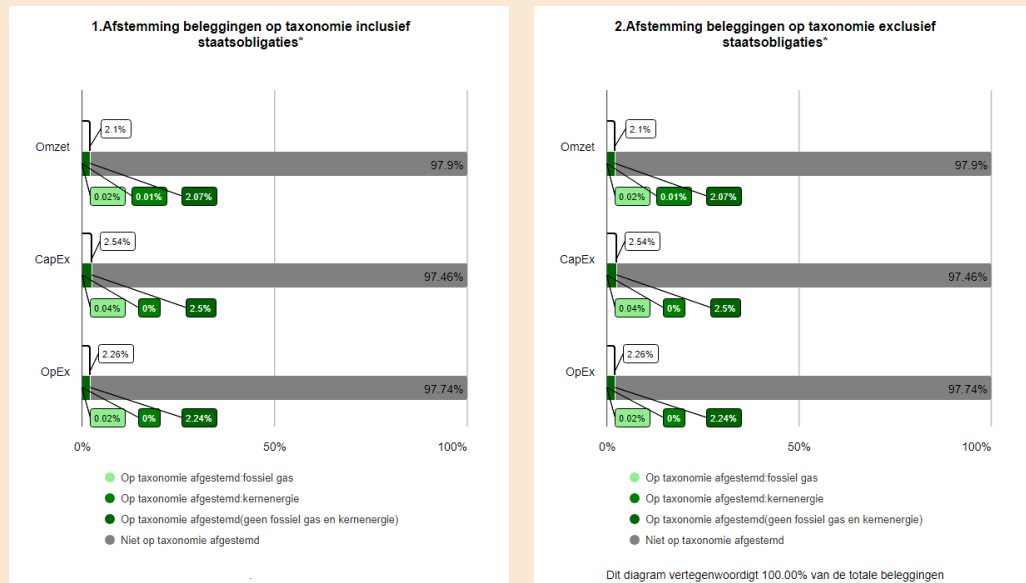
Nee

(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 sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-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 0.23%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 1.56%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-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 4.59%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-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-taxononomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 28.75% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 27.12%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 1.63%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We Shape Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 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 20% MSCI All Countries World Materials - Net Return Index en 55% MSCI All Countries World Industrials - Net Return Index en 25% MSCI All Countries World Financials - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund World

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund World

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	5 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	11 741 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	5 april 1991
Initiële inschrijvingsprijs:	11 741 BEF
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	12 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen en/of aandelengerelateerde beleggingen waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal voor een groot deel gelijkaardig zijn aan deze van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 2,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen

via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit een wereldwijd universum. Hierbij wordt het de KBC AM strategie gevolgd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit een wereldwijd universum, in overeenstemming met de KBC AM strategie.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een 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 1 456,74 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
TOTAAL NETTO ACTIEF		2.574.523.420,41	2.415.459.533,62
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	1.820.767,00	2.907.695,17
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.591.362.985,27	2.413.863.316,42
	Waarvan uitgeleende aandelen	1.583.142,93	883.303,51
D.	Andere effecten	1.660,71	53.031,38
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-698,18	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	340.943,93	58.403,16
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-1.176.481,60	-39.090,13
	c) Ontleningen (-)	-17.223.216,12	-1.526.928,84
	d) Collateral (-)	-1.820.767,00	-2.907.695,17
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	568.398,81	2.779.366,86
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	1.867.487,38	1.551.273,71
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.217.659,79	-1.279.838,94
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.574.523.420,41	2.415.459.533,62
A.	Kapitaal	2.058.496.410,78	2.108.254.476,34
B.	Deelneming in het resultaat	-3.464.142,57	2.798.487,97
D.	Resultaat van het boekjaar	519.491.152,20	304.406.569,31

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	1.820.767,00	2.907.695,17
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-306.026,67	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	1.583.142,93	883.303,51

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	285,39	-3.612,88
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	397.861.374,80	333.184.253,88
D.	Andere effecten	-50.221,67	-4.913,32
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-384.236,19	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-698,18	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	91.182.562,27	-55.357.835,27
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	486.110.338,38	188.779.158,43
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	152.644.074,46	167.379.277,16
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-158.075.819,67	-145.761.367,70
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	7.930.473,25	67.420.824,52
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	48.423.405,10	40.045.730,42
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	189.888,50	119.545,87
	b) Deposito's en liquide middelen	137.584,99	78.033,23
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-342.518,58	-157.116,69
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	12.726,69	3.806,34
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.217.926,50	1.549.644,34
B.	Andere	35,43	136,76
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.621.822,68	-2.053.364,87
B.	Financiële kosten (-)	-12.964,50	-1.673,21
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-1.008.430,10	-815.947,09
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.197.180,47	-3.817.879,96
	Institutional Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-6.635.981,98	-5.476.714,06
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.558.475,82	-2.080.099,15
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	8,55	11,53
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.354,07	-4.881,81
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-60,66	-100,69
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-20.853,91	-17.178,95
J.	Taksen		
	Classic Shares	-329.851,43	-300.812,92
	Institutional Shares	0,00	0,00

	Institutional B Shares	-271.600,17	-253.036,03
L.	Andere kosten (-)	-92.770,61	-228.801,16
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	30.882.107,70	26.588.675,90
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	519.491.152,20	304.406.569,31
VII.	Resultaat van het boekjaar	519.491.152,20	304.406.569,31

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	516.027.009,63	307.205.057,28
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	519.491.152,20	304.406.569,31
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.464.142,57	2.798.487,97
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-512.442.158,56	-303.677.476,00
IV.	(Dividenduitkering)	-3.584.851,07	-3.527.581,28

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	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 -	329.943,00	USD	9,410	2.998.323,16		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs AMPOL LTD -	24.191,00	AUD	28,190	407.750,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	81.548,00	AUD	28,540	1.391.595,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ARISTOCRAT LEISURE LTD -	14.790,00	AUD	68,360	604.527,42		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ATCLASSIAN CORP PLC -	22.141,00	USD	243,380	5.203.936,82		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	10.067,00	AUD	65,080	391.735,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BLUESCOPE STEEL LTD -	17.416,00	AUD	18,690	194.627,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BRAMBLES LTD -	74.863,00	AUD	19,240	861.227,86		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COCHLEAR LTD -	2.616,00	AUD	289,880	453.421,14		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs COLES GROUP LTD -	59.716,00	AUD	18,890	674.479,01		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COMMONWEALTH BANK AUST -	47.080,00	AUD	153,250	4.314.025,54		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs COMPUTERSHARE LTD -	14.523,00	AUD	33,950	294.809,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CSL LIMITED -	13.595,00	AUD	281,580	2.288.899,85		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs DEXUS/AU -	47.514,00	AUD	6,660	189.208,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs FORTESCUE METALS GROUP -	66.458,00	AUD	18,250	725.196,85		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs GOODMAN GROUP -	43.090,00	AUD	35,640	918.247,94		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs GPT GROUP -	64.845,00	AUD	4,370	169.435,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HARDIE JAMES -	17.590,00	AUD	50,070	526.610,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INDEPENDENCE GROUP NL -	25.264,00	AUD	4,770	72.055,36		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	91.313,00	AUD	8,460	461.900,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LOTTERY CORP LTD/THE -	224.507,00	AUD	4,940	663.136,01		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs MACQUARIE GROUP LTD -	9.798,00	AUD	221,650	1.298.526,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs MEDIBANK PVT LTD -	182.499,00	AUD	3,790	413.566,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs MINERAL RESOURCES LTD -	7.918,00	AUD	34,250	162.151,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs MIRVAC GROUP -	151.885,00	AUD	1,875	170.279,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs NATIONAL AUSTRALIA BANK -	85.027,00	AUD	37,100	1.886.151,36		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	50.157,00	AUD	15,440	463.046,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ORICA LTD -	27.960,00	AUD	16,580	277.183,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs QBE INSURANCE GROUP LTD -	32.458,00	AUD	19,200	372.622,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs RAMSAY HEALTH CARE LTD -	7.219,00	AUD	34,540	149.088,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs RIO TINTO LTD -	15.022,00	AUD	117,460	1.055.026,89		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs SANTOS LTD. -	128.769,00	AUD	6,680	514.320,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SEEK LTD -	14.632,00	AUD	22,570	197.460,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SONIC HEALTHCARE LTD -	11.066,00	AUD	27,010	178.715,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SUNCORP GROUP LTD -	69.102,00	AUD	19,010	785.449,94		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs TELSTRA GROUP LTD -	213.148,00	AUD	4,010	511.059,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs TRANSURBAN GROUP -	13.720,00	AUD	13,390	109.845,04		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs WESFARMERS -	31.082,00	AUD	71,530	1.329.361,07		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs WESTPAC BANKING -	96.507,00	AUD	32,320	1.864.987,57		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs WISETECH GLOBAL LTD -	5.282,00	AUD	121,060	382.335,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WOODSIDE PETROLEUM LTD -	38.375,00	AUD	24,600	564.454,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WOOLWORTH GROUP LTD -	32.542,00	AUD	30,490	593.263,24		0,02	0,02
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AEDIFICA -	7.810,00	EUR	56,200	438.922,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs AGEAS NV -	23.782,00	EUR	46,900	1.115.375,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs AGFA GEVAERT -	10.258,00	EUR	0,723	7.416,53		0,00	0,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs NV -	ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.834,00	EUR	48,250	184.990,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	10.836,00	EUR	19,000	205.884,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	D'IETEREN -	6.334,00	EUR	160,700	1.017.873,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ENVIRONMENTAL & MARINE ENG. -	DREDGING	2.471,00	EUR	137,800	340.503,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	3.994,00	EUR	14,100	56.315,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	20.213,00	EUR	16,760	338.769,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GREENYARD NV -	6.832,00	EUR	5,400	36.892,80		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	KBC ANCORA -	10.102,00	EUR	50,500	510.151,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KINEPOLIS GROUP (BRU)	4.310,00	EUR	39,400	169.814,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	91,00	EUR	10.780,000	980.980,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	3.978,00	EUR	63,300	251.807,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	22.650,00	EUR	10,480	237.372,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs STORAGE EUROPE S -	SHURGARD SELF	9.356,00	EUR	35,850	335.412,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	5.491,00	EUR	192,200	1.055.370,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VGP NV -	2.950,00	EUR	71,400	210.630,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PAUW -	WAREHOUSE DISTR. DE	10.560,00	EUR	19,000	200.640,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs NV -	XIOR STUDENT HOUSING	12.790,00	EUR	29,650	379.223,50		0,02	0,02
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs -	ARCH CAPITAL GROUP LTD	49.338,00	USD	92,350	4.400.158,67		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs MANAGEMENT RE -	BROOKFIELD ASSET	6.484,00	CAD	82,680	359.976,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVEREST RE GROUP LTD -	11.814,00	USD	362,460	4.135.299,31		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	RENAISSANCE HOLDINGS	1.214,00	USD	248,810	291.699,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE GROUP -	WHITE MOUNTAINS	193,00	USD	1.945,060	362.526,88		0,01	0,01
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMBEV SA -	202.775,00	BRL	11,740	372.130,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BRADESCO S.A. -	117.715,00	BRL	10,640	195.787,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO DO BRASIL SA -	103.142,00	BRL	24,170	389.694,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BALCAO -	B3 SA - BRASIL BOLSA	261.775,00	BRL	10,320	422.299,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EQUATORIAL ENERGIA SA -	141.475,00	BRL	27,400	605.958,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SA PREF PREF	ITAU UNIBANCO HOLDINGS	146.186,00	BRL	30,730	702.232,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LOJAS RENNER SA -	109.103,00	BRL	12,120	206.705,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BRASILEIRO S.A. -	PETROBRAS-PETROLEO	156.987,00	BRL	39,410	967.125,12		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RAIA DROGASIL SA -	94.557,00	BRL	22,000	325.183,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WEG SA -	70.239,00	BRL	52,770	579.399,28		0,02	0,02
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	29.645,00	CAD	112,460	2.238.618,80		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ALTAGAS LTD -	60.866,00	CAD	33,480	1.368.329,92		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ARC RESOURCES LTD -	122.042,00	CAD	26,070	2.136.392,08		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	96.602,00	CAD	77,190	5.007.002,07		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	BARRICK GOLD CORP -	65.400,00	CAD	22,290	978.855,15		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs MANAGEMENT -	BROOKFIELD ASSET	85.244,00	CAD	82,620	4.729.112,26		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs MANAGEMENT LTD -	BROOKFIELD ASSET	10.014,00	CAD	77,960	524.215,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRP INC -	5.870,00	CAD	73,210	288.561,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	4.433,00	CAD	90,930	270.667,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs RAILWAY CO -	CANADIAN NATIONAL	13.265,00	CAD	145,970	1.300.173,99		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs RESOURCES LTD -	CANADIAN NATURAL	6.157,00	CAD	44,380	183.479,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs NON VOTING	CANADIAN TIRE CORP A	9.413,00	CAD	151,220	955.801,93		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN UTILITIES LTD -	48.949,00	CAD	34,850	1.145.452,85		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CENOVUS ENERGY INC -	13.076,00	CAD	21,790	191.321,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	37.668,00	CAD	157,280	3.978.108,96		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs SOFTWARE INC/CAN -	CONSTELLATION	1.178,00	CAD	4.444,910	3.515.919,11		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	16.090,00	CAD	43,890	474.189,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ENBRIDGE INC. -	4.659,00	CAD	61,010	190.864,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS LTD -	FAIRFAX FINANCIAL	2.782,00	CAD	2.000,000	3.736.093,48		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs CANADA -	FIRSTSERVICE CORP/	3.387,00	CAD	260,390	592.202,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	8.965,00	CAD	44,270	266.495,84		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	IMPERIAL OIL LTD -	54.359,00	CAD	88,590	3.233.603,55		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	96.857,00	CAD	13,350	868.246,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	9.905,00	CAD	41,140	273.620,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	211.954,00	CAD	44,160	6.284.942,29		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. BK CANADA -	2.435,00	CAD	131,040	214.256,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	47.837,00	CAD	40,680	1.306.698,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PAN AMERICAN SILVER CORP -	11.300,00	CAD	29,080	220.649,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	59.746,00	CAD	44,840	1.798.891,84		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	38.847,00	CAD	31,500	821.672,31		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC -	2.853,00	CAD	93,690	179.483,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	33.409,00	CAD	173,320	3.888.147,83		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	29.289,00	CAD	24,990	491.474,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPIFY INC -	6.556,00	CAD	152,990	673.492,25		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	29.835,00	CAD	85,350	1.709.858,53		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCOR ENERGY INC -	5.226,00	CAD	51,310	180.053,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	8.964,00	CAD	194,240	1.169.152,41		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TOROMONT INDUSTRIES LTD -	15.366,00	CAD	113,640	1.172.526,50		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TORONTO DOMINION BK -	4.481,00	CAD	76,530	230.269,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	4.889,00	CAD	223,540	733.847,63		0,03	0,03
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	7.030,00	CLP	36.600,000	249.844,96		0,01	0,01
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BTG HOTELS GROUP CO LTD -	134.901,00	CNY	14,670	261.828,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK -	1.741.194,00	HKD	6,480	1.402.702,73		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -A-	273.137,00	CNY	8,790	317.644,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA HONGQIAO GROUP LTD -	318.582,00	HKD	11,760	465.770,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SER -	45.403,00	CNY	67,010	402.527,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPIN -	43.483,00	CNY	6,410	36.876,46		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MOLYBDENUM CO LTD -	363.424,00	CNY	6,650	319.747,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER C -	232.215,00	CNY	10,430	320.439,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA YANGTZE POWER CO LTD -	251.386,00	CNY	29,550	982.811,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA ZHENHUA GROUP SCIENCE & -	25.120,00	CNY	42,170	140.150,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG -	21.008,00	CNY	266,000	739.329,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO -	582.400,00	CNY	2,610	201.109,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CRRC CORP LTD -	255.278,00	HKD	5,010	158.999,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAST MONEY INFORMATION CO LTD -	172.033,00	CNY	25,820	587.678,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FO -	36.092,00	CNY	45,900	219.177,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GANFENG LITHIUM CO LTD -	25.113,00	HKD	20,100	62.753,53		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANWELL HEALTHCARE GROUP CO -	70.356,00	CNY	23,380	217.629,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ICBC -	310.231,00	CNY	6,920	284.029,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL BANK CO LTD -	273.517,00	CNY	19,160	693.348,35		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	JD.COM INC -	65.127,00	USD	34,670	2.180.543,79		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -	193.903,00	CNY	20,640	529.499,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JIANGXI COPPER COMPANY LTD. -H-	100.185,00	HKD	12,460	155.190,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -	2.470,00	CNY	1.524,000	498.027,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LUZHOU LAOJIAO CO LTD -	10.900,00	CNY	125,200	180.552,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MEITUAN DIANPING -	110.457,00	HKD	151,700	2.083.158,42		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NETEASE.COM -	75.580,00	HKD	138,400	1.300.428,42		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LT -	95.283,00	CNY	5,470	68.956,37		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF -	1.300.663,00	CNY	7,620	1.311.267,86		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN BANK CO LTD -	483.134,00	CNY	11,700	747.868,29		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SF HOLDING CO LTD -	63.313,00	CNY	40,300	337.574,47		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SHANDONG INTL POWER DEV CO -	116.681,00	CNY	25,770	397.819,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGAI ELECTRIC GROUP CO LTD -	227.666,00	CNY	8,110	244.281,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL -	251.636,00	CNY	24,850	827.314,86		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FAC -	8.945,00	CNY	184,210	218.004,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E -	9.620,00	CNY	255,000	324.553,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINOMINE RESOURCE GROUP CO LTD -	41.837,00	CNY	35,500	196.499,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINOTRUK HONG KONG LTD -	85.390,00	HKD	22,800	242.038,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TENCENT HOLDINGS -	157.457,00	HKD	417,000	8.162.844,11		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS L -	262.529,00	HKD	7,810	254.901,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD -	38.385,00	CNY	71,350	362.349,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WEICHAI POWER CO LTD -	157.313,00	HKD	11,880	232.340,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WESTERN MINING CO LTD -	142.278,00	CNY	16,070	302.499,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WULIANGYE YIBIN CO LTD -	18.623,00	CNY	140,040	345.043,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	382.129,00	HKD	34,500	1.638.975,90		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TE -	432.413,00	CNY	10,330	590.977,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YIXINTANG PHARMACEUTICAL GROUP -	116.479,00	CNY	13,020	200.645,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOLOGY -	15.650,00	CNY	42,690	88.391,84		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -	903.839,00	CNY	15,120	1.808.067,03		0,07	0,07
<u>Colombië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANCOLOMBIA SA -	26.075,00	COP	37.600,000	214.913,11		0,01	0,01
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	15.572,00	DKK	690,000	1.440.835,46		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	66.000,00	DKK	203,700	1.802.834,52		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	5.612,00	DKK	1.492,500	1.123.189,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	153.703,00	DKK	624,200	12.865.510,09		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	28.522,00	DKK	407,700	1.559.342,76		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S -	560,00	DKK	2.552,000	191.641,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRYG A/S -	41.445,00	DKK	151,500	841.987,57		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VESTAS WINDS SYSTEMS -	12.989,00	DKK	98,080	170.835,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZEALAND PHARMA A/S -	1.909,00	DKK	715,500	183.162,46		0,01	0,01
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIDAS AG -	933,00	EUR	236,800	220.934,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIXTRON AG -	26.721,00	EUR	15,220	406.693,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	1.102,00	EUR	295,900	326.081,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASCLEPION-MEDITEC AG -	603,00	EUR	45,520	27.448,56		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BECHTLE AG -	4.268,00	EUR	31,100	132.734,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	4.001,00	EUR	124,000	496.124,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANCOM SE -	7.988,00	EUR	23,240	185.641,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	16.187,00	EUR	81,650	1.321.668,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	26.140,00	EUR	36,850	963.259,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DATAGROUP AG -	4.470,00	EUR	46,300	206.961,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DERMAPHARM HOLDING SE -	4.690,00	EUR	38,900	182.441,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	100.763,00	EUR	16,640	1.676.696,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE POST AG -	9.094,00	EUR	33,980	309.014,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN REG	10.546,00	EUR	28,890	304.673,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DUERR AG (FRA)	10.194,00	EUR	21,440	218.559,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN -	2.854,00	EUR	44,500	127.003,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	2.246,00	EUR	68,000	152.728,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVONIK INDUSTRIES AG -	11.039,00	EUR	16,730	184.682,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVOTEC SE -	19.691,00	EUR	8,195	161.367,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FREENET AG FRA	13.752,00	EUR	27,540	378.730,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	25.214,00	EUR	44,160	1.113.450,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	106.227,00	EUR	33,540	3.562.853,58		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	GERRESHEIMER AG -	3.119,00	EUR	71,000	221.449,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM	648,00	EUR	241,400	156.427,20		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	2.681,00	EUR	119,300	319.843,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	7.612,00	EUR	84,700	644.736,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HENSOLDT AG -	2.612,00	EUR	34,500	90.114,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HUGO BOSS AG -	7.727,00	EUR	44,780	346.015,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	257.099,00	EUR	31,400	8.072.908,60		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	JENOPTIK AG (FRA)	5.867,00	EUR	22,440	131.655,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JOST WERKE AG -	2.884,00	EUR	45,500	131.222,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	K+S AG (FRA)	10.695,00	EUR	10,460	111.869,70		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	5.544,00	EUR	81,800	453.499,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MERCEDES-BENZ GROUP AG -	3.008,00	EUR	53,800	161.830,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	5.140,00	EUR	139,900	719.086,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MTU AERO ENGINES AG -	2.127,00	EUR	322,000	684.894,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	7.002,00	EUR	487,100	3.410.674,20		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NEMETSCHEK SE -	3.687,00	EUR	93,600	345.103,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEXUS AG -	1.580,00	EUR	69,000	109.020,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PENTIXAPHARM HOLDING AG -	2.854,00	EUR	2,950	8.419,30		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PFEIFFER CACUUM TECHNOLOGY AG -	122,00	EUR	153,600	18.739,20		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMASGP HOLDING SE -	1.655,00	EUR	25,000	41.375,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PUMA SE (FRA)	4.960,00	EUR	44,360	220.025,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	22.367,00	EUR	236,300	5.285.322,10		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	8.413,00	EUR	85,100	715.946,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SGL CARBON AG -	5.842,00	EUR	4,000	23.368,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS AG REG	15.168,00	EUR	188,560	2.860.078,08		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS ENERGY AG -	3.650,00	EUR	50,380	183.887,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	9.354,00	EUR	51,200	478.924,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	1.813,00	EUR	78,600	142.501,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STABILUS GMBH -	2.091,00	EUR	30,250	63.252,75		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	STEICO SE -	2.745,00	EUR	17,900	49.135,50		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	19.070,00	EUR	14,360	273.845,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TALANX AG -	2.157,00	EUR	82,150	177.197,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	THYSSENKRUPP AG -	47.451,00	EUR	3,921	186.055,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERBIO AG -	3.287,00	EUR	11,830	38.885,21		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	VIB VERMOEGEN AG -	941,00	EUR	10,040	9.447,64		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	7.196,00	EUR	29,320	210.986,72		0,01	0,01
<u>Filipijnen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	JOLLIBEE FOODS -	53.900,00	PHP	269,000	242.061,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PLDT INC -	5.830,00	PHP	1.295,000	126.044,06		0,01	0,01
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HUHTAMAKI OYJ -	8.867,00	EUR	34,180	303.074,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	METSA BOARD OYJ CORPORATION B B-SHARES	36.543,00	EUR	4,242	155.015,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	METSO OUTOTEC OYJ -	47.292,00	EUR	8,980	424.682,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OUTOKUMPU A -	48.330,00	EUR	2,905	140.398,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	QT GROUP OYJ -	2.616,00	EUR	67,200	175.795,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	14.366,00	EUR	23,330	335.158,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WARTSILA CORPORATION B	31.481,00	EUR	17,110	538.639,91		0,02	0,02
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	7.976,00	EUR	47,040	375.191,04		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AEROPORTS DE PARIS -	1.689,00	EUR	111,700	188.661,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	4.949,00	EUR	79,050	391.218,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	8.255,00	EUR	34,320	283.311,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	9.436,00	EUR	8,820	83.225,52		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BIC (PAR)	3.988,00	EUR	63,800	254.434,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	1.976,00	EUR	103,500	204.516,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BNP PARIBAS SA -	3.228,00	EUR	59,220	191.162,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOLLORE (PAR)	88.184,00	EUR	5,940	523.812,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	15.069,00	EUR	28,540	430.069,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BUREAU VERITAS SA -	15.348,00	EUR	29,340	450.310,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	27.241,00	EUR	158,150	4.308.164,15		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	CATANA GROUP -	6.648,00	EUR	5,050	33.572,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	37.450,00	EUR	85,700	3.209.465,00		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAGNIE DES ALPES -	6.011,00	EUR	15,160	91.126,76		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	5.222,00	EUR	65,120	340.056,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DASSAULT SYSTEMES -	9.516,00	EUR	33,500	318.786,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	25.340,00	EUR	84,720	2.146.804,80		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	26.109,00	EUR	18,900	493.460,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ERAMET ERAMET	1.935,00	EUR	54,150	104.780,25		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ESKER SA -	1.716,00	EUR	260,800	447.532,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	1.650,00	EUR	235,600	388.740,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	9.240,00	EUR	49,310	455.624,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FORVIA (PAR)	17.506,00	EUR	8,680	151.952,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRANCAISE ENERGIE -	3.324,00	EUR	23,650	78.612,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -	2.838,00	EUR	128,600	364.966,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HERMES INTL. (PAR)	117,00	EUR	2.322,000	271.674,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	1.201,00	EUR	379,500	455.779,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	6.791,00	EUR	40,800	277.072,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IPSEN -	1.588,00	EUR	110,700	175.791,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	5.489,00	EUR	45,920	252.054,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KAUFMAN & BROAD SA (PAR)	1.622,00	EUR	32,650	52.958,30		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	6.867,00	EUR	27,800	190.902,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	1.762,00	EUR	341,850	602.339,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LEGRAND (PAR)	10.772,00	EUR	94,040	1.012.998,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LSI -	1.564,00	EUR	22,000	34.408,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT SE -	449,00	EUR	635,500	285.339,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MANITOU BF SA -	5.340,00	EUR	16,780	89.605,20		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	6.239,00	EUR	20,600	128.523,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVH GROUPE SAS -	6.913,00	EUR	8,725	60.315,93		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PERNOD RICARD SA -	1.143,00	EUR	109,000	124.587,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	27.165,00	EUR	103,000	2.797.995,00		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	RENAULT (PAR)	1.639,00	EUR	47,050	77.114,95		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	23.278,00	EUR	24,600	572.638,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	363,00	EUR	848,000	307.824,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	30.556,00	EUR	93,740	2.864.319,44		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	5.258,00	EUR	240,900	1.266.652,20		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	15.848,00	EUR	23,640	374.646,72		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	3.841,00	EUR	87,500	336.087,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	3.857,00	EUR	87,150	336.137,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	1.788,00	EUR	171,000	305.748,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	14.299,00	EUR	30,040	429.541,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV -	176.065,00	EUR	24,275	4.273.977,88		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	10.268,00	EUR	83,120	853.476,16		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	2.367,00	EUR	122,300	289.484,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	18.177,00	EUR	72,720	1.321.831,44		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VALLOUREC SA -	19.993,00	EUR	16,420	328.285,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	8.324,00	EUR	24,280	202.106,72		0,01	0,01
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	267.078,00	HKD	56,300	1.869.347,26		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	42.990,00	HKD	82,400	440.390,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	1.155.347,00	HKD	3,880	557.298,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA EVERBRIGHT INTL -	275.115,00	HKD	3,870	132.363,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA NATIONAL BUILDING MATERI -	386.493,00	HKD	3,540	170.093,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	123.707,00	HKD	31,900	490.601,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	60.275,00	HKD	41,500	310.977,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	30.824,00	HKD	294,800	1.129.691,73		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG LAND HOLDINGS -	114.000,00	USD	4,450	489.908,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LENOVO GROUP LTD -	13.560,00	HKD	10,080	16.992,75		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	58.316,00	HKD	27,100	196.471,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WORLD DEV -	338.434,00	HKD	5,160	217.103,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SANDS CHINA LTD -	80.294,00	HKD	20,900	208.628,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINO LAND CO. -	428.740,00	HKD	7,850	418.414,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	58.865,00	HKD	74,650	546.299,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TECHTRONIC INDUSTRIES COMP LTD -	59.715,00	HKD	102,500	760.940,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	THE LINK REIT -	47.668,00	HKD	32,850	194.673,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	123.044,00	HKD	19,860	303.796,78		0,01	0,01
<u>Ierland</u>								

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF IRELAND GROUP PLC -	94.513,00	EUR	8,806	832.281,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	45.102,00	USD	92,520	4.029.779,86		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	DCC PLC -	4.906,00	GBP	51,400	304.988,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC -	765,00	USD	258,450	190.936,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	16.925,00	EUR	13,330	225.610,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES R -	107.543,00	EUR	0,910	97.864,13		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC -	21.204,00	USD	123,150	2.521.750,46		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	24.742,00	EUR	93,250	2.307.191,50		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	30.984,00	USD	418,670	12.527.350,34		0,48	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	18.997,00	USD	53,860	988.100,84		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	18.526,00	GBP	43,160	967.065,86		0,04	0,04
<u>IJsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MAREL HF -	10.552,00	EUR	4,350	45.901,20		0,00	0,00
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	16.927,00	INR	6.912,250	1.319.792,96		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AUROBINDO PHARMA LTD -	40.525,00	INR	1.334,500	610.025,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ AUTO LTD. -	13.204,00	INR	8.798,600	1.310.465,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BARODA -	363.892,00	INR	240,550	987.379,82		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT ELECTRONICS LTD -	320.361,00	INR	293,150	1.059.341,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BHARAT PETROLEUM CORP. LTD. -	224.390,00	INR	292,450	740.221,17		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BHARTI AIRTEL LTD -	10.732,00	INR	1.587,750	192.206,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CANARA BANK -	909.524,00	INR	100,120	1.027.167,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CIPLA LTD -	49.446,00	INR	1.529,000	852.795,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD -	16.337,00	INR	2.680,650	493.990,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INDIA LTD -	20.305,00	INR	3.274,000	749.873,57		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD -	14.046,00	INR	17.936,300	2.841.789,47		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GAIL INDIA LTD -	1.743.486,00	INR	190,980	3.755.888,84		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	HAVELLS INDIA LTD -	10.725,00	INR	1.675,100	202.648,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HCL TECHNOLOGIES LTD -	111.007,00	INR	1.917,400	2.400.874,54		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD -	8.149,00	INR	4.199,050	385.977,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HINDALCO INDUSTRIES LTD. -	165.223,00	INR	602,450	1.122.788,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	15.223,00	INR	4.178,350	717.482,71		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ICICI BANK LTD. P.N. 01/07/05	187.857,00	INR	1.281,650	2.715.833,88		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN HOTELS CO LTD -	150.170,00	INR	877,550	1.486.488,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	INDUS TOWERS LTD -	113.584,00	INR	341,800	437.920,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERGLOBE AVIATION LTD -	2.240,00	INR	4.554,250	115.072,42		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LARSEN & TOUBRO LTD. -	4.894,00	INR	3.607,650	199.156,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LUPIN LTD -	30.483,00	INR	2.355,700	809.998,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MACROTECH DEVELOPERS LTD -	59.922,00	INR	1.389,400	939.117,58		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	93.710,00	INR	1.128,150	1.192.502,13		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NMDC LTD -	2.443.623,00	INR	65,920	1.817.011,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PETRONET LNG LTD -	124.819,00	INR	346,200	487.432,11		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PI INDUSTRIES LTD -	3.656,00	INR	3.685,650	151.994,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POLYCAB INDIA LTD -	7.609,00	INR	7.272,350	624.178,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	POWER FINANCE CORP LTD -	418.035,00	INR	448,500	2.114.859,25		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	PUNJAB NATIONAL BANK -	997.443,00	INR	102,780	1.156.386,67		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REC LTD -	110.490,00	INR	500,700	624.032,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE INDUSTRIES LTD -	11.116,00	INR	1.215,450	152.402,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	28.427,00	INR	1.390,400	445.838,09		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS INDIA LTD -	6.004,00	INR	6.536,050	442.652,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STATE BANK OF INDIA -	192.596,00	INR	794,950	1.727.004,44		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	29.452,00	INR	1.886,350	626.676,55		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUPREME INDUSTRIES LTD -	11.608,00	INR	4.700,550	615.477,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TATA CONSULTANCY SVS LTD -	68.170,00	INR	4.094,800	3.148.707,84		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TATA MOTORS LTD P.N. 27/09/04	372.633,00	INR	740,150	3.111.053,17		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TRENT LTD -	29.278,00	INR	7.123,350	2.352.513,19		0,09	0,09

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TVS MOTOR CO LTD -	19.497,00	INR	2.368,500	520.891,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VARUN BEVERAGES LTD -	352.792,00	INR	638,500	2.540.890,83		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	WIPRO LTD -	35.722,00	INR	301,850	121.627,93		0,01	0,01
<u>Indonesië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN OIL CORP LTD -	1.104.156,00	INR	136,410	1.698.959,49		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	INDO FOOD -	607.455,00	IDR	7.700,000	280.649,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT -	2.466.598,00	IDR	1.590,000	235.317,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	1.441.536,00	IDR	9.675,000	836.826,42		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK MANDIRI -	2.253.645,00	IDR	5.700,000	770.760,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK RAKYAT INDONESIA -	4.447.559,00	IDR	4.080,000	1.088.781,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT -	937.781,00	IDR	2.850,000	160.363,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	1.356.852,00	IDR	2.710,000	220.628,03		0,01	0,01
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACEA SPA (MIL)	16.635,00	EUR	18,680	310.741,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ANIMA HOLDING SPA -	58.470,00	EUR	6,630	387.656,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	56.292,00	EUR	27,270	1.535.082,84		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AZIMUT HOLDING SPA -	5.236,00	EUR	23,990	125.611,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	9.303,00	EUR	44,860	417.332,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BREMBO SPA -	13.615,00	EUR	9,093	123.801,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BUZZI UNICEM SPA -	10.456,00	EUR	35,580	372.024,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	5.614,00	EUR	99,560	558.929,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ENI -	90.183,00	EUR	13,090	1.180.495,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	INFRASTRUTTURE SPA -	14.704,00	EUR	9,815	144.319,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	10.005,00	EUR	42,660	426.813,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	66.336,00	EUR	3,863	256.255,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IREN SPA -	78.063,00	EUR	1,919	149.802,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ITALGAS ITALGAS SPA	66.907,00	EUR	5,410	361.966,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ITALIAN SEA GROUP SPA/ THE -	15.808,00	EUR	7,410	117.137,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	4.061,00	EUR	50,980	207.029,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	28.784,00	EUR	2,180	62.749,12		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	29.384,00	EUR	5,474	160.848,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	185.402,00	EUR	13,620	2.525.175,24		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	22.492,00	EUR	61,660	1.386.856,72		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	3.857,00	EUR	50,600	195.164,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	1.595,00	EUR	153,400	244.673,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SESA SPA -	1.664,00	EUR	62,250	103.584,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SNAM SPA -	150.367,00	EUR	4,277	643.119,66		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	21.897,00	EUR	8,390	183.715,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOGYM SPA -	14.820,00	EUR	10,450	154.869,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	39.577,00	EUR	7,620	301.576,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	257.401,00	EUR	38,525	9.916.373,53		0,38	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	62.151,00	EUR	12,030	747.676,53		0,03	0,03
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	22.400,00	JPY	9.198,000	1.266.045,46		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	17.300,00	JPY	3.695,000	392.797,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	9.900,00	JPY	6.452,000	392.497,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANRITSU CORP -	26.400,00	JPY	1.410,000	228.734,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	19.100,00	JPY	1.657,000	194.474,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	77.200,00	JPY	1.092,500	518.258,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	54.800,00	JPY	1.534,500	516.720,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	18.800,00	JPY	5.340,000	616.888,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BROTHER INDUSTRIES -	10.300,00	JPY	2.697,500	170.728,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	26.200,00	JPY	5.161,000	830.889,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CAPCOM CO. -	13.400,00	JPY	3.474,000	286.050,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	15.900,00	JPY	2.965,000	289.687,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	18.600,00	JPY	6.999,000	799.938,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT -	35.700,00	JPY	871,100	191.092,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	17.800,00	JPY	2.219,500	242.763,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	22.700,00	JPY	4.235,000	590.727,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	12.800,00	JPY	3.300,000	259.556,43		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	DAIICHI SANKYO COMPANY	48.900,00	JPY	4.352,000	1.307.692,47		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs CONSTRUCTION -	DAITO TRUST	3.200,00	JPY	17.575,000	345.583,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	12.100,00	JPY	4.858,000	361.202,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DAIWA SECURITIES GROUP	40.700,00	JPY	1.048,000	262.097,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	49.800,00	JPY	2.214,500	677.661,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	2.800,00	JPY	42.730,000	735.188,66		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	22.000,00	JPY	2.795,000	377.843,86		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	9.900,00	JPY	4.329,000	263.348,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	42.900,00	JPY	4.175,000	1.100.580,08		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	5.100,00	JPY	53.820,000	1.686.637,48		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	FUJI ELECTRIC HOLDINGS	3.700,00	JPY	8.558,000	194.572,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	31.600,00	JPY	3.309,000	642.527,51		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	47.100,00	JPY	2.799,500	810.231,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	HANKYU HANSHIN	16.800,00	JPY	4.117,000	425.008,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	198.600,00	JPY	3.937,000	4.804.547,99		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	128.500,00	JPY	1.535,000	1.212.046,79		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	9.100,00	JPY	19.815,000	1.108.009,15		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INPEX CORP -	15.500,00	JPY	1.970,500	187.679,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IT HOLDINGS CORP -	14.200,00	JPY	3.737,000	326.076,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	JAPAN EXCHANGE GROUP	27.600,00	JPY	1.770,000	300.185,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	JAPAN POST HOLDINGS CO	35.900,00	JPY	1.490,500	328.801,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	JAPAN POST HOLDINGS CO	36.200,00	JPY	1.494,500	332.439,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	JAPAN REAL ESTATE INV	290,00	JPY	107.900,000	192.276,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JXTG HOLDINGS INC -	44.900,00	JPY	826,300	227.977,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KAKAKU.COM INC -	11.400,00	JPY	2.420,000	169.522,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	7.200,00	JPY	6.388,000	282.621,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KDDI CORPORATION -	46.300,00	JPY	5.042,000	1.434.470,79		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	5.200,00	JPY	64.630,000	2.065.120,40		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KOBE BUSSAN CO LTD -	6.100,00	JPY	3.440,000	128.942,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KONAMI HOLDINGS CORP -	4.200,00	JPY	14.800,000	381.960,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	31.600,00	JPY	1.839,000	357.089,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KYOCERA -	32.800,00	JPY	1.575,500	317.541,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KYOWA KOGYO CO LTD -	8.900,00	JPY	2.375,500	129.913,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	2.800,00	JPY	15.185,000	261.264,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MAKITA -	8.600,00	JPY	4.843,000	255.929,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	MATSUMOTOKIYOSHI HOLD	10.800,00	JPY	2.305,000	152.968,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MCDONALDS JAPAN -	6.600,00	JPY	6.190,000	251.039,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MINEBEA -	13.300,00	JPY	2.569,500	209.994,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CORP -	MITSUBISHI CHEMICAL	55.000,00	JPY	799,700	270.269,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI CORP -	140.700,00	JPY	2.604,000	2.251.349,67		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ELECTRIC -	84.700,00	JPY	2.687,000	1.398.488,67		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	26.400,00	JPY	2.200,500	356.971,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI HEAVY IND. -	147.800,00	JPY	2.223,000	2.018.932,38		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	320.200,00	JPY	1.846,000	3.632.125,96		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUMI CHEMICAL INC -	8.300,00	JPY	3.470,000	176.976,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUMI FUDOSAN -	72.100,00	JPY	1.270,000	562.661,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUMI OSK LINES LTD -	8.800,00	JPY	5.508,000	297.841,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	MITSUMI SUMITOMO INSUR	33.000,00	JPY	3.449,000	699.382,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	MIZUHO FINANCIAL GROUP	69.470,00	JPY	3.873,000	1.653.303,83		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MONOTARO CO LTD -	14.400,00	JPY	2.672,000	236.432,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO -	MURATA MANUFACTURING	44.100,00	JPY	2.559,500	693.588,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NABTESCO CORP -	12.300,00	JPY	2.808,000	212.231,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	NAMCO BANDAI HOLDING	21.200,00	JPY	3.779,000	492.289,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NEC CORP(NIPPON EL.) -	7.400,00	JPY	13.720,000	623.869,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	46.400,00	JPY	2.046,500	583.495,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	42.400,00	JPY	2.855,000	743.840,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	32.100,00	JPY	9.264,000	1.827.306,74		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs INC -	NIPPON BUILDING FUND	253,00	JPY	122.400,000	190.287,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	NIPPON PAINT HOLDINGS	48.400,00	JPY	1.023,500	304.397,50		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	755.900,00	JPY	158,000	733.887,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON YUSEN KK -	14.400,00	JPY	5.273,000	466.582,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NITORI HOLDINGS CO LTD -	1.900,00	JPY	18.635,000	217.565,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NITTO DENKO -	31.500,00	JPY	2.680,000	518.744,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	87.300,00	JPY	931,300	499.587,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	11.600,00	JPY	4.659,000	332.092,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NTT DATA CORPORATION -	18.900,00	JPY	3.030,000	351.894,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OBAYASHI CORP -	40.200,00	JPY	2.093,000	517.015,02		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	9.900,00	JPY	4.693,000	285.491,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	28.800,00	JPY	2.370,500	419.508,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	6.100,00	JPY	5.353,000	200.648,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN HOUSE CO LTD -	7.300,00	JPY	5.329,000	239.043,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	25.800,00	JPY	3.422,000	542.509,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX (ORIENT LEASING) -	28.500,00	JPY	3.408,000	596.832,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	13.000,00	JPY	8.600,000	686.988,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	10.300,00	JPY	4.316,000	273.165,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	64.800,00	JPY	1.643,000	654.214,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PIGEON CORP -	20.500,00	JPY	1.456,000	183.410,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	42.800,00	JPY	858,900	225.888,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	41.100,00	JPY	11.145,000	2.814.684,82		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	60.500,00	JPY	1.144,500	425.479,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RICOH CO -	18.600,00	JPY	1.811,500	207.042,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROHM CORP. -	18.100,00	JPY	1.485,500	165.218,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SBI HOLDINGS INC -	11.500,00	JPY	3.982,000	281.388,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SCREEN HOLDINGS CO LTD -	3.400,00	JPY	9.490,000	198.268,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	14.600,00	JPY	5.369,000	481.675,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	14.100,00	JPY	3.782,000	327.678,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	61.000,00	JPY	2.487,000	932.209,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SG HOLDINGS CO LTD -	24.400,00	JPY	1.506,000	225.799,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMADZU CORPORATION -	7.200,00	JPY	4.461,000	197.366,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	1.600,00	JPY	21.390,000	210.299,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	67.400,00	JPY	5.296,000	2.193.389,45		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	19.200,00	JPY	2.219,000	261.798,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHISEIDO CO -	11.500,00	JPY	2.786,500	196.908,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	2.400,00	JPY	62.180,000	917.001,06		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	906.600,00	JPY	198,900	1.108.047,49		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK GROUP CORP -	27.900,00	JPY	9.185,000	1.574.676,12		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	21.900,00	JPY	4.119,000	554.298,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	180.200,00	JPY	3.369,000	3.730.471,05		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SUBARU CORPORATION -	12.800,00	JPY	2.821,000	221.881,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMCO CORPORATION -	20.600,00	JPY	1.183,000	149.747,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO ELECTR. -	15.600,00	JPY	2.853,500	273.533,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	10.900,00	JPY	3.613,000	241.992,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	107.400,00	JPY	3.764,000	2.484.058,23		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	17.700,00	JPY	3.692,000	401.552,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO REALTY & DEV. -	7.600,00	JPY	4.940,000	230.700,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	42.900,00	JPY	1.790,000	471.865,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SYSMEX CORP -	11.500,00	JPY	2.916,500	206.095,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	11.000,00	JPY	2.905,500	196.390,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TAISEI CORP -	10.000,00	JPY	6.639,000	407.953,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	49.600,00	JPY	4.181,000	1.274.294,24		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TDK CORP -	52.400,00	JPY	2.072,500	667.319,33		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TEMP HOLDINGS CO LTD -	113.900,00	JPY	236,500	165.524,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	34.000,00	JPY	3.062,000	639.723,02		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TOHO GAS CO LTD -	14.700,00	JPY	4.251,000	383.986,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	49.900,00	JPY	5.728,000	1.756.351,48		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	13.000,00	JPY	24.185,000	1.931.956,40		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO GAS CO. LTD -	24.900,00	JPY	4.370,000	668.634,31		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYU CORPORATION -	44.500,00	JPY	1.688,000	461.572,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	11.500,00	JPY	4.209,000	297.429,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOTO -	5.900,00	JPY	3.805,000	137.947,73		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	5.100,00	JPY	12.865,000	403.169,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA MOTOR CREDIT -	285.400,00	JPY	3.146,000	5.517.223,33		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	16.400,00	JPY	2.828,000	284.990,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TREND MICRO INC -	3.900,00	JPY	8.567,000	205.305,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	26.400,00	JPY	1.302,500	211.295,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	46.500,00	JPY	1.377,000	393.454,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	24.500,00	JPY	2.797,000	421.081,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	25.600,00	JPY	1.404,500	220.937,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YAMATO HOLDINGS CO LTD -	9.800,00	JPY	1.773,000	106.768,39		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	YASKAWA ELECTRIC CORP -	10.100,00	JPY	4.067,000	252.408,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	Z HOLDINGS CORP -	173.700,00	JPY	419,400	447.647,46		0,02	0,02
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD -	5.162,00	TWD	3.280,000	498.738,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD -	374.393,00	HKD	5,190	241.567,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	3.594,00	USD	79,990	277.628,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	54.737,00	USD	4,720	249.501,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	10.870,00	USD	106,100	1.113.768,23		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SILERGY CORP -	14.184,00	TWD	403,500	168.586,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO -	79.522,00	HKD	20,700	204.644,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD -	3.278.321,00	HKD	1,660	676.554,89		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	28.699,00	HKD	540,000	1.926.655,20		0,07	0,08
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	10.861,00	EUR	16,510	179.315,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TENARIS SA -	12.963,00	EUR	18,070	234.241,41		0,01	0,01
<u>Maleisië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	521.700,00	MYR	8,200	923.913,58		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GAMUDA BERHAD -	259.200,00	MYR	4,740	265.344,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING MALAYSIA BHD -	483.000,00	MYR	2,260	235.750,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MALAYAN BANKING BHD -	124.700,00	MYR	10,240	275.780,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MAXIS COMMUNICATIONS BHD -	178.400,00	MYR	3,650	140.632,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	QL RESOURCES BHD -	197.250,00	MYR	4,760	202.777,90		0,01	0,01
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. -L-	1.203.657,00	MXN	14,950	835.760,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GRUPO FINANC NORTE O	21.887,00	MXN	133,970	136.185,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRA -	53.818,00	MXN	176,630	441.499,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WAL-MART DE MEXICO SA DE CV V	110.023,00	MXN	54,890	280.488,25		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	14.175,00	EUR	34,340	486.769,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ABN AMRO GROUP N.V. -	17.355,00	EUR	14,890	258.415,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED METALLURGICAL GROUP -	4.025,00	EUR	13,900	55.947,50		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	166,00	EUR	1.437,000	238.542,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	341.550,00	EUR	5,720	1.953.666,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	10.374,00	EUR	558,800	5.796.991,20		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	22.663,00	EUR	678,700	15.381.378,10		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	11.665,00	EUR	45,780	534.023,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	34.801,00	EUR	132,300	4.604.172,30		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	4.091,00	EUR	21,600	88.365,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	1.510,00	EUR	108,300	163.533,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXOR NV -	2.019,00	EUR	88,550	178.782,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FUGRO NV CVA	13.001,00	EUR	16,720	217.376,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN -	2.833,00	EUR	68,700	194.627,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN HOLDING (AMS) (A 25NLG)	10.921,00	EUR	57,850	631.779,85		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	1.530,00	EUR	143,500	219.555,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	31.468,00	EUR	15,130	476.110,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	32.511,00	EUR	31,490	1.023.771,39		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE KPN NV -	217.045,00	EUR	3,515	762.913,18		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	188.780,00	EUR	24,400	4.606.232,00		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	5.434,00	USD	42,050	220.666,06		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	94.248,00	EUR	42,070	3.965.013,36		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	1.172,00	USD	207,850	235.248,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	1.006,00	EUR	10,815	10.879,89		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	57.027,00	EUR	38,350	2.186.985,45		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	12.594,00	EUR	43,045	542.108,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RANDSTAD NV (AMS)	9.938,00	EUR	40,710	404.575,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SBM OFFSHORE NV (AMS)	18.451,00	EUR	16,960	312.928,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHELL PLC -	56.957,00	GBP	24,760	1.705.653,08		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	11.566,00	EUR	21,580	249.594,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	6.988,00	EUR	33,320	232.840,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	65.487,00	EUR	24,720	1.618.838,64		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	5.731,00	EUR	43,550	249.585,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WOLTERS KLUWER -	1.179,00	EUR	160,400	189.111,60		0,01	0,01
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	39.000,00	NZD	8,700	183.575,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EBOS GROUP LTD -	5.884,00	NZD	37,050	117.948,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	40.000,00	NZD	38,400	831.042,01		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MERCURY NZ LTD -	49.003,00	NZD	5,850	155.099,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	88.300,00	NZD	5,910	282.344,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	4.429,00	AUD	168,560	446.381,28		0,02	0,02
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AKER BP ASA -	60.178,00	NOK	221,700	1.134.426,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	41.547,00	NOK	226,900	801.580,33		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINOR ASA -	32.366,00	NOK	265,400	730.403,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA -	15.005,00	NOK	201,000	256.451,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KONGSBERG GRUPPEN AS -	7.113,00	NOK	1.280,000	774.168,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MARINE HARVEST -	11.054,00	NOK	194,750	183.050,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	22.075,00	NOK	98,350	184.606,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	5.610,00	NOK	540,500	257.828,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	94.713,00	NOK	62,540	503.663,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TELENOR A/S -	20.526,00	NOK	126,900	221.482,20		0,01	0,01
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	11.466,00	EUR	48,980	561.604,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	4.384,00	EUR	81,150	355.761,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	1.071,00	EUR	180,000	192.780,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	36.318,00	EUR	59,660	2.166.731,88		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EUROTELESITES AG -	13.681,00	EUR	4,700	64.300,70		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	OMV AG (WIEN)	15.758,00	EUR	37,340	588.403,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PALFINGER AG -	4.803,00	EUR	19,680	94.523,04		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SCHOELLER-BLECKMAN OILFIELD -	2.297,00	EUR	29,800	68.450,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	36.156,00	EUR	7,960	287.801,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIQA INSURANCE GROUP AG -	36.753,00	EUR	7,830	287.775,99		0,01	0,01
<u>Polen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BANK PEKAO SA -	7.942,00	PLN	137,900	256.053,61		0,01	0,01
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	6.263,00	EUR	8,050	50.417,15		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GALP ENERGIA SGPS SA -	52.821,00	EUR	15,950	842.494,95		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SGPS (LIS)	100.616,00	EUR	3,330	335.051,28		0,01	0,01
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	108.600,00	SGD	2,570	197.576,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND LTD -	140.400,00	SGD	2,620	260.399,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CITY DEVELOPMENTS LTD -	161.800,00	SGD	5,110	585.290,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	52.280,00	SGD	43,720	1.618.033,78		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	8.780,00	USD	38,390	325.508,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENTING SIGNAPORE PLC -	369.000,00	SGD	0,765	199.829,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KEPPEL CORP -	59.800,00	SGD	6,840	289.553,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	131.200,00	SGD	16,690	1.550.108,23		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	43.900,00	SGD	6,440	200.134,63		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	226.200,00	SGD	4,660	746.191,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	180.700,00	SGD	3,080	393.985,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	29.600,00	SGD	36,330	761.252,90		0,03	0,03
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACTIVIDADES CONSTRUCCY SERV -	4.030,00	EUR	48,440	195.213,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	7.417,00	EUR	197,400	1.464.115,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ALMIRALL SA -	15.405,00	EUR	8,235	126.860,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	21.975,00	EUR	9,452	207.707,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	600.196,00	EUR	1,877	1.126.567,89		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	429.294,00	EUR	4,465	1.916.583,06		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	87.961,00	EUR	7,640	672.022,04		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CIE AUTOMOTIVE SA -	4.222,00	EUR	25,400	107.238,80		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	11.712,00	EUR	15,880	185.986,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ENAGAS -	33.140,00	EUR	11,780	390.389,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	100.222,00	EUR	3,098	310.487,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	40.489,00	EUR	3,480	140.901,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GESTAMP AUTOMOCION SA -	23.451,00	EUR	2,480	58.158,48		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	510.777,00	EUR	13,300	6.793.334,10		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	5.781,00	EUR	49,640	286.968,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	34.350,00	EUR	5,175	177.761,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	227.019,00	EUR	1,084	246.088,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PHARMA MAR SA -	2.416,00	EUR	79,800	192.796,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RED ELECTRICA DE ESPANA -	92.271,00	EUR	16,500	1.522.471,50		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	REPSOL YPF SA -	272.651,00	EUR	11,690	3.187.290,19		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	13.135,00	EUR	7,815	102.650,03		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	230.205,00	EUR	1,274	293.281,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VIDRALA SA -	3.612,00	EUR	92,900	335.554,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	5.265,00	EUR	61,000	321.165,00		0,01	0,01
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD -	251.531,00	TWD	162,000	1.200.294,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ASIA CEMENT CORP -	343.156,00	TWD	40,400	408.370,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASUSTEK COMPUTER INC -	177.436,00	TWD	616,000	3.219.613,81		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAL ELECTRONICS -	955.780,00	TWD	37,650	1.059.996,06		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	2.768.381,00	TWD	39,100	3.188.481,85		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	EMEMORY TECHNOLOGY INC -	5.048,00	TWD	3.355,000	498.876,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EVA AIRWAYS CORP -	502.665,00	TWD	44,350	656.679,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EVERGREEN MARINE -	96.408,00	TWD	225,000	638.964,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	92.607,00	TWD	90,300	246.327,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FUHWANG FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	625.912,00	TWD	34,000	626.864,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBAL UNICHIP CORP -	7.621,00	TWD	1.360,000	305.303,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBALWAFERS CO LTD -	33.086,00	TWD	381,500	371.809,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	940.347,00	TWD	184,000	5.096.679,19		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO -	47.570,00	TWD	974,000	1.364.813,91		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL C -	11.284,00	TWD	1.525,000	506.890,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIATEK INCORPORATION -	86.393,00	TWD	1.415,000	3.600.943,66		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	35.859,00	TWD	183,500	193.827,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NANYA TECHNOLOGY CORP -	167.404,00	TWD	29,250	144.235,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	121.377,00	TWD	502,000	1.794.822,26		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PEGATRON CORP -	185.027,00	TWD	91,900	500.877,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	POWERTECH TECHNOLOGY INC -	103.974,00	TWD	122,000	373.650,80		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	21.323,00	TWD	263,000	165.190,62		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs -	PRESIDENT ENTERPRISES	409.760,00	TWD	80,900	976.471,14		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA COMPUTER INC -	305.711,00	TWD	287,000	2.584.486,65		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs SEMICONDUCTOR CORP. -	REALTEK	63.075,00	TWD	568,000	1.055.326,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN BUSINESS BANK -	334.306,00	TWD	14,850	146.235,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	TAIWAN SEMICONDUCTOR	629.786,00	TWD	1.075,000	19.942.646,81		0,77	0,78
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRONICS -	UNITED MICRO	1.104.196,00	TWD	43,050	1.400.234,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL SELECTION -	VANGUARD	137.910,00	TWD	99,900	405.828,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	WINBOND ELECTRONICS	360.937,00	TWD	14,800	157.352,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WIWYNN CORP -	1.170,00	TWD	2.620,000	90.295,99		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	WPG HOLDINGS CO LTD -	82.480,00	TWD	68,400	166.182,81		0,01	0,01
Thailand								
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	BANGKOK DUSIT MEDICAL	953.500,00	THB	24,500	658.826,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PCL -	BUMRUNGRAD HOSPITAL	30.500,00	THB	199,500	171.603,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL PATTANA PCL -	485.600,00	THB	57,000	780.616,93		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CP ALL PCL -	1.067.600,00	THB	55,750	1.678.563,87		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs THAILAND PCL -	DELTA ELECTRONICS	383.600,00	THB	152,500	1.649.805,99		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KASIKORNBANK PLC -	492.900,00	THB	155,500	2.161.591,60		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KRUNG THAI BANK PCL -	341.100,00	THB	21,000	202.015,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS PUBLIC CO -	THAI UNION FROZEN	454.200,00	THB	13,000	166.523,26		0,01	0,01
V.K.								
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	237.160,00	GBP	1,412	404.869,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADMIRAL GROUP PLC -	32.585,00	GBP	26,440	1.042.010,59		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	62.850,00	GBP	15,900	1.208.635,54		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs FOODS PLC -	ASSOCIATED BRITISH	62.021,00	GBP	20,430	1.532.498,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	29.704,00	GBP	104,680	3.760.725,25		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	392.284,00	GBP	4,688	2.224.237,48		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	1.057.016,00	GBP	2,682	3.428.090,81		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	BUNZL -	6.805,00	GBP	32,960	271.274,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRICA -	554.459,00	GBP	1,336	895.919,22		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	COMPASS GROUP -	5.885,00	GBP	26,620	189.473,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	CUSHMAN & WAKEFIELD	19.735,00	USD	13,080	249.284,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DIAGEO -	7.881,00	GBP	25,375	241.869,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	42.349,00	GBP	34,450	1.764.514,95		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	GATES INDUSTRIAL CORP	13.523,00	USD	20,570	268.631,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	628.580,00	GBP	13,465	10.236.697,55		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	HALMA PLC -	4.184,00	GBP	26,890	136.074,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	HARGREAVES LANSDOWN	130.611,00	GBP	10,980	1.734.502,98		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	HIKMA PHARMACEUTICALS	7.847,00	GBP	19,930	189.148,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	24.439,00	GBP	7,984	235.991,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOTELS GROUP PLC -	INTERCONTINENTAL	2.240,00	GBP	99,540	269.673,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERTEK GROUP PLC -	9.480,00	GBP	47,280	542.099,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	69.463,00	GBP	2,487	208.940,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	LEGAL & GENERAL GROUP	819.951,00	GBP	2,298	2.278.929,45		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	5.541,00	USD	46,310	247.806,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	LLOYDS BANKING GROUP	278.613,00	GBP	0,548	184.593,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	80.041,00	GBP	1,979	191.532,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	MELROSE INDUSTRIES PLC	142.120,00	GBP	5,538	951.921,43		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	70.280,00	GBP	11,920	1.013.213,49		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. GRID PLC -	73.007,00	GBP	9,500	838.843,73		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	12.088,00	GBP	94,980	1.388.607,71		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	13.034,00	GBP	12,820	202.096,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS PLC -	PHOENIX GROUP	75.429,00	GBP	5,100	465.266,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL PLC -	27.540,00	GBP	6,370	212.176,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	4.996,00	GBP	48,330	292.033,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO PLC -	18.908,00	GBP	47,230	1.080.081,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs SCOTLAND GROUP PLC -	ROYAL BANK OF	507.710,00	GBP	4,021	2.469.123,12		0,10	0,10

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	129.836,00	GBP	12,730	1.999.017,00		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SMITHS GROUP PLC -	13.059,00	GBP	17,190	271.505,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SSE PLC -	123.268,00	GBP	16,040	2.391.374,92		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TESCO -	10.281,00	GBP	3,683	45.796,26		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	33.441,00	GBP	10,515	425.286,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WHITBREAD HOLDINGS PLC -	13.154,00	GBP	29,460	468.687,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	24.326,00	GBP	10,660	313.632,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	180.812,00	GBP	35,640	7.793.955,13		0,30	0,30
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	5.575,00	USD	113,110	608.969,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	62.139,00	USD	177,700	10.663.544,47		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.157,00	USD	292,130	326.406,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	5.133,00	USD	444,680	2.204.290,14		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	1.448,00	USD	120,790	168.907,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	75.544,00	USD	95,700	6.981.710,09		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	3.944,00	USD	70,450	268.329,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	1.589,00	USD	131,410	201.651,85		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	42.422,00	USD	95,650	3.918.555,58		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	7.431,00	USD	97,550	700.042,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	3.463,00	USD	208,510	697.315,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	11.791,00	USD	192,790	2.195.255,33		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	45.940,00	USD	36,010	1.597.585,13		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	419.438,00	USD	219,390	88.865.768,05		3,43	3,45
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	63.041,00	USD	3,980	242.301,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	41.387,00	USD	296,790	11.862.141,70		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	6.833,00	USD	136,930	903.566,09		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	7.848,00	USD	37,420	283.604,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP -	10.088,00	USD	24,630	239.949,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	34.618,00	USD	183,410	6.131.615,05		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	12.517,00	USD	532,430	6.435.950,08		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AMETEK INC -	1.519,00	USD	180,260	264.427,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	450.381,00	USD	18,300	7.959.413,13		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	30.702,00	USD	368,900	10.937.680,15		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	46.279,00	USD	68,210	3.048.469,91		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS PHARMACEUTICALS INC -	10.014,00	USD	31,910	308.591,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	390.007,00	USD	250,420	94.317.289,17		3,64	3,66
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	117.395,00	USD	162,630	18.437.420,42		0,71	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	APPLOVIN CORP -	11.387,00	USD	323,830	3.561.035,45		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	41.334,00	USD	50,520	2.016.604,23		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AT&T INC -	8.586,00	USD	22,770	188.800,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ATMOS ENERGY CORP -	56.052,00	USD	139,270	7.538.736,88		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	6.394,00	USD	219,970	1.358.269,61		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	9.811,00	USD	21,070	199.630,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVERY DENNISON CORPORATION -	1.271,00	USD	187,130	229.688,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	2.994,00	USD	80,610	233.072,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXON ENTERPRISE INC -	687,00	USD	594,320	394.300,18		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	1.795,00	USD	212,120	367.701,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BAKER HUGHES CO -	33.170,00	USD	41,020	1.313.986,87		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	605.085,00	USD	43,950	25.681.782,47		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	160.325,00	USD	76,830	11.895.480,20		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	111.677,00	USD	38,770	4.181.281,79		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.197,00	USD	112,610	238.922,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	29.887,00	USD	453,280	13.082.742,02		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	31.894,00	USD	85,800	2.642.689,72		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKROCK INC. -	335,00	USD	1.025,110	331.638,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	13.698,00	USD	23,260	307.692,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	36.842,00	USD	128,700	4.579.010,53		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	8.284,00	USD	31,790	254.320,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	21.755,00	USD	89,320	1.876.539,45		0,07	0,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIO -	BRIGHT HORIZONS FAMILY	2.480,00	USD	110,850	265.483,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO -	BRISTOL-MYERS SQUIBB	252.711,00	USD	56,560	13.803.316,43		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	176.583,00	USD	231,840	39.535.492,73		1,53	1,54
Aandelen genoteerd op beurs INC -	BUILDERS FIRSTSOURCE	11.822,00	USD	142,930	1.631.789,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs WORLDWIDE INC. -	C.H. ROBINSON	12.660,00	USD	103,320	1.263.188,03		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TRUST -	CAMDEN PROPERTY	6.104,00	USD	116,040	684.025,26		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CAPITAL ONE FINANCIAL	43.813,00	USD	178,320	7.544.890,55		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	66.268,00	USD	118,270	7.568.823,14		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs -	CARLISLE COMPANIES INC	629,00	USD	368,840	224.046,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	19.791,00	USD	362,760	6.933.252,69		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CB RICHARD ELLIS GROUP	8.121,00	USD	131,290	1.029.653,39		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	721,00	USD	174,040	121.180,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -A-	CELANESE CORPORATION	28.525,00	USD	69,210	1.906.533,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	24.467,00	USD	224,680	5.308.783,74		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	111.433,00	USD	60,580	6.519.180,24		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs INC -	CF INDUSTRIES HOLDINGS	44.956,00	USD	85,320	3.704.148,64		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs LABORATORIES INC. -	CHARLES RIVER	5.236,00	USD	184,600	933.428,87		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	524,00	USD	529,800	268.097,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	1.998,00	USD	141,980	273.950,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	8.945,00	USD	116,920	1.009.994,59		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	33.072,00	USD	276,140	8.819.412,92		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	3.409,00	USD	59,200	194.894,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	12.797,00	USD	70,390	869.899,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	CITIZENS FINANCIAL	99.739,00	USD	43,760	4.214.947,99		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs SOLUTIONS CORP. -	COGNIZANT TECHNOLOGY	186.323,00	USD	76,900	13.837.024,34		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs SYSTEM INC -	COLUMBIA BANKING	9.120,00	USD	27,010	237.886,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	10.642,00	USD	27,960	287.349,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CONSTELLATION ENERGY	35.076,00	USD	223,710	7.577.838,69		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs INC -	COREBRIDGE FINANCIAL	250.157,00	USD	29,930	7.230.515,70		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	95.572,00	USD	56,960	5.257.152,22		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	COSTCO WHOLESALE	4.352,00	USD	916,270	3.850.900,09		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CREDIT ACCEPTANCE	630,00	USD	469,460	285.620,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	CROWN CASTLE INTL	23.394,00	USD	90,760	2.050.448,52		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CSX -	204.853,00	USD	32,270	6.383.975,19		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	20.723,00	USD	348,600	6.976.376,44		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	113.595,00	USD	44,890	4.924.461,18		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	898,00	USD	229,550	199.068,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	DARLING INGREDIENTS INC	7.331,00	USD	33,690	238.514,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	23.287,00	USD	149,550	3.363.178,03		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	DEERE & COMPANY -	457,00	USD	423,700	186.992,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	70.067,00	USD	115,240	7.797.702,64		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA AIR LINES INC -	10.919,00	USD	60,500	637.952,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	154.985,00	USD	32,730	4.898.753,31		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DICK'S SPORTING GOODS	37.259,00	USD	228,840	8.234.041,10		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	DISCOVER FINANCIAL	73.451,00	USD	173,230	12.287.703,26		0,47	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	142.383,00	USD	89,940	12.366.902,00		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DONALDSON COMPANY	3.797,00	USD	67,350	246.960,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOVER CORPORATION -	1.690,00	USD	187,600	306.174,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	162.424,00	USD	40,130	6.294.616,24		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	6.817,00	USD	53,390	351.482,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	156.940,00	USD	30,040	4.552.851,38		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	13.473,00	USD	19,980	259.961,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.519,00	USD	246,760	361.978,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	2.981,00	USD	95,760	275.674,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EASTMAN CHEMICAL CO -	7.139,00	USD	91,320	629.583,27		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	EATON CORP. -	7.407,00	USD	331,870	2.373.888,06		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	826,00	USD	234,320	186.912,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDISON INTL -	2.410,00	USD	79,840	185.817,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	3.220,00	USD	74,030	230.204,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	22.451,00	USD	12,110	262.560,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	6.027,00	USD	453,900	2.641.868,95		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EMERSON ELECTRIC CO -	1.537,00	USD	123,930	183.950,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	8.686,00	USD	34,890	292.664,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	17.991,00	USD	233,820	4.062.439,03		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	3.768,00	USD	942,890	3.431.008,71		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	4.113,00	USD	66,600	264.534,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	57.667,00	USD	71,760	3.996.314,75		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	17.509,00	USD	285,440	4.826.430,67		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	5.439,00	USD	52,890	277.806,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVERSOURCE ENERGY -	60.695,00	USD	57,430	3.366.213,28		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	EXELON CORP -	47.385,00	USD	37,640	1.722.425,30		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	22.098,00	USD	186,330	3.976.359,58		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	41.464,00	USD	110,770	4.435.506,79		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	8.513,00	USD	149,600	1.229.883,92		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	81.899,00	USD	585,510	46.308.723,80		1,79	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	22.087,00	USD	281,330	6.000.710,49		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	109.823,00	USD	80,770	8.566.300,06		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	192.902,00	USD	42,280	7.876.288,32		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	14.364,00	USD	20,140	279.373,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	5.464,00	USD	50,130	264.519,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	55.169,00	USD	205,420	10.944.293,56		0,42	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	12.838,00	USD	20,660	256.140,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	25.671,00	USD	14,780	366.409,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	3.296,00	USD	56,140	178.693,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	11.760,00	USD	21,760	247.124,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	290.817,00	USD	9,900	2.780.384,65		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	23.182,00	USD	68,330	1.529.720,97		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	116.566,00	USD	48,580	5.468.639,58		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	2.702,00	USD	97,450	254.282,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	1.683,00	USD	191,130	310.643,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	F5 NETWORKS INC -	894,00	USD	251,470	217.106,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GAMING AND LEISURE PROPERTIES -	50.592,00	USD	48,160	2.352.979,93		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GARTNER INC A	642,00	USD	484,470	300.366,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	11.059,00	USD	78,180	834.951,83		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GE VERNOVA LLC -	6.491,00	USD	328,930	2.061.887,62		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GEN.MOTORS -	13.380,00	USD	53,270	688.317,33		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL ELECTRIC CO -	29.627,00	USD	166,790	4.772.078,54		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	9.410,00	USD	28,730	261.080,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	35.456,00	USD	116,760	3.997.916,52		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	152.889,00	USD	92,370	13.638.200,80		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	5.169,00	USD	84,830	423.453,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	67.914,00	USD	197,370	12.944.651,07		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	504,00	USD	572,620	278.706,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	30.360,00	USD	9,000	263.872,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	596.500,00	USD	190,440	109.703.003,38		4,23	4,26
Aandelen genoteerd op beurs	GRACO INC. -	3.026,00	USD	84,290	246.317,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	16.660,00	USD	14,060	226.209,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	1.821,00	USD	168,580	296.459,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.234,00	USD	148,050	319.404,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	4.741,00	USD	54,720	250.533,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	43.109,00	USD	109,400	4.554.441,91		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	19.630,00	USD	300,150	5.689.951,23		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	16.874,00	USD	16,950	276.208,88		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	283.590,00	USD	32,630	8.936.302,95		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	31.157,00	USD	21,350	642.396,86		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HF SINCLAIR CORP -	50.580,00	USD	35,050	1.712.051,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	8.575,00	USD	30,580	253.233,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	472.213,00	USD	17,520	7.989.542,98		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	1.752,00	USD	173,660	293.821,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES, INC. -	11.559,00	USD	16,270	181.617,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	4.936,00	USD	156,980	748.289,02		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	141.243,00	USD	219,830	29.984.981,83		1,16	1,17
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	1.612,00	USD	155,170	241.558,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	93.306,00	USD	69,070	6.223.703,93		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	883,00	USD	261,070	222.621,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	3.260,00	USD	176,670	556.199,13		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	15.092,00	USD	521,960	7.607.359,07		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	10.154,00	USD	31,970	313.494,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	61.372,00	USD	196,510	11.646.752,02		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	40.875,00	USD	105,110	4.149.078,95		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	3.353,00	USD	87,080	281.969,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	136.615,00	USD	144,620	19.079.924,00		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	82.243,00	USD	239,710	19.038.599,26		0,74	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	7.200,00	USD	131,040	911.142,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	32.868,00	USD	23,430	743.696,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KLA CORPORATION -	295,00	USD	630,120	179.512,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	871,00	USD	229,320	192.890,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	78.877,00	USD	72,230	5.501.965,92		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	4.628,00	USD	136,370	609.483,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LENNOX -	332,00	USD	609,300	195.352,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	25.749,00	USD	772,000	19.196.743,60		0,74	0,75
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	7.837,00	USD	31,710	239.991,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	51.799,00	USD	36,750	1.838.351,76		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LOEWS CORPORATION -	5.062,00	USD	84,690	414.003,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	32.009,00	USD	5,310	164.140,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	20.050,00	USD	12,900	249.777,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	130.796,00	USD	74,270	9.381.186,79		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	14.538,00	USD	188,010	2.639.584,14		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON PETROLEUM CORP -	68.466,00	USD	139,500	9.223.570,26		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	50.651,00	USD	72,570	3.549.727,74		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	1.722,00	USD	165,300	274.888,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	19.933,00	USD	526,570	10.136.281,81		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	80.625,00	USD	32,710	2.546.831,24		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	9.785,00	USD	498,030	4.706.155,05		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	24.283,00	USD	79,880	1.873.226,50		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	153.112,00	USD	99,480	14.709.398,13		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	99.322,00	USD	81,880	7.853.679,73		0,30	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	MGM RESORTS INTERNATIONAL -	80.453,00	USD	34,650	2.692.125,98		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	2.029,00	USD	84,160	164.906,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	210.143,00	USD	421,500	85.538.652,34		3,30	3,32
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	1.935,00	USD	154,570	288.839,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	2.795,00	USD	104,390	281.767,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	9.889,00	USD	291,050	2.779.520,47		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	5.313,00	USD	57,320	294.100,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	33.114,00	USD	125,720	4.020.368,98		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	1.662,00	USD	165,770	266.064,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	4.273,00	USD	74,690	308.208,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.274,00	USD	158,300	347.633,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	7.191,00	USD	33,580	233.195,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	25.016,00	USD	891,320	21.532.845,12		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	69.241,00	USD	116,080	7.761.946,19		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	1.575,00	USD	157,970	240.273,06		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	NORTHERN TRUST	102.412,00	USD	102,500	10.137.353,94		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	190.999,00	USD	27,380	5.050.268,10		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	47.943,00	USD	116,710	5.403.599,74		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	58.872,00	CAD	64,320	2.542.643,30		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	909.543,00	USD	134,290	117.955.122,62		4,56	4,60
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	25,00	USD	8.178,900	197.462,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCCID. PETROLEUM -	57.110,00	USD	49,410	2.725.065,28		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	26.300,00	USD	166,640	4.232.382,42		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs INC -	ORMAT TECHNOLOGIES	3.524,00	USD	67,720	230.463,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OTIS WORLDWIDE CORP -	3.281,00	USD	92,610	293.436,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVINTIV INC -	72.109,00	USD	40,500	2.820.294,06		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	28.436,00	USD	170,320	4.677.179,64		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR,INC. -	67.101,00	USD	104,020	6.740.556,27		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs AMERICA -	PACKAGING CORP OF	1.392,00	USD	225,130	302.637,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PALANTIR TECHNOLOGIES	48.528,00	USD	75,630	3.544.348,28		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs -	PALO ALTO NETWORKS INC	13.174,00	USD	181,960	2.314.959,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	10.572,00	USD	25,710	262.487,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PG & E CORP -	83.323,00	USD	20,180	1.623.812,79		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	2.824,00	USD	105,750	288.399,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PARTNERS -	PINNACLE FINANCIAL	2.355,00	USD	114,390	260.153,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	PNC FINANCIAL SERVICES	11.139,00	USD	192,850	2.074.511,01		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	3.443,00	USD	94,060	312.746,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	41.021,00	USD	119,450	4.731.973,39		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs ASSOCIATION -	PRICE T ROWE	59.575,00	USD	113,090	6.506.360,94		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs GROUP INC -	PRINCIPAL FINANCIAL	3.901,00	USD	77,410	291.623,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PROCORE TECHNOLOGIES	4.044,00	USD	74,930	292.628,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	26.871,00	USD	239,610	6.217.827,44		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PRUDENTIAL FINANCIAL	12.229,00	USD	118,530	1.399.810,11		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ENTERPRISE GROUP -	PUBLIC SERVICE	19.124,00	USD	84,490	1.560.392,82		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	7.672,00	USD	299,440	2.218.545,32		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	4.355,00	USD	108,900	458.000,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	99.361,00	USD	69,930	6.710.105,97		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	93.722,00	USD	153,620	13.903.982,27		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA SERVICES INC -	611,00	USD	316,050	186.486,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	1.291,00	USD	150,860	188.083,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	RALPH LAUREN	1.387,00	USD	230,980	309.386,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	RAYMOND JAMES	30.078,00	USD	155,330	4.511.845,23		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	1.929,00	USD	155,130	288.986,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	REGENCY CENTERS CORP	3.915,00	USD	73,930	279.513,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	1.050,00	USD	712,330	722.304,68		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	8.547,00	USD	269,260	2.222.467,62		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	16.978,00	USD	201,180	3.298.536,01		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	5.086,00	USD	228,690	1.123.242,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs PRODUCTS INC -	REYNOLDS CONSUMER	10.622,00	USD	26,990	276.859,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	4.580,00	USD	70,460	311.643,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	50.421,00	USD	37,260	1.814.279,54		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	ROYAL CARIBBEAN GROUP	10.357,00	USD	230,690	2.307.345,56		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	3.114,00	USD	131,850	396.504,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS INC -	RYAN SPECIALTY	4.187,00	USD	64,160	259.428,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	76.064,00	USD	334,330	24.558.645,21		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	31.151,00	USD	203,800	6.130.925,93		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	174.740,00	USD	74,010	12.489.142,83		0,48	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	28.782,00	USD	82,480	2.292.553,70		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	532,00	USD	339,930	174.642,94		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	79.838,00	USD	172,210	13.277.548,99		0,51	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	4.682,00	USD	67,240	304.024,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	108.312,00	USD	88,680	9.275.816,67		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	1.095,00	USD	339,480	358.986,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVENTUM CORP -	48.485,00	USD	66,060	3.093.113,57		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	17.922,00	USD	13,680	236.767,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.046,00	USD	447,380	451.916,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	2.667,00	USD	145,520	374.796,56		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	62.958,00	USD	75,780	4.607.394,73		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	9.356,00	USD	24,290	219.466,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	20.435,00	USD	80,290	1.584.477,21		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	STANTEC INC -	6.107,00	CAD	112,780	462.477,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	56.711,00	USD	114,070	6.247.246,52		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	8.654,00	USD	360,050	3.009.051,38		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	61.170,00	USD	65,000	3.839.739,26		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSIS INC -	1.649,00	USD	485,360	772.919,98		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs -	TARGA RESOURCES CORP	7.848,00	USD	178,500	1.352.842,11		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	21.183,00	USD	135,180	2.765.348,08		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	9.844,00	USD	31,150	296.128,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	84.651,00	USD	403,840	33.013.481,26		1,27	1,28
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	31.362,00	USD	24,580	744.449,99		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	9.032,00	USD	80,100	698.660,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	393,00	USD	520,230	197.441,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	777,00	USD	311,340	233.617,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	4.259,00	USD	62,840	258.460,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	TRANE TECHNOLOGIES	2.475,00	USD	369,350	882.801,79		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	11.646,00	USD	240,890	2.709.227,37		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	181.541,00	USD	43,380	7.605.261,79		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	51.158,00	USD	108,080	5.339.600,81		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	19.088,00	USD	60,320	1.111.915,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	12.890,00	USD	43,410	540.371,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UGI CORPORATION -	13.213,00	USD	28,230	360.215,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICAL INC -	ULTRAGENYX	5.715,00	USD	42,070	232.187,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	13.909,00	USD	126,100	1.693.795,17		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	8.809,00	USD	352,840	3.001.610,39		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	37.620,00	USD	505,860	18.378.033,03		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	UNITER RENTALS INC -	240,00	USD	704,440	163.269,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES 'B'	UNIVERSAL HEALTH	11.435,00	USD	179,420	1.981.330,47		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	4.645,00	USD	73,030	327.594,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	1.604,00	USD	187,450	290.361,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	VALERO ENERGY	37.852,00	USD	122,590	4.481.194,28		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	24.887,00	USD	101,850	2.447.842,54		0,09	0,10
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATIONS INC -	VERIZON	75.758,00	USD	39,990	2.925.700,07		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	532,00	USD	402,700	206.891,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	10.049,00	USD	113,610	1.102.527,18		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	205.295,00	USD	12,450	2.468.298,17		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	VICI PROPERTIES INC -	54.550,00	USD	29,210	1.538.778,85		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	7.214,00	USD	36,470	254.074,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	6.626,00	USD	42,040	269.007,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	3.047,00	USD	54,480	160.309,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	W.W. GRAINGER, INC. -	255,00	USD	1.054,050	259.568,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	WASTE CONNECTIONS INC	6.967,00	CAD	246,600	1.153.637,85		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WATERS CORP -	628,00	USD	370,980	224.988,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	7.141,00	USD	44,320	305.638,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	WEBSTER FINANCIAL CORP	5.195,00	USD	55,220	277.033,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	349.970,00	USD	70,240	23.739.152,87		0,92	0,92
Aandelen genoteerd op beurs	WELLTOWER INC -	75.592,00	USD	126,030	9.200.250,85		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	WESTLAKE CHEMICAL	5.781,00	USD	114,650	640.069,19		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	47.221,00	USD	185,180	8.444.601,43		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs CORP -	WINTRUST FINANCIAL	2.764,00	USD	124,710	332.881,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	50.350,00	USD	258,030	12.546.412,84		0,48	0,49

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	1.903,00	USD	131,150	241.022,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	148.640,00	USD	81,610	11.714.640,66		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	24.385,00	USD	10,510	247.500,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	3M CO -	62.906,00	USD	129,090	7.842.139,58		0,30	0,31
<u>Zuid-Afrika</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NASPERS LTD N	1.013,00	ZAR	4.173,220	216.350,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANDARD BANK GROUP LTD -	21.690,00	ZAR	221,760	246.161,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VODACOM GROUP PTY LTD -	33.633,00	ZAR	101,360	174.465,76		0,01	0,01
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DB INSURANCE CO LTD -	15.367,00	KRW	102.800,000	1.036.286,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN BOBCAT INC -	18.154,00	KRW	41.900,000	498.981,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANMI PHARM CO LTD -	2.603,00	KRW	280.500,000	478.966,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD -	4.321,00	KRW	82.500,000	233.849,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANWHA AEROSPACE CO LTD -	10.627,00	KRW	326.500,000	2.276.101,88		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HANWHA INDUSTRIAL SOLUTIONS CO -	12.625,00	KRW	31.600,000	261.707,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI MOTOR -	8.415,00	KRW	152.600,000	842.376,97		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI ROTEM CO LTD -	49.836,00	KRW	49.700,000	1.624.790,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI STEEL CO -	16.609,00	KRW	21.050,000	229.347,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	48.014,00	KRW	82.900,000	2.611.080,44		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KIA MOTORS CORP. -	23.864,00	KRW	100.700,000	1.576.414,94		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KOREA AIR -	46.887,00	KRW	22.600,000	695.118,29		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE -	4.132,00	KRW	228.000,000	618.006,43		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KT CORPORATION -	21.594,00	KRW	43.850,000	621.155,77		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LG PHILIPS LCD CO LTD -	7.107,00	KRW	9.130,000	42.565,22		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LG UPLUS LTD -	51.880,00	KRW	10.330,000	351.558,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LOTTE SHOPPING CO LTD -	4.862,00	KRW	54.100,000	172.548,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	24.459,00	KRW	104.000,000	1.668.667,73		0,06	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG C&T CORP -	14.283,00	KRW	114.800,000	1.075.620,71		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	1.961,00	KRW	123.800,000	159.256,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	89.405,00	KRW	53.200,000	3.120.119,82		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	739,00	KRW	358.500,000	173.792,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD -	12.824,00	KRW	94.800,000	797.498,14		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	43.558,00	KRW	47.650,000	1.361.534,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SK HYNIX INC -	24.363,00	KRW	173.900,000	2.779.253,62		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SK INC -	1.509,00	KRW	131.500,000	130.170,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SK TELECOM CO LTD -	21.815,00	KRW	55.200,000	789.936,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WOONGJIN COWAY CO LTD -	6.013,00	KRW	66.900,000	263.885,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YUHAN CORPORATION -	9.672,00	KRW	119.500,000	758.196,94		0,03	0,03
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	11.149,00	SEK	301,200	293.499,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ALFA LAVAL -	6.898,00	SEK	462,600	278.898,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEIMA AB -	38.688,00	SEK	75,100	253.941,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	6.449,00	SEK	326,800	184.200,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	74.933,00	SEK	168,850	1.105.837,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	19.950,00	SEK	163,100	284.389,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	21.093,00	SEK	310,500	572.422,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EPIROC AB -B	12.484,00	SEK	172,400	188.108,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	111.509,00	SEK	89,880	875.971,71		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	25.215,00	SEK	295,700	651.669,50		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EVOLUTION GAMING GROUP AB -	773,00	SEK	852,800	57.616,09		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HENNES&MAURITZ B	20.503,00	SEK	149,100	267.185,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	5.425,00	SEK	406,200	192.600,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUSQVARNA AB -B-	8.951,00	SEK	57,740	45.171,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIVARDEN AB -	19.024,00	SEK	349,400	580.954,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INVESTOR AB B	106.330,00	SEK	292,700	2.720.167,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	KINNEVIK AB -B-	27.003,00	SEK	73,740	174.033,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LATOUR INVESTMENT AB -	6.739,00	SEK	275,900	162.504,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	6.272,00	SEK	320,600	175.746,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	78.626,00	SEK	207,600	1.426.627,62		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SAAB AB B	56.737,00	SEK	233,700	1.158.889,90		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	42.374,00	SEK	198,300	734.411,17		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SCA-SVENSKA CELLULOSA AB B	20.788,00	SEK	140,450	255.182,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	75.810,00	SEK	136,900	907.083,03		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	214.876,00	SEK	151,450	2.844.292,68		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	24.120,00	SEK	232,700	490.558,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	298.832,00	SEK	114,200	2.982.704,99		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	103.828,00	SEK	218,300	1.981.003,85		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	21.771,00	SEK	317,400	603.951,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	132.240,00	SEK	109,250	1.262.703,49		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TELIA CO AB -	158.040,00	SEK	30,670	423.640,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	23.733,00	SEK	378,600	785.326,67		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VOLVO TREASURY AB B	250.038,00	SEK	268,600	5.869.878,62		0,23	0,23
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD -	144.168,00	CHF	49,070	7.538.532,45		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	28.244,00	CHF	22,360	672.976,47		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BALOISE HLDG REG	5.611,00	CHF	164,100	981.184,61		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	32,00	CHF	10.070,000	343.385,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CLARIANT AG (NOM)	22.426,00	CHF	10,090	241.126,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	36.974,00	GBP	27,320	1.221.715,51		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	5.692,00	USD	39,360	216.356,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMS-CHEMIE HOLDING AG -	428,00	CHF	611,500	278.895,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	1.140,00	USD	173,570	191.086,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GALDERMA GROUP AG -	2.231,00	CHF	100,640	239.261,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	1.290,00	CHF	514,600	707.394,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	1.356,00	CHF	3.966,000	5.730.787,13		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	HELVETIA HOLDING AG -	3.433,00	CHF	149,400	546.545,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOLCIM LTD (NOM)	127.435,00	CHF	87,360	11.863.237,52		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	17.571,00	CHF	75,040	1.405.048,07		0,05	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	665,00	CHF	535,800	379.687,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	3.626,00	CHF	74,880	289.331,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	220.361,00	CHF	88,700	20.828.607,28		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	PARTNERS GROUP AG -	230,00	CHF	1.230,000	301.463,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	58.693,00	CHF	255,500	15.980.085,18		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	39.121,00	CHF	37,170	1.549.545,69		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	2.851,00	CHF	250,400	760.735,04		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	14.225,00	CHF	17,880	271.032,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	4.912,00	CHF	215,800	1.129.566,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	2.817,00	CHF	699,600	2.100.092,99		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	76.722,00	CHF	131,200	10.726.440,49		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	TEMENOS GROUP AG-REG -	3.921,00	CHF	64,100	267.828,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	143.096,00	CHF	27,730	4.228.430,93		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	626,00	CHF	342,800	228.674,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	22.261,00	CHF	538,800	12.781.273,67		0,49	0,50
Totaal aandelen					2.591.362.985,27		100,00	100,65
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	3.989,00	EUR	0,365	1.456,74		0,00	0,00
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
<u>Hong Kong</u>								
Rechten	FAR EAST HORIZON LTD -	188.422,00	HKD		0,00		0,00	0,00
<u>Italië</u>								
Rechten	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	629,00	EUR		0,00		0,00	0,00
<u>Spanje</u>								
Rechten	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	19,00	EUR	1,600	30,40		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>								
Rechten	ACER INC. -	379,00	TWD	15,150	169,13		0,00	0,00
Rechten	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	64,00	TWD	2,350	4,43		0,00	0,00
<u>Thailand</u>								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Rechten SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD -	11.046,00	THB		0,00		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>							
Rechten ABIOMED INC -	1.293,00	USD		0,00		0,00	0,00
Totaal rechten				1.660,71		0,00	0,00
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		-698,18		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.591.363.947,80		100,00	100,65
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
Ontvangen collateral in obligaties COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	1.820.767,00	EUR	1,000	1.820.767,00		0,00	0,07
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				1.820.767,00		0,00	0,07
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	16.452,36	AUD	1,000	9.837,26		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	63.515,74	CAD	1,000	42.649,31		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	0,32	CHF	1,000	0,34		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	0,10	DKK	1,000	0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-17.223.076,15	EUR	1,000	-17.223.076,15		0,00	-0,67
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-0,16	GBP	1,000	-0,19		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	99.779,38	HKD	1,000	12.404,64		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	-0,56	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	513.106,00	JPY	1,000	3.152,93		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	183.098,05	MXN	1,000	8.503,97		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-0,48	NOK	1,000	-0,04		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	6.315,62	NZD	1,000	3.417,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-0,29	PLN	1,000	-0,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	-0,39	SEK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	-197,26	SGD	1,000	-139,64		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	27.204,42	TRY	1,000	742,97		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	493.580,60	USD	1,000	476.659,20		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	215.547,65	ZAR	1,000	11.031,16		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				-16.654.817,31		0,00	-0,65
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-16.654.817,31		0,00	-0,65
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	339.758,58	EUR	1,000	339.758,58		0,00	0,01
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	111.381,00	JPY	1,000	684,41		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	518,72	USD	1,000	500,94		0,00	0,00
Totaal vorderingen				340.943,93		0,00	0,01
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-1.820.767,00	EUR	1,000	-1.820.767,00		0,00	-0,07
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-1.176.481,60	EUR	1,000	-1.176.481,60		0,00	-0,05
Totaal schulden				-2.997.248,60		0,00	-0,12
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-2.656.304,67		0,00	-0,10
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		1.859.487,38		0,00	0,07
Verlopen interesten Verlopen interesten		EUR		8.000,00		0,00	0,00
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-1.217.659,79		0,00	-0,05
TOTAAL ANDERE				649.827,59		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.574.523.420,41		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,12	0,04	0,05	
Australië	1,93	2,18	1,95	
Oostenrijk	0,20	0,08	0,13	
België	0,44	-0,05	0,37	
Bermuda	0,40	0,25	0,26	
Brazilië	0,19	0,28	0,27	
Canada	2,82	2,43	2,18	

Zwitserland	2,98	3,62	3,82	
Chili	0,03	0,02	0,02	
China	4,04	2,72	1,95	
Colombië	0,00	0,01	0,01	
Kaaimaneilanden	0,33	0,38	0,26	
Cyprus	0,00	0,01	0,00	
Duitsland	0,93	1,31	1,67	
Denemarken	1,14	0,82	0,94	
Spanje	0,94	0,91	1,19	
Finland	0,25	0,23	0,14	
Frankrijk	3,27	2,73	3,23	
V.K.	3,91	3,79	3,34	
Hong Kong	1,33	1,36	0,87	
Indië	1,65	2,00	1,83	
Indonesië	0,13	0,20	0,25	
Ierland	1,48	0,65	0,39	
Israël	0,00	0,01	0,01	
Italië	0,34	0,53	1,15	
Japan	5,72	7,05	7,00	
Zuid-Korea	1,90	1,59	1,52	
Luxemburg	0,10	0,08	0,01	
Mexico	0,18	0,15	0,10	
Maleisië	0,05	0,08	0,11	
Nederland	1,87	1,38	1,44	
Noorwegen	0,50	0,14	0,08	
Nieuw Zeeland	0,05	0,11	0,09	
Filipijnen	0,00	0,07	0,08	
Polen	0,05	0,04	0,05	
Portugal	0,00	0,00	0,00	
Singapore	0,40	0,42	0,37	
Zweden	0,57	0,80	0,95	
Thailand	0,32	0,35	0,29	
Turkije	0,00	0,01	0,03	
Taiwan	1,79	2,12	2,20	
V.S.A.	57,52	59,00	59,32	
Zuid-Afrika	0,13	0,10	0,08	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,18
Australië	1,14
België	0,31
Brazilië	0,19
Canada	2,44
Zwitserland	3,98
Chili	0,01
China	1,47
Colombia	0,01
Duitsland	1,56
Denemarken	0,78
Spanje	0,79
Finland	0,08
Frankrijk	1,45
Verenigd Koninkrijk	2,29
Hongkong	0,30
Indonesië	0,14
Ierland	0,13
India	2,06
IJsland	0,00
Italië	0,91
Japan	3,83
Zuid-Korea	1,06
Mexico	0,07
Maleisië	0,08
Nederland	2,11
Noorwegen	0,20
Nieuw-Zeeland	0,06
Filipijnen	0,01
Polen	0,01
Portugal	0,05
Zweden	1,21
Singapore	0,32
Thailand	0,29
Taiwan	2,09
Verenigde Staten van Amerika	68,99
onbepaald	-0,63
Zuid-Afrika	0,02
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	17,15			
Consumenten(Cyclisch)	10,81			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,04			
Farma	15,74			
Financiële sectoren	16,16			
Technologie	26,48			
Telecommunicatie	0,83			
Nutsbedrijven	1,57			
Vastgoed	0,96			
Diversen	0,26			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,41	8,94	9,10
Telecommunicatie	2,25	0,60	0,66
Discretionaire Consumentenproducten	3,18	2,12	2,66
Discretionaire Consumentendiensten	1,51	0,80	0,57
Retail & Groothandel - Discretionair	4,89	5,49	5,38
Basis Consumptiegoederen	6,12	7,32	0,92
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,99	1,48	0,79
Olie & Gas	4,97	2,26	2,04
Hernieuwbare Energie	0,10	0,02	0,03
Bank	8,04	8,87	7,54
Financiële Diensten	3,85	4,64	6,59
Verzekeringen	4,37	4,93	5,21
Onroerend Goed	1,15	0,65	3,54
Gezondheidszorg	13,08	14,89	12,67
Industriële Producten	2,69	2,76	4,60
Industriële Diensten	2,28	1,38	2,48
Materialen	3,67	3,93	5,19
Technische Hardware & Halfgeleiders	13,25	17,50	17,31
Software & Technische Diensten	15,34	9,59	10,81
Nutsbedrijven	1,85	1,84	1,92
Niet Gespecificeerd	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,92	2,10	1,96	1,14
BRAZILIAANSE REAL	0,19	0,28	0,27	0,19
CANADESE DOLLAR	2,96	2,50	2,22	2,49
ZWITSERSE FRANK	2,96	3,55	3,77	3,98
CHILEENSE PESO	0,03	0,02	0,02	0,01
YUAN CHINA	1,39	0,79	0,78	0,59
PESO COLUMBIA	0,00	0,01	0,01	0,01
DEENSE KROON	1,14	0,82	0,94	0,78
EURO	7,28	7,11	8,97	6,61
BRITS POND	4,95	4,16	3,57	2,34
HONG KONG DOLLAR	3,18	3,10	1,87	1,06
INDONESISCHE RUPIAH	0,13	0,21	0,26	0,14
INDIE RUPEE	1,65	1,96	1,82	2,06
JAPANESE YEN	5,74	7,04	7,01	3,84
KOREAANSE WON	1,90	1,59	1,52	1,06
MEXICAANSE PESO	0,18	0,15	0,10	0,07
MALEISE RINGGIT	0,05	0,08	0,11	0,08
NOORSE KROON	0,50	0,14	0,08	0,20
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,03	0,08	0,06	0,06
PESO FILIPIJNEN	0,00	0,07	0,08	0,01
ZLOTY POLEN	0,05	0,04	0,05	0,01
ZWEEDSE KROON	0,57	0,80	0,95	1,20
SINGAPORE DOLLAR	0,40	0,41	0,37	0,26
THAILANDSE BATH	0,32	0,35	0,29	0,29
NEW TURKISH LIRA	0,00	0,01	0,04	0,00
TAIWAN DOLLAR	1,82	2,15	2,23	2,09
AMERIKAANSE DOLLAR	60,53	60,38	60,57	69,42
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,13	0,10	0,08	0,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.443.455.110,49	1.519.888.349,38	2.963.343.459,86
Verkopen	1.602.928.795,45	1.675.860.332,93	3.278.789.128,38
Totaal 1	3.046.383.905,94	3.195.748.682,30	6.242.132.588,24
Inschrijvingen	165.929.874,02	347.489.350,44	513.419.224,46
Terugbetalingen	346.106.932,21	525.447.308,73	871.554.240,94
Totaal 2	512.036.806,23	872.936.659,17	1.384.973.465,40
Gemiddelde van de totale activa	2.549.106.884,56	2.524.011.696,12	2.536.301.109,39
Omloopsnelheid	99,42%	92,03%	191,50%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC VK-AK CAD-EUR 241231-241219 1.491059	CAD	-50.616,00	-33.987,44	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK CAD-EUR 250102-241219 1.490943	CAD	-31.811,00	-21.360,33	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 241231-241219 1.038142	USD	-199.853,00	-193.001,45	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 250102-241219 1.03814	USD	-59.725,00	-57.677,45	n.v.t.	19.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	24.414,30	837.630,83	14.699,32	1.335.726,29	237.555,74	109.646,60	347.202,34
2023 - 12	16.615,38	663.575,30	16.814,22	323.768,33	237.356,90	449.453,57	686.810,47
2024 - 12	19.106,92	133.232,38	18.943,37	194.950,05	237.520,45	387.735,90	625.256,36

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	14.851.345,55	360.328.004,70	8.926.200,46	552.377.066,94
2023 - 12	10.008.757,03	273.837.568,11	10.233.780,56	128.166.343,85
2024 - 12	13.900.898,62	64.511.412,75	13.719.110,20	93.814.709,02

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	176.139.511,46	563,06	386,54
2023 - 12	350.009.858,68	648,66	436,19
2024 - 12	389.230.842,53	788,02	521,13

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	467.253,23		966.459,01		1.306.322,74		1.306.322,74
2023 - 12	488.768,92		402.921,00		1.392.170,66		1.392.170,66
2024 - 12	259.388,37		454.465,00		1.197.094,03		1.197.094,03

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	641.034.259,82		1.304.619.647,17	
2023 - 12	672.367.546,63		541.093.205,55	
2024 - 12	435.006.913,09		764.020.421,72	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.661.386.410,00	1.271,80	
2023 - 12	2.065.449.674,94	1.483,62	
2024 - 12	2.185.292.577,88	1.825,50	

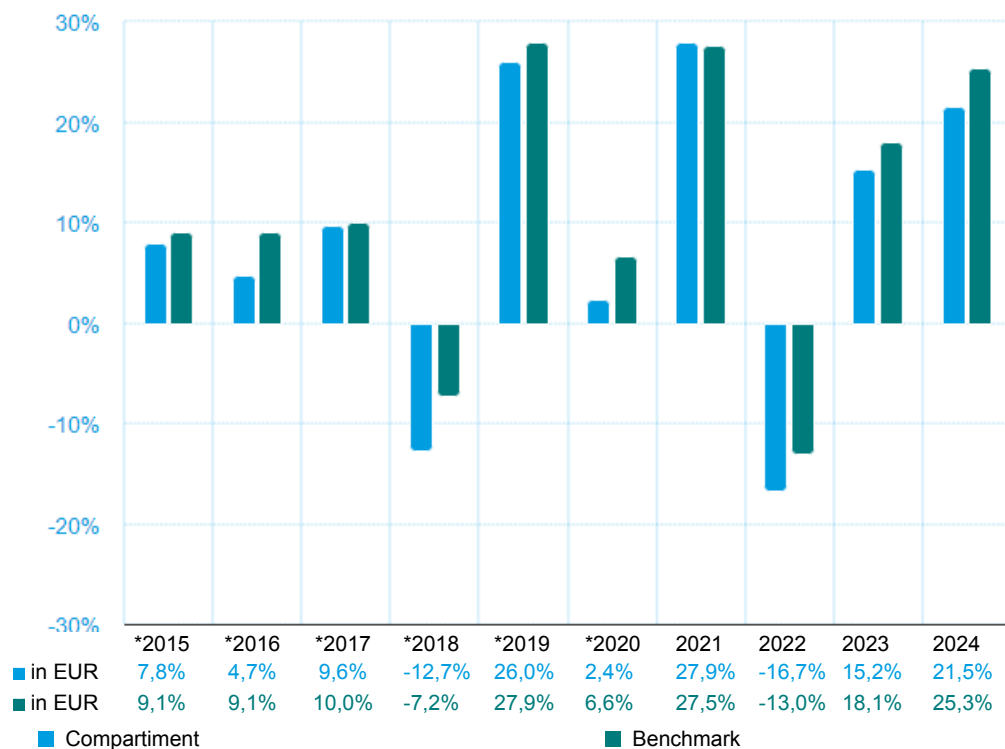
2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6213775529

KBC Equity Fund World Classic Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



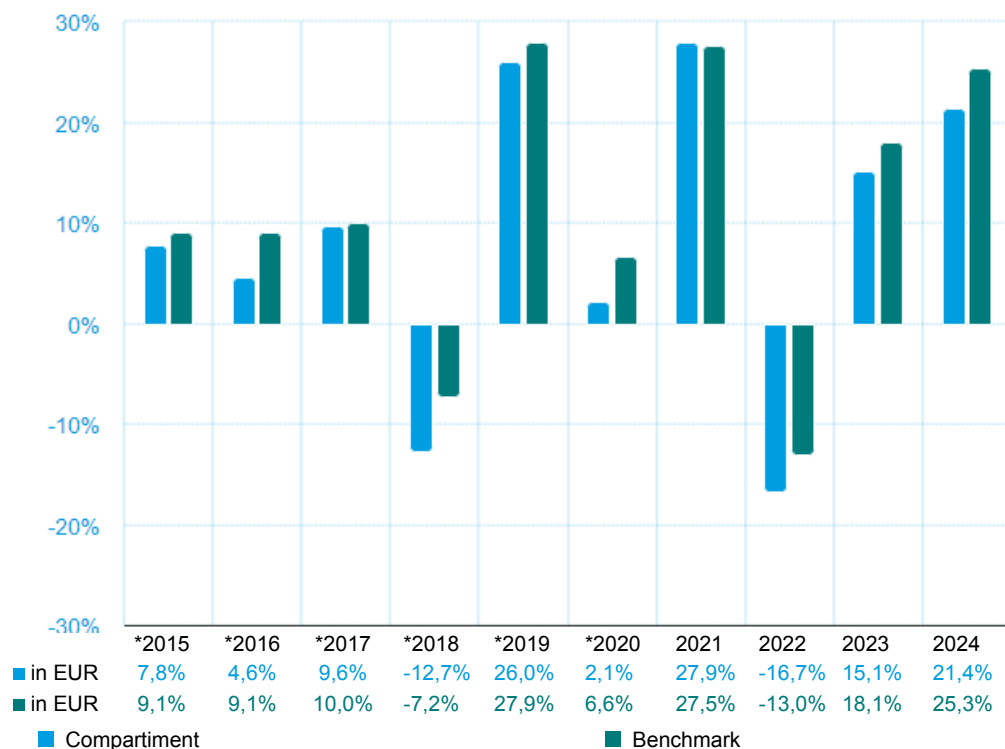
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE6213776535

KBC Equity Fund World Classic Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2015 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6213775529	EUR	21,48%	25,33%	5,26%	8,78%	8,84%	11,85%	7,60%	10,53%	05/04/1991	6,98%
DIV	BE6213776535	EUR	21,44%	25,33%	5,20%	8,78%	8,74%	11,85%	7,54%	10,53%	05/04/1991	4,77%

* 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

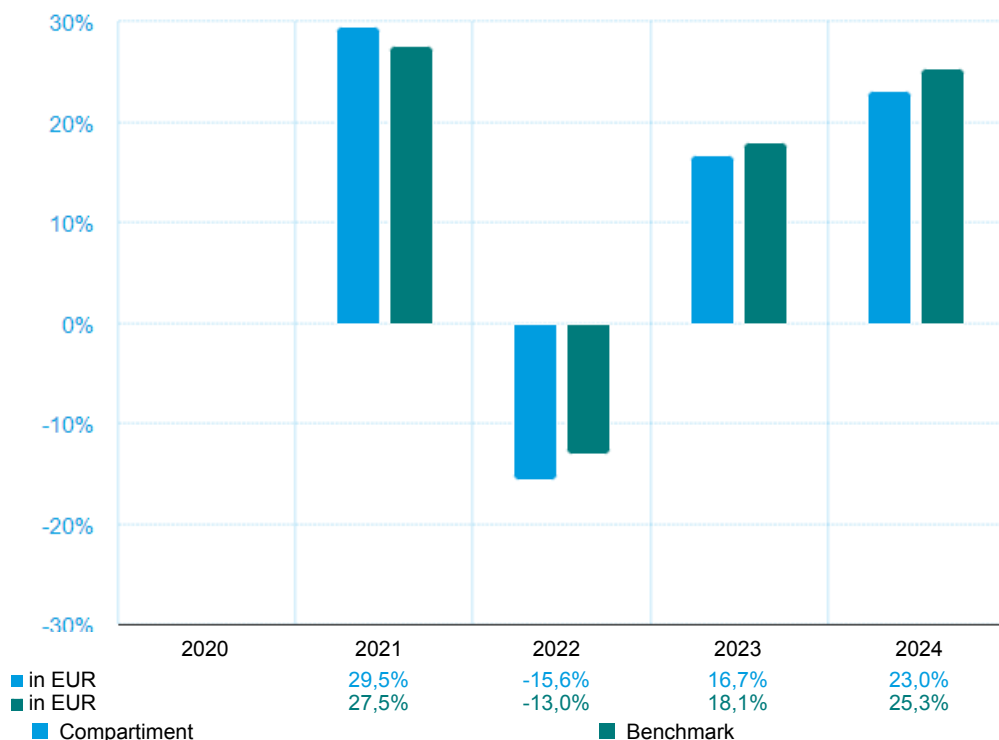
Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 6,4719 EUR netto (9,2456 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6321861807

KBC Equity Fund World Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6321861807	EUR	23,04%	25,33%	6,60%	8,78%					12/06/2020	14,12%

* De rendementcijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementcijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,747%

Transactiekosten: 0,101%

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,797%

Transactiekosten: 0,101%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,472%

Transactiekosten: 0,101%

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 53,13% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 123.427,50 EUR en voor de Beheersvennootschap 49.371,00 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap 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 28, met een marktwaarde die tussen 131791.35 en 85102564.89 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BRIDGESTONE CORP	JPY	17 860	5 340,00	586 044,49
CANON INC	JPY	24 000	5 161,00	761 119,73
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	160 000	5,16	102 639,21
OUTOKUMPU OYJ	EUR	45 900	2,90	133 339,50
Totaal				1 583 142,93
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	EUR	238 000	EUR	216 353,00
FRENCH REPUBLIC GO 3.0 25MAY54 144A	EUR	936 930	EUR	822 702,00
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV56 IL	GBP	746 286	EUR	781 565,00
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JUL30 144A	EUR	170	EUR	147,00
Totaal				1 820 767,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,06	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	1.583.142,90	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,06	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
French Republic	822.702,00	EUR
United Kingdom of Great Britai	781.565,00	EUR
Kingdom of Spain	216.353,00	EUR
Kingdom of the Netherlands	147,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesetelde basis	munt
aandelen (Goldman Sachs)	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD., LONDON	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	BNP Paribas Arbitrage	Frankrijk	0,00	EUR
aandelen (Goldman Sachs)	Citigroup Global Markets Limited	Verenigd Koninkrijk	0,00	EUR

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
FRENCH REPUBLIC GO 3.0 25MAY54 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
NETHERLANDS GOVERN 0.0 15JUL30 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 2.9 31OCT46 144A	BBB+	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV56 IL	NR	EUR	open transacties

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
1	Bank of New York	1.820.767,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstonswaps 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-opbrengstonswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstonswaps 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-opbrengstonswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	189.888,46	49.371,00	17.089,96
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	66.460,96		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	28 juni 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Distributie

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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, deposito's en liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen. Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 95% belegd in een wereldwijde selectie van aandelen.

Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-afrek.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI World-Net Return index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De benchmark wordt daarnaast gebruikt voor het beoordelen van de prestaties van het compartiment.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit een wereldwijd universum. Hierbij wordt het de KBC AM strategie gevolgd. De aandelenselectie voldoet ook aan de wettelijke DBI criteria.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit een wereldwijd universum, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Ook het voldoen van de aandelenselectie aan de wettelijke DBI criteria blijft geldig in de toekomst.

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.

Corporate 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.

Corporate Wealth 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 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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	324.726.435,32	286.109.009,85
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	328.024.264,79	286.414.430,76
D.	Andere effecten	2,01	2,11
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	197.098,62	239.384,06
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-38.044,77	
c)	Ontleningen (-)	-3.788.475,19	-387.417,45
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	609.637,34	63.569,60
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	167.558,57	141.691,10
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-445.606,05	-362.650,33
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	324.726.435,32	286.109.009,85
A.	Kapitaal	261.912.437,11	248.018.365,18
B.	Deelneming in het resultaat	-271.323,54	174.587,49
D.	Resultaat van het boekjaar	63.085.321,75	37.916.057,18

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-1.339,56
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	50.903.765,15	44.081.725,66
D.	Andere effecten	-0,08	5.578,74
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	12.080.179,23	-6.730.292,96
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	60.586.110,30	18.814.741,63
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	17.223.192,00	23.634.077,18
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-16.842.260,09	-12.185.032,54
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.016.902,09	7.091.885,61
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	4.820.869,76	4.275.624,65
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	26.329,29	11.943,89
C.	Interesten in gevolgde ontleningen (-)	-14.702,28	-3.297,25
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	2,40	13,47
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-287.862,65	-139.920,98
B.	Financiële kosten (-)	-184,40	-245,34
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-117.028,93	-102.621,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.415.633,80	-1.714.092,48
	Institutional Shares	-62.923,96	-97.395,44
	Corporate Shares	-768.659,00	-631.599,97
	Corporate Wealth shares	-75.191,23	-58.526,15
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-331.556,30	-417.724,41
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-298.422,48	-259.221,52
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	21,68	38,82
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-781,32	-590,96
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-7,36	-12,07
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.809,44	-3.760,81
J.	Taksen		
	Classic Shares	-200.332,01	-142.950,26
	Institutional Shares	-3.562,26	-8.283,13
	Corporate Shares	-79.834,91	-64.644,31
	Corporate Wealth shares	-10.221,25	-8.164,11
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-50.014,87	-66.910,22
L.	Andere kosten (-)	-24.492,23	-6.649,21
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		

	Subtotaal II + III + IV	101.377,45	560.385,30
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	63.085.321,75	37.916.057,18
VII.	Resultaat van het boekjaar	63.085.321,75	37.916.057,18

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	62.813.998,21	38.090.644,67
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	63.085.321,75	37.916.057,18
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-271.323,54	174.587,49
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-18.952.238,13	-30.586.046,26
IV.	(Dividenduitkering)	-43.861.760,08	-7.504.598,41

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	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 -	34.805,00	USD	9,410	316.286,87		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs AMPOL LTD -	1.686,00	AUD	28,190	28.418,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	14.695,00	AUD	28,540	250.766,39		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs ARISTOCRAT LEISURE LTD -	2.954,00	AUD	68,360	120.741,99		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ATCLASSIAN CORP PLC -	4.326,00	USD	243,380	1.016.766,66		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	1.850,00	AUD	65,080	71.988,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BLUESCOPE STEEL LTD -	2.135,00	AUD	18,690	23.859,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs BRAMBLES LTD -	10.203,00	AUD	19,240	117.375,84		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs COCHLEAR LTD -	463,00	AUD	289,880	80.250,00		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COLES GROUP LTD -	8.495,00	AUD	18,890	95.949,15		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COMMONWEALTH BANK AUST -	9.576,00	AUD	153,250	877.466,20		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs CSL LIMITED -	2.766,00	AUD	281,580	465.693,05		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs FORTESCUE METALS GROUP -	13.008,00	AUD	18,250	141.944,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs GOODMAN GROUP -	783,00	AUD	35,640	16.685,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HARDIE JAMES -	2.559,00	AUD	50,070	76.611,44		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	20.132,00	AUD	8,460	101.836,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs LOTTERY CORP LTD/THE -	44.741,00	AUD	4,940	132.153,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs MACQUARIE GROUP LTD -	1.977,00	AUD	221,650	262.011,39		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs MINERAL RESOURCES LTD -	1.520,00	AUD	34,250	31.127,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs NATIONAL AUSTRALIA BANK -	19.005,00	AUD	37,100	421.587,34		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	9.792,00	AUD	15,440	90.399,18		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs QBE INSURANCE GROUP LTD -	7.915,00	AUD	19,200	90.865,27		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs RIO TINTO LTD -	3.086,00	AUD	117,460	216.736,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs SANTOS LTD. -	27.023,00	AUD	6,680	107.933,39		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs SUNCORP GROUP LTD -	13.990,00	AUD	19,010	159.017,75		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs TELSTRA GROUP LTD -	20.980,00	AUD	4,010	50.303,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WESFARMERS -	6.145,00	AUD	71,530	262.818,47		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs WESTPAC BANKING -	21.049,00	AUD	32,320	406.769,70		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs WISETECH GLOBAL LTD -	1.075,00	AUD	121,060	77.813,49		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs WOODSIDE PETROLEUM LTD -	9.730,00	AUD	24,600	143.117,82		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs WOOLWORTH GROUP LTD -	6.473,00	AUD	30,490	118.007,28		0,04	0,04
<u>België</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGEAS NV -	2.078,00	EUR	46,900	97.458,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	156,00	EUR	48,250	7.527,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs U.C.B. -	1.045,00	EUR	192,200	200.849,00		0,06	0,06
<u>Bermuda</u>							
Aandelen genoteerd op beurs BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT RE -	1.872,00	CAD	82,680	103.929,04		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs EVEREST RE GROUP LTD -	1.967,00	USD	362,460	688.516,48		0,21	0,21
<u>Canada</u>							
Aandelen genoteerd op beurs AGNICO EAGLE MINES -	1.980,00	CAD	112,460	149.518,14		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ALTAGAS LTD -	13.400,00	CAD	33,480	301.245,70		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs ARC RESOURCES LTD -	11.339,00	CAD	26,070	198.493,55		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs BANK OF NOVA SCOTIA -	15.100,00	CAD	77,190	782.651,82		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs BARRICK GOLD CORP -	3.729,00	CAD	22,290	55.812,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD -	1.744,00	CAD	77,960	91.295,41		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BRP INC -	712,00	CAD	73,210	35.001,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	1.105,00	CAD	90,930	67.468,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO -	4.220,00	CAD	145,970	413.624,90		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN UTILITIES LTD -	8.107,00	CAD	34,850	189.711,46		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	6.531,00	CAD	157,280	689.737,43		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	289,00	CAD	4.444,910	862.564,20		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	3.207,00	CAD	43,890	94.513,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ENBRIDGE INC. -	131,00	CAD	61,010	5.366,65		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	453,00	CAD	2.000,000	608.357,42		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTSERVICE CORP/ CANADA -	370,00	CAD	260,390	64.692,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	2.928,00	CAD	45,910	90.262,84		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IMPERIAL OIL LTD -	11.625,00	CAD	88,590	691.525,62		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	9.163,00	CAD	13,350	82.139,03		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	3.492,00	CAD	41,140	96.464,86		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MANULIFE FINANCIAL CORP -	25.415,00	CAD	44,160	753.615,45		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. BK CANADA -	720,00	CAD	131,040	63.352,97		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	5.525,00	CAD	40,680	150.918,97		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	14.197,00	CAD	44,840	427.457,36		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	4.271,00	CAD	31,500	90.338,06		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	5.088,00	CAD	173,320	592.142,72		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	13.463,00	CAD	24,990	225.911,70		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPIFY INC -	1.279,00	CAD	152,990	131.390,57		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	649,00	CAD	85,350	37.194,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	946,00	CAD	194,240	123.384,45		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TOROMONT INDUSTRIES LTD -	2.987,00	CAD	113,640	227.927,67		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	416,00	CAD	223,540	62.442,34		0,02	0,02
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	3.643,00	DKK	690,000	337.077,03		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	14.884,00	DKK	203,700	406.566,50		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	892,00	DKK	1.492,500	178.525,43		0,05	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	22.212,00	DKK	624,200	1.859.226,63		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	4.102,00	DKK	407,700	224.262,81		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S -	110,00	DKK	2.552,000	37.643,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRYG A/S -	4.644,00	DKK	151,500	94.346,49		0,03	0,03
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIDAS AG -	83,00	EUR	236,800	19.654,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	18,00	EUR	295,900	5.326,20		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	571,00	EUR	124,000	70.804,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	778,00	EUR	81,650	63.523,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DAIMLER TRUCK HOLDING AG -	4.938,00	EUR	36,850	181.965,30		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EVONIK INDUSTRIES AG -	1.276,00	EUR	16,730	21.347,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	2.620,00	EUR	44,160	115.699,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	14.204,00	EUR	33,540	476.402,16		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	GEA AG -	1.018,00	EUR	47,820	48.680,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	703,00	EUR	119,300	83.867,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	1.550,00	EUR	84,700	131.285,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	36.490,00	EUR	31,400	1.145.786,00		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	1.070,00	EUR	81,800	87.526,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	1.042,00	EUR	139,900	145.775,80		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MTU AERO ENGINES AG -	632,00	EUR	322,000	203.504,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	855,00	EUR	487,100	416.470,50		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	NEMETSCHEK SE -	1.305,00	EUR	93,600	122.148,00		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	3.280,00	EUR	236,300	775.064,00		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS AG REG	2.002,00	EUR	188,560	377.497,12		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	1.314,00	EUR	51,200	67.276,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	779,00	EUR	29,320	22.840,28		0,01	0,01
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	1.570,00	EUR	42,780	67.164,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WARTSILA CORPORATION B	4.799,00	EUR	17,110	82.110,89		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	2.666,00	EUR	34,320	91.497,12		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BOLLORE (PAR)	11.440,00	EUR	5,940	67.953,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	5.231,00	EUR	28,540	149.292,74		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BUREAU VERITAS SA -	1.986,00	EUR	29,340	58.269,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANAL+ SADIR -	24.869,00	GBP	2,030	61.058,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	3.845,00	EUR	158,150	608.086,75		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	6.415,00	EUR	85,700	549.765,50		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	109,00	EUR	65,120	7.098,08		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	4.769,00	EUR	84,720	404.029,68		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR_LUXOTTICA (PAR)	104,00	EUR	235,600	24.502,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	1.042,00	EUR	49,310	51.381,02		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IPSEN -	1.018,00	EUR	110,700	112.692,60		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	338,00	EUR	341,850	115.545,30		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LEGRAND (PAR)	2.458,00	EUR	94,040	231.150,32		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LOUIS HACHETTE GROUP -	24.869,00	EUR	1,510	37.552,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	3.791,00	EUR	103,000	390.473,00		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	3.293,00	EUR	24,600	81.007,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	6.010,00	EUR	93,740	563.377,40		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	712,00	EUR	240,900	171.520,80		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	869,00	EUR	87,500	76.037,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV	25.102,00	EUR	24,275	609.351,05		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	1.152,00	EUR	83,120	95.754,24		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	1.933,00	EUR	72,720	140.567,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VIVENDI SA -	24.869,00	EUR	2,573	63.987,94		0,02	0,02
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	60.593,00	HKD	56,300	424.105,91		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	22.197,00	HKD	31,900	88.029,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD -	5.461,00	HKD	41,500	28.174,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	5.700,00	HKD	294,800	208.903,55		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG LAND HOLDINGS -	4.200,00	USD	4,450	18.049,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	6.657,00	HKD	27,100	22.428,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WORLD DEV -	50.987,00	HKD	5,160	32.707,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINO LAND CO. -	82.741,00	HKD	7,850	80.748,39		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	10.887,00	HKD	74,650	101.037,25		0,03	0,03
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	6.989,00	USD	92,520	624.454,16		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DCC PLC -	745,00	GBP	51,400	46.314,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	4.601,00	USD	418,670	1.860.261,39		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	3.500,00	USD	53,860	182.047,32		0,06	0,06
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	8.445,00	EUR	27,270	230.295,15		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	1.902,00	EUR	99,560	189.363,12		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ENI -	31.003,00	EUR	13,090	405.829,27		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	249,00	EUR	50,980	12.694,02		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	30.313,00	EUR	13,620	412.863,06		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	3.180,00	EUR	61,660	196.078,80		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	1.486,00	EUR	50,600	75.191,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SNAM SPA -	37.764,00	EUR	4,277	161.516,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	30.194,00	EUR	38,525	1.163.223,85		0,36	0,36
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	3.700,00	JPY	9.198,000	209.123,58		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	3.900,00	JPY	3.695,000	88.549,67		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	3.100,00	JPY	6.452,000	122.903,41		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ANRITSU CORP -	4.100,00	JPY	1.410,000	35.523,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD -	7.000,00	JPY	1.657,000	71.273,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	6.300,00	JPY	1.092,500	42.293,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	10.200,00	JPY	1.534,500	96.177,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	2.900,00	JPY	5.340,000	95.158,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	3.700,00	JPY	5.161,000	117.339,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	3.500,00	JPY	2.965,000	63.767,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	3.900,00	JPY	6.999,000	167.729,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	3.700,00	JPY	4.235,000	96.285,97		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	DAIICHI SANKYO COMPANY	10.000,00	JPY	4.352,000	267.421,77		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	2.000,00	JPY	4.858,000	59.702,89		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	DAIWA SECURITIES GROUP	7.800,00	JPY	1.048,000	50.230,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	7.500,00	JPY	2.214,500	102.057,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	500,00	JPY	42.730,000	131.283,69		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	4.500,00	JPY	2.795,000	77.286,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	1.400,00	JPY	4.329,000	37.241,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	4.900,00	JPY	4.175,000	125.707,28		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	900,00	JPY	53.820,000	297.641,91		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	3.000,00	JPY	3.309,000	60.999,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	8.900,00	JPY	2.799,500	153.101,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	30.000,00	JPY	3.937,000	725.762,54		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	29.000,00	JPY	1.535,000	273.535,85		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	2.000,00	JPY	19.815,000	243.518,49		0,07	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	INPEX CORP -	3.900,00	JPY	1.970,500	47.222,49		0,01	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	5.500,00	JPY	1.770,000	59.819,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	JAPAN POST HOLDINGS CO	10.300,00	JPY	1.490,500	94.335,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	JAPAN POST HOLDINGS CO	8.700,00	JPY	1.494,500	79.895,63		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	2.700,00	JPY	6.388,000	105.983,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KDDI CORPORATION -	4.800,00	JPY	5.042,000	148.714,03		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	1.000,00	JPY	64.630,000	397.138,54		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KONAMI HOLDINGS CORP -	800,00	JPY	14.800,000	72.754,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	5.700,00	JPY	1.839,000	64.411,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KYOCERA -	6.300,00	JPY	1.575,500	60.991,15		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	500,00	JPY	15.185,000	46.654,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	MATSUMOTOKIYOSHI HOLD	1.900,00	JPY	2.305,000	26.911,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI CORP -	27.000,00	JPY	2.604,000	432.028,72		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ELECTRIC -	11.400,00	JPY	2.687,000	188.226,34		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	4.900,00	JPY	2.200,500	66.256,02		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI HEAVY IND. -	22.100,00	JPY	2.223,000	301.883,66		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	49.200,00	JPY	1.846,000	558.090,56		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUI FUDOSAN -	14.500,00	JPY	1.270,000	113.156,52		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	MITSUI SUMITOMO INSUR	5.100,00	JPY	3.449,000	108.086,45		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	MIZUHO FINANCIAL GROUP	11.400,00	JPY	3.873,000	271.306,52		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs CO -	MURATA MANUFACTURING	7.700,00	JPY	2.559,500	121.102,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs INC -	NAMCO BANDAI HOLDING	4.600,00	JPY	3.779,000	106.817,55		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NEC CORP(NIPPON EL.) -	1.500,00	JPY	13.720,000	126.460,02		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	6.600,00	JPY	2.046,500	82.997,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	4.400,00	JPY	2.855,000	77.191,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	5.900,00	JPY	9.264,000	335.860,12		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	132.500,00	JPY	158,000	128.641,42		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NISSIN FOOD PRODUCTS -	1.200,00	JPY	3.823,000	28.189,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NITTO DENKO -	4.500,00	JPY	2.680,000	74.106,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	17.500,00	JPY	931,300	100.146,44		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	2.300,00	JPY	4.659,000	65.845,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NTT DATA CORPORATION -	3.900,00	JPY	3.030,000	72.613,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OBAYASHI CORP -	6.500,00	JPY	2.093,000	83.596,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	2.000,00	JPY	4.693,000	57.675,11		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	6.600,00	JPY	2.370,500	96.137,27		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY,LTD -	ORIENTAL LAND	4.500,00	JPY	3.422,000	94.623,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX (ORIENT LEASING) -	5.300,00	JPY	3.408,000	110.989,87		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs -	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	2.600,00	JPY	8.600,000	137.397,77		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	PAN PACIFIC INT HOLD CO	2.000,00	JPY	4.316,000	53.041,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	PANASONIC CORPORATION	14.300,00	JPY	1.643,000	144.371,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	7.900,00	JPY	858,900	41.694,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	RECRUIT HOLDINGS CO	6.700,00	JPY	11.145,000	458.841,56		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	8.800,00	JPY	1.144,500	61.887,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	3.200,00	JPY	3.782,000	74.366,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	SEVEN & I HOLDINGS CO	9.900,00	JPY	2.487,000	151.293,01		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	400,00	JPY	21.390,000	52.574,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	10.700,00	JPY	5.296,000	348.208,71		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	300,00	JPY	62.180,000	114.625,13		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	137.000,00	JPY	198,900	167.441,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK GROUP CORP -	5.300,00	JPY	9.185,000	299.132,02		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	5.000,00	JPY	4.119,000	126.552,19		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	32.100,00	JPY	3.369,000	664.528,97		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	16.400,00	JPY	3.764,000	379.316,15		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	4.000,00	JPY	3.692,000	90.746,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO REALTY & DEV. -	1.300,00	JPY	4.940,000	39.461,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	9.500,00	JPY	1.790,000	104.492,35		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SYSMEX CORP -	2.800,00	JPY	2.916,500	50.179,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAISEI CORP -	1.600,00	JPY	6.639,000	65.272,54		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TDK CORP -	10.800,00	JPY	2.072,500	137.539,10		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	6.600,00	JPY	3.062,000	124.181,53		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	8.000,00	JPY	5.728,000	281.579,40		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	2.300,00	JPY	24.185,000	341.807,67		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO GAS CO. LTD -	5.200,00	JPY	4.370,000	139.634,48		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYU CORPORATION -	5.900,00	JPY	1.688,000	61.197,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	400,00	JPY	12.865,000	31.621,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA MOTOR CREDIT -	49.000,00	JPY	3.146,000	947.245,77		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	8.100,00	JPY	1.302,500	64.829,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	4.400,00	JPY	1.404,500	37.973,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YASKAWA ELECTRIC CORP -	1.600,00	JPY	4.067,000	39.985,45		0,01	0,01
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	219,00	USD	79,990	16.917,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	2.129,00	USD	106,100	218.142,83		0,07	0,07
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	1.022,00	EUR	16,510	16.873,22		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	1.534,00	EUR	558,800	857.199,20		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	3.249,00	EUR	678,700	2.205.096,30		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	4.081,00	EUR	132,300	539.916,30		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	HAVAS BV -	24.869,00	EUR	1,622	40.347,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN HOLDING (AMS) (A 25NLG)	839,00	EUR	57,850	48.536,15		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	9.545,00	EUR	15,130	144.415,85		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KON. AHOLD DELHAIZE NV -	7.890,00	EUR	31,490	248.456,10		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE KPN NV -	96.190,00	EUR	3,515	338.107,85		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	1.521,00	EUR	24,400	37.112,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	15.412,00	EUR	42,070	648.382,84		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	7.959,00	EUR	38,350	305.227,65		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	1.638,00	EUR	43,045	70.507,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RANDSTAD NV (AMS)	2.758,00	EUR	40,710	112.278,18		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SHELL PLC -	15.084,00	GBP	24,760	451.710,43		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	11.918,00	EUR	24,720	294.612,96		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WOLTERS KLUWER -	800,00	EUR	160,400	128.320,00		0,04	0,04
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	3.640,00	NZD	8,700	17.133,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	7.278,00	NZD	38,400	151.208,09		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	5.148,00	NZD	5,910	16.461,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	871,00	AUD	168,560	87.784,62		0,03	0,03
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AKER BP ASA -	5.009,00	NOK	221,700	94.425,57		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	13.503,00	NOK	226,900	260.517,95		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINOR ASA -	7.686,00	NOK	265,400	173.449,95		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KONGSBERG GRUPPEN AS -	1.019,00	NOK	1.280,000	110.906,51		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MARINE HARVEST -	828,00	NOK	194,750	13.711,36		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	1.183,00	NOK	98,350	9.893,09		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	1.672,00	NOK	540,500	76.843,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	12.622,00	NOK	62,540	67.121,08		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANDRITZ AG -	2.324,00	EUR	48,980	113.829,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	7.826,00	EUR	59,660	466.899,16		0,14	0,14
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GALP ENERGIA SGPS SA -	2.894,00	EUR	15,950	46.159,30		0,01	0,01
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CITY DEVELOPMENTS LTD -	17.600,00	SGD	5,110	63.665,69		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	23.800,00	SGD	16,690	281.193,41		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	7.600,00	SGD	6,440	34.647,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TECH. ENGINEERING -	45.100,00	SGD	4,660	148.776,49		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	35.100,00	SGD	3,080	76.529,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	6.500,00	SGD	36,330	167.167,02		0,05	0,05
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	494,00	EUR	197,400	97.515,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	155.019,00	EUR	4,465	692.082,33		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ENAGAS -	11.949,00	EUR	11,780	140.759,22		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	IBERDROLA SA -	107.775,00	EUR	13,300	1.433.407,50		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	RED ELECTRICA DE ESPANA -	9.488,00	EUR	16,500	156.552,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REPSOL YPF SA -	21.710,00	EUR	11,690	253.789,90		0,08	0,08
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	41.320,00	GBP	1,412	70.539,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ADMIRAL GROUP PLC -	4.333,00	GBP	26,440	138.561,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	9.434,00	GBP	15,900	181.420,33		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	18.525,00	GBP	20,430	457.740,71		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	6.872,00	GBP	104,680	870.041,20		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	30.496,00	GBP	4,688	172.911,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	150.455,00	GBP	2,682	487.952,31		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	BUNZL -	1.321,00	GBP	32,960	52.660,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRICA -	59.466,00	GBP	1,336	96.087,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	4.317,00	GBP	34,450	179.872,28		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	95.896,00	GBP	13,465	1.561.707,89		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	HARGREAVES LANSDOWN PLC -	64.221,00	GBP	10,980	852.849,42		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC -	2.016,00	GBP	19,930	48.594,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	9.466,00	GBP	7,984	91.407,11		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	135.715,00	GBP	2,298	377.199,26		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	73.590,00	GBP	1,979	176.095,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MELROSE INDUSTRIES PLC -	21.114,00	GBP	5,538	141.421,82		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	8.369,00	GBP	11,920	120.654,29		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NAT. GRID PLC -	19.180,00	GBP	9,500	220.376,44		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	914,00	GBP	94,980	104.995,65		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	5.146,00	GBP	12,820	79.790,42		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	9.267,00	GBP	5,100	57.161,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RIO TINTO PLC -	5.697,00	GBP	47,230	325.429,65		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	32.426,00	GBP	4,021	157.695,90		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	14.906,00	GBP	12,730	229.499,89		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SSE PLC -	13.697,00	GBP	16,040	265.719,10		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	WHITBREAD HOLDINGS PLC -	465,00	GBP	29,460	16.568,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	2.316,00	GBP	10,660	29.859,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	8.670,00	GBP	35,640	373.722,93		0,11	0,12
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	2.449,00	USD	113,110	267.509,79		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	8.744,00	USD	177,700	1.500.539,64		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	678,00	USD	444,680	291.156,97		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	7.207,00	USD	95,650	665.716,61		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	670,00	USD	97,550	63.117,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	544,00	USD	208,510	109.540,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	2.306,00	USD	192,790	429.332,44		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	5.802,00	USD	36,010	201.767,28		0,06	0,06

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	62.291,00	USD	219,390	13.197.510,85		4,02	4,06
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	7.553,00	USD	296,790	2.164.804,32		0,66	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	4.499,00	USD	183,410	796.872,61		0,24	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL INC -	1.850,00	USD	532,430	951.226,94		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	4.077,00	USD	368,900	1.452.443,55		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	6.812,00	USD	68,210	448.717,06		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	55.312,00	USD	250,420	13.376.369,91		4,08	4,12
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	16.714,00	USD	162,630	2.625.009,97		0,80	0,81
Aandelen genoteerd op beurs	APPLOVIN CORP -	1.993,00	USD	323,830	623.267,20		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	ARCHER DANIEL -	12.087,00	USD	50,520	589.700,86		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ATMOS ENERGY CORP -	8.672,00	USD	139,270	1.166.344,22		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	1.281,00	USD	219,970	272.121,27		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	1.226,00	USD	21,070	24.946,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXON ENTERPRISE INC -	115,00	USD	594,320	66.003,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BAKER HUGHES CO -	11.901,00	USD	41,020	471.442,80		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	47.318,00	USD	43,950	2.008.330,37		0,61	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK MELLON CORP -	29.890,00	USD	76,830	2.217.719,65		0,68	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	19.648,00	USD	38,770	735.637,82		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	BERKSHIRE HATHAWAY INC. B	432,00	USD	453,280	189.103,78		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	6.040,00	USD	85,800	500.465,48		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO -	5.253,00	USD	128,700	652.883,73		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	3.069,00	USD	89,320	264.725,33		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	37.582,00	USD	56,560	2.052.764,77		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	25.222,00	USD	231,840	5.646.999,98		1,72	1,74
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	1.797,00	USD	142,930	248.039,80		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC. -	2.181,00	USD	103,320	217.615,57		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	1.500,00	USD	116,040	168.092,71		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	6.219,00	USD	178,320	1.070.953,24		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	10.567,00	USD	118,270	1.206.913,66		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	CATERPILLAR INC -	2.772,00	USD	362,760	971.096,78		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	914,00	USD	131,290	115.885,14		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	288,00	USD	174,040	48.405,14		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	3.687,00	USD	69,210	246.429,04		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	3.187,00	USD	224,680	691.506,67		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	14.958,00	USD	60,580	875.089,95		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	6.437,00	USD	85,320	530.376,48		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	1.435,00	USD	184,600	255.819,41		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CHORD ENERGY CORP -	1.372,00	USD	116,920	154.914,77		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	5.303,00	USD	276,140	1.414.167,47		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	2.140,00	USD	70,390	145.470,40		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	18.864,00	USD	43,760	797.188,45		0,24	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	27.418,00	USD	76,900	2.036.160,50		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION ENERGY CORP -	4.939,00	USD	223,710	1.067.024,33		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	COREBRIDGE FINANCIAL INC -	37.703,00	USD	29,930	1.089.764,16		0,33	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	13.511,00	USD	56,960	743.202,86		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	537,00	USD	916,270	475.168,51		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	3.305,00	USD	90,760	289.678,22		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	CSX -	29.720,00	USD	32,270	926.184,84		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CUMMINS INC. -	2.829,00	USD	348,600	952.379,91		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	17.814,00	USD	44,890	772.255,39		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	3.854,00	USD	149,550	556.606,18		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	10.169,00	USD	115,240	1.131.700,20		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA AIR LINES INC -	1.344,00	USD	60,500	78.524,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DEVON ENERGY CORP -	19.971,00	USD	32,730	631.241,75		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	5.004,00	USD	228,840	1.105.857,42		0,34	0,34

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs SERVICES -	DISCOVER FINANCIAL	10.378,00	USD	173,230	1.736.147,70		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	20.845,00	USD	89,940	1.810.525,64		0,55	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	21.558,00	USD	40,130	835.463,58		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	32.198,00	USD	30,040	934.068,49		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	EASTMAN CHEMICAL CO -	2.726,00	USD	91,320	240.403,98		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	EATON CORP. -	965,00	USD	331,870	309.275,28		0,09	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	1.153,00	USD	453,900	505.404,83		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	2.517,00	USD	233,820	568.348,57		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	525,00	USD	942,890	478.046,60		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	82,00	USD	66,600	5.273,97		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	5.742,00	USD	71,760	397.919,77		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	2.202,00	USD	285,440	606.990,71		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	EVERSOURCE ENERGY -	9.180,00	USD	57,430	509.133,17		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	EXELON CORP -	8.424,00	USD	37,640	306.208,94		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	2.862,00	USD	186,330	514.994,17		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	6.155,00	USD	110,770	658.415,60		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	1.217,00	USD	149,600	175.821,54		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	12.093,00	USD	585,510	6.837.829,48		2,09	2,11
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	2.980,00	USD	281,330	809.621,83		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	16.932,00	USD	80,770	1.320.712,35		0,40	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	34.540,00	USD	42,280	1.410.286,05		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	8.835,00	USD	205,420	1.752.666,06		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	356,00	USD	56,140	19.300,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	40.174,00	USD	9,900	384.087,49		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	4.084,00	USD	68,330	269.492,73		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	16.731,00	USD	48,580	784.927,07		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	GAMING AND LEISURE PROPERTIES -	5.098,00	USD	48,160	237.102,54		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GARTNER INC A	256,00	USD	484,470	119.772,40		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	899,00	USD	78,180	67.874,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GE VERNOVA LLC -	820,00	USD	328,930	260.475,71		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GEN.MOTORS -	3.042,00	USD	53,270	156.491,88		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	4.576,00	USD	116,760	515.976,59		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	24.502,00	USD	92,370	2.185.658,85		0,67	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	4.959,00	USD	197,370	945.203,12		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	201,00	USD	572,620	111.150,77		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	83.233,00	USD	190,440	15.307.477,08		4,67	4,71
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	8.564,00	USD	109,400	904.781,84		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	3.218,00	USD	300,150	932.769,39		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	17.784,00	USD	32,630	560.397,80		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	HF SINCLAIR CORP -	9.354,00	USD	35,050	316.617,77		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	61.182,00	USD	17,520	1.035.160,44		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	186,00	USD	156,980	28.197,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	12.479,00	USD	219,830	2.649.211,56		0,81	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	16.930,00	USD	69,070	1.129.266,15		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	2.286,00	USD	521,960	1.152.294,12		0,35	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	8.905,00	USD	196,510	1.689.929,07		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	5.601,00	USD	105,110	568.538,01		0,17	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	JOHNSON & JOHNSON -	7.177,00	USD	144,620	1.002.354,17		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	14.283,00	USD	239,710	3.306.400,70		1,01	1,02
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	4.072,00	USD	131,040	515.301,67		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	3.712,00	USD	23,430	83.990,50		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	2.747,00	USD	72,230	191.613,53		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	1.765,00	USD	136,370	232.441,38		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	3.667,00	USD	772,000	2.733.871,56		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	3.708,00	USD	36,750	131.597,30		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LOEWS CORPORATION -	1.871,00	USD	84,690	153.022,68		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV CL A	18.005,00	USD	74,270	1.291.387,11		0,39	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	4.586,00	USD	188,010	832.654,62		0,25	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MARATHON PETROLEUM CORP -	9.466,00	USD	139,500	1.275.236,12		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	9.396,00	USD	72,570	658.491,28		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	3.352,00	USD	526,570	1.704.551,08		0,52	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	10.212,00	USD	32,710	322.582,83		0,10	0,10

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	MCGRAW HILL FINANCIAL	1.553,00	USD	498,030	746.924,76		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	2.632,00	USD	79,880	203.036,37		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	23.363,00	USD	99,480	2.244.472,47		0,68	0,69
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	16.373,00	USD	81,880	1.294.660,78		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs INTERNATIONAL -	MGM RESORTS	10.423,00	USD	34,650	348.775,42		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	31.521,00	USD	421,500	12.830.614,68		3,91	3,95
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	1.550,00	USD	291,050	435.661,52		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs CO B	MOLSON COORS BREWING	3.859,00	USD	57,320	213.614,56		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	5.220,00	USD	125,720	633.759,92		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	3.529,00	USD	891,320	3.037.632,33		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs -	NETWORK APPLIANCE, INC.	10.896,00	USD	116,080	1.221.446,34		0,37	0,38
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	NORTHERN TRUST	15.309,00	USD	102,500	1.515.376,63		0,46	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	27.346,00	USD	27,380	723.064,68		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	NUCOR CORPORATION -	6.996,00	USD	116,710	788.511,02		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	8.064,00	CAD	64,320	348.278,90		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	127.822,00	USD	134,290	16.576.742,04		5,06	5,11
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	2,00	USD	8.178,900	15.797,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCCID. PETROLEUM -	6.637,00	USD	49,410	316.691,62		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	OVINTIV INC -	8.711,00	USD	40,500	340.700,63		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	3.961,00	USD	170,320	651.508,95		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	9.234,00	USD	104,020	927.591,19		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PALANTIR TECHNOLOGIES	3.065,00	USD	75,630	223.858,96		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	67,00	USD	85,350	5.522,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PG & E CORP -	8.213,00	USD	20,180	160.056,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs GROUP -	PNC FINANCIAL SERVICES	1.699,00	USD	192,850	316.419,27		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	5.333,00	USD	119,450	615.187,69		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs ASSOCIATION -	PRICE T ROWE	13.395,00	USD	113,090	1.462.907,34		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	4.195,00	USD	239,610	970.703,96		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PRUDENTIAL FINANCIAL	983,00	USD	118,530	112.520,51		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs ENTERPRISE GROUP -	PUBLIC SERVICE	2.005,00	USD	84,490	163.594,83		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	1.106,00	USD	299,440	319.826,79		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	1.535,00	USD	108,900	161.430,71		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	15.317,00	USD	69,930	1.034.396,73		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	13.275,00	USD	153,620	1.969.392,08		0,60	0,61
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	RAYMOND JAMES	6.419,00	USD	155,330	962.880,99		0,29	0,30
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	95,00	USD	712,330	65.351,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	1.176,00	USD	269,260	305.794,07		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	2.707,00	USD	201,180	525.923,96		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	723,00	USD	228,690	159.674,43		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	1.416,00	USD	70,460	96.350,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	9.396,00	USD	37,260	338.092,67		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	13.114,00	USD	334,330	4.234.093,31		1,29	1,30
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	4.278,00	USD	203,800	841.966,59		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	24.776,00	USD	74,010	1.770.808,07		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	4.945,00	USD	82,480	393.880,83		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	15,00	USD	339,930	4.924,14		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	11.147,00	USD	172,210	1.853.814,46		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	16.499,00	USD	88,680	1.412.970,85		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	64,00	USD	339,480	20.981,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOLVENTUM CORP -	7.009,00	USD	66,060	447.141,03		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs -	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	36,00	USD	447,380	15.553,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	8.622,00	USD	75,780	630.975,53		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	8.544,00	USD	114,070	941.201,43		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	1.298,00	USD	360,050	451.322,94		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	12.810,00	USD	65,000	804.104,30		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs -	TARGA RESOURCES CORP	837,00	USD	178,500	144.282,47		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	2.834,00	USD	135,180	369.966,32		0,11	0,11

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	11.774,00	USD	403,840	4.591.803,15		1,40	1,41
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	3.389,00	USD	24,580	80.445,79		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	1.435,00	USD	80,100	111.002,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	11,00	USD	520,230	5.526,34		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TRANE TECHNOLOGIES PLC -	309,00	USD	369,350	110.216,47		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	2.418,00	USD	240,890	562.503,16		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	7.578,00	USD	108,080	790.951,46		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	2.942,00	USD	60,320	171.377,54		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	3.950,00	USD	43,410	165.591,02		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UGI CORPORATION -	5.216,00	USD	28,230	142.199,59		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	1.771,00	USD	126,100	215.666,92		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED THERAPEUTICS CORP. -	1.643,00	USD	352,840	559.841,74		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	5.525,00	USD	505,860	2.699.059,87		0,82	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	1.628,00	USD	179,420	282.081,85		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VALERO ENERGY CORPORATION -	5.153,00	USD	122,590	610.049,51		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	4.292,00	USD	101,850	422.153,74		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	9.464,00	USD	39,990	365.490,45		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	1.170,00	USD	113,610	128.366,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	VIATRIS INC -	32.409,00	USD	12,450	389.659,15		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	VICI PROPERTIES INC -	10.165,00	USD	29,210	286.740,37		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	544,00	CAD	246,600	90.078,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WELLS FARGO COMPANY -	49.854,00	USD	70,240	3.381.694,79		1,03	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	WELLTOWER INC -	10.058,00	USD	126,030	1.224.152,33		0,37	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	WESTLAKE CHEMICAL CORP -	1.522,00	USD	114,650	168.515,02		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	8.253,00	USD	185,180	1.475.896,22		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	6.967,00	USD	258,030	1.736.064,71		0,53	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	22.612,00	USD	81,610	1.782.100,74		0,54	0,55
Aandelen genoteerd op beurs	3M CO -	9.374,00	USD	129,090	1.168.604,21		0,36	0,36
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	2.270,00	SEK	301,200	59.758,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALFA LAVAL -	1.677,00	SEK	462,600	67.804,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEIMA AB -	13.372,00	SEK	75,100	87.771,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	3.224,00	SEK	326,800	92.086,12		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	9.325,00	SEK	168,850	137.615,39		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	1.424,00	SEK	163,100	20.299,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	4.438,00	SEK	310,500	120.438,68		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EPIROC AB -B	1.030,00	SEK	172,400	15.520,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	13.730,00	SEK	89,880	107.857,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	5.559,00	SEK	295,700	143.669,67		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	1.780,00	SEK	406,200	63.194,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	10.797,00	SEK	207,600	195.905,91		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SAAB AB B	8.078,00	SEK	233,700	164.998,37		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	9.372,00	SEK	198,300	162.432,19		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	9.312,00	SEK	136,900	111.420,09		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	34.615,00	SEK	151,450	458.195,38		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	4.640,00	SEK	232,700	94.369,46		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	74.911,00	SEK	114,200	747.702,43		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	25.816,00	SEK	218,300	492.560,73		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	3.264,00	SEK	317,400	90.547,02		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	19.906,00	SEK	109,250	190.073,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	3.265,00	SEK	378,600	108.039,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VOLVO TREASURY AB B	37.494,00	SEK	268,600	880.207,12		0,27	0,27
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD -	22.731,00	CHF	49,070	1.188.602,06		0,36	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	4.623,00	CHF	22,360	110.153,31		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	1,00	CHF	10.070,000	10.730,78		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CLARIANT AG (NOM)	4.800,00	CHF	10,090	51.610,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	8.339,00	GBP	27,320	275.541,88		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	534,00	CHF	514,600	292.828,21		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	201,00	CHF	3.966,000	849.475,08		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	HELVETIA HOLDING AG -	467,00	CHF	149,400	74.348,01		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HOLCIM LTD (NOM)	19.415,00	CHF	87,360	1.807.390,09		0,55	0,56

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	2.773,00	CHF	75,040	221.740,27		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	126,00	CHF	535,800	71.940,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	66,00	CHF	74,880	5.266,37		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	34.881,00	CHF	88,700	3.296.965,66		1,00	1,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	2.418,00	CHF	255,500	658.338,23		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	7.572,00	CHF	37,170	299.919,73		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	1.074,00	CHF	250,400	286.576,44		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	927,00	CHF	215,800	213.173,42		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	429,00	CHF	699,600	319.822,47		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	11.168,00	CHF	131,200	1.561.389,01		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	TEMENOS GROUP AG-REG -	291,00	CHF	64,100	19.877,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	9.422,00	CHF	27,730	278.416,42		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	96,00	CHF	342,800	35.068,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	3.178,00	CHF	538,800	1.824.665,91		0,56	0,56
Totaal aandelen					328.024.264,79		100,00	101,02
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00
<u>V.S.A.</u>								
Rechten	ABIOMED INC -	844,00	USD		0,00		0,00	0,00
<u>Zweden</u>								
Rechten	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	2,00	SEK	11,500	2,01		0,00	0,00
Totaal rechten					2,01		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					328.024.266,80		100,00	101,02
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	798.457,83	AUD	1,000	477.416,87		0,00	0,15
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	22.981,13	CAD	1,000	15.431,28		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-44,95	CHF	1,000	-47,90		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	67.495,31	DKK	1,000	9.050,96		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-3.783.299,61	EUR	1,000	-3.783.299,61		0,00	-1,17
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-2.432,89	GBP	1,000	-2.942,49		0,00	-0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	-2.477,72	HKD	1,000	-308,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	3.410.458,00	JPY	1,000	20.956,59		0,00	0,01
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-15.313,07	NOK	1,000	-1.302,07		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	1.812,96	NZD	1,000	980,89		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	-163,49	SEK	1,000	-14,29		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	-792,20	SGD	1,000	-560,80		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	88.846,68	USD	1,000	85.800,75		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen					-3.178.837,85		0,00	-0,98
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-3.178.837,85		0,00	-0,98
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								
<u>België</u>								
Vorderingen	KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	196.953,99	EUR	1,000	196.953,99		0,00	0,06
Vorderingen	KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	149,76	USD	1,000	144,63		0,00	0,00
Totaal vorderingen					197.098,62		0,00	0,06
Schulden								
<u>België</u>								
Schulden	KBC GROUP EUR TE BETALEN	-38.044,77	EUR	1,000	-38.044,77		0,00	-0,01
Totaal schulden					-38.044,77		0,00	-0,01
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN					159.053,85		0,00	0,05
ANDERE								
Te ontvangen interesten			EUR		167.558,57		0,00	0,05
Te betalen kosten			EUR		-445.606,05		0,00	-0,14
TOTAAL ANDERE					-278.047,48		0,00	-0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA					324.726.435,32		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,19	0,09	0,08	

Australië	2,13	2,32	2,33
Oostenrijk	0,21	0,07	0,11
België	0,38	0,04	0,19
Bermuda	0,52	0,34	0,35
Canada	3,21	2,69	2,01
Zwitserland	3,56	3,91	3,90
China	0,35	0,07	0,07
Kaaimaneilanden	0,03	0,02	0,01
Cyprus	0,00	0,02	0,04
Duitsland	1,09	1,48	1,88
Denemarken	1,31	1,09	1,02
Spanje	1,04	1,00	1,27
Finland	0,29	0,27	0,24
Frankrijk	3,86	3,26	3,67
V.K.	4,54	4,36	3,84
Hong Kong	1,01	0,82	0,65
Ierland	1,53	0,55	0,20
Italië	0,19	0,51	0,99
Japan	6,28	7,87	7,67
Luxemburg	0,06	0,03	0,03
Nederland	1,79	1,86	1,63
Noorwegen	0,99	0,26	0,18
Nieuw Zeeland	0,03	0,14	0,14
Portugal	0,10	0,06	0,07
Singapore	0,00	0,12	0,23
Zweden	0,31	0,67	1,01
V.S.A.	65,00	66,08	66,19
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Oostenrijk	0,18
Australië	1,58
België	0,09
Canada	2,74
Zwitserland	4,14
Duitsland	1,43
Denemarken	0,96
Spanje	0,85
Finland	0,05
Frankrijk	1,45
Verenigd Koninkrijk	2,70
Hongkong	0,31
Italië	0,88
Japan	4,50
Nederland	1,83
Noorwegen	0,25
Nieuw-Zeeland	0,06
Portugal	0,01
Zweden	1,42
Singapore	0,30
Verenigde Staten van Amerika	75,11
onbepaald	-0,86
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	17,62			
Consumenten(Cyclisch)	11,27			
Consumenten(Niet cyclisch)	10,59			
Farma	16,80			
Financiële sectoren	15,39			
Technologie	25,44			
Telecommunicatie	0,45			
Nutsbedrijven	1,51			
Vastgoed	0,85			
Diversen	0,08			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	6,19	9,39	9,28
Telecommunicatie	2,18	0,37	0,57
Discretionaire Consumentenproducten	2,91	1,79	2,67
Discretionaire Consumentendiensten	1,48	0,55	0,25
Retail & Groothandel - Discretionair	4,90	5,52	5,95
Basis Consumptiegoederen	6,37	7,83	0,80
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,99	1,50	0,87
Olie & Gas	5,42	2,48	2,14
Bank	0,12	8,47	7,16
Financiële Diensten	7,49	4,80	6,70
Verzekeringen	3,40	5,18	4,92
Onroerend Goed	4,11	0,48	3,36
Gezondheidszorg	0,93	15,85	13,33
Industriële Producten	14,03	2,40	4,10
Industriële Diensten	2,95	1,01	2,39
Materialen	2,22	3,19	5,17
Technische Hardware & Halfgeleiders	3,62	16,41	16,57
Software & Technische Diensten	11,71	10,94	11,74
Nutsbedrijven	17,30	1,83	2,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,14	2,33	2,37	1,72
CANADESE DOLLAR	3,25	2,80	2,05	2,77
ZWITSERSE FRANK	3,56	3,91	3,90	4,14
DEENSE KROON	1,21	1,09	1,02	0,97
EURO	8,00	7,93	9,63	5,67
BRITS POND	5,68	4,99	4,30	2,71
HONG KONG DOLLAR	1,05	0,87	0,70	0,30
JAPANSE YEN	6,28	7,90	7,67	4,51
NOORSE KROON	0,99	0,26	0,19	0,25
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,03	0,09	0,10	0,06
ZWEEDSE KROON	0,31	0,67	1,01	1,42
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,12	0,23	0,24
AMERIKAANSE DOLLAR	67,50	67,04	66,83	75,23
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World DBI-RDT (in euro)

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	167.847.057,51	189.848.644,40	357.695.701,91
Verkopen	209.891.322,34	169.454.692,83	379.346.015,17
Totaal 1	377.738.379,85	359.303.337,24	737.041.717,08
Inschrijvingen	40.264.128,27	51.369.634,56	91.633.762,83
Terugbetalingen	76.327.430,50	33.098.316,48	109.425.746,98
Totaal 2	116.591.558,77	84.467.951,04	201.059.509,81
Gemiddelde van de totale activa	286.549.743,15	304.614.479,31	295.767.962,42
Omloopsnelheid	91,13%	90,22%	181,22%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		67.815,98		16.918,35		183.805,44	183.805,44
2023 - 12		53.666,75		18.749,87		218.722,32	218.722,32
2024 - 12		74.946,38		36.872,48		256.796,22	256.796,22

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		39.541.872,64		9.737.791,05
2023 - 12		30.014.158,77		10.555.326,48
2024 - 12		49.730.181,09		24.981.196,82

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	98.132.561,83		533,89
2023 - 12	130.846.041,25		598,23
2024 - 12	184.804.676,04		719,65

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		30.297,71		10.545,58		95.244,18	95.244,18
2023 - 12		15.318,84		14.361,13		96.201,90	96.201,90
2024 - 12		24.834,34		21.477,85		99.558,39	99.558,39

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		18.308.451,75		6.376.173,01
2023 - 12		8.656.084,57		8.155.642,18
2024 - 12		16.674.914,23		14.621.851,06

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	51.369.407,52		539,34
2023 - 12	58.125.570,48		604,20
2024 - 12	72.405.198,67		727,26

Corporate Wealth shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		3.300,57		3.045,00		10.024,11	10.024,11
2023 - 12		4.949,52		2.450,00		12.523,63	12.523,63
2024 - 12		2.972,40		2.838,64		12.657,39	12.657,39

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen

	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		1.944.061,42		1.877.897,85
2023 - 12		2.774.144,74		1.347.870,11
2024 - 12		2.016.385,10		1.879.067,06

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		5.433.988,37		542,09
2023 - 12		7.602.616,59		607,06
2024 - 12		9.254.064,91		731,12

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		82.145,00		98.368,82		85.264,00	85.264,00
2023 - 12		65.367,00		50.797,00		99.834,00	99.834,00
2024 - 12		21.300,00		61.700,00		59.434,00	59.434,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		51.141.559,44		59.252.922,54
2023 - 12		37.590.179,84		28.592.105,58
2024 - 12		14.478.203,32		41.029.536,71

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		46.294.205,85		542,95
2023 - 12		60.690.181,78		607,91
2024 - 12		43.527.404,77		732,37

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		35.797,00		8.387,00		47.575,00	47.575,00
2023 - 12		8.757,00		9.379,00		46.953,00	46.953,00
2024 - 12		12.539,00		39.592,00		19.900,00	19.900,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		23.554.034,11		4.962.280,27
2023 - 12		5.079.330,84		5.460.535,70
2024 - 12		8.587.381,96		26.914.095,33

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)			
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming		
		Kapitalisatie	Distributie	
2022 - 12		26.098.305,93		548,57
2023 - 12		28.844.599,75		614,33
2024 - 12		14.735.090,93		740,46

Institutional Discretionary Shares

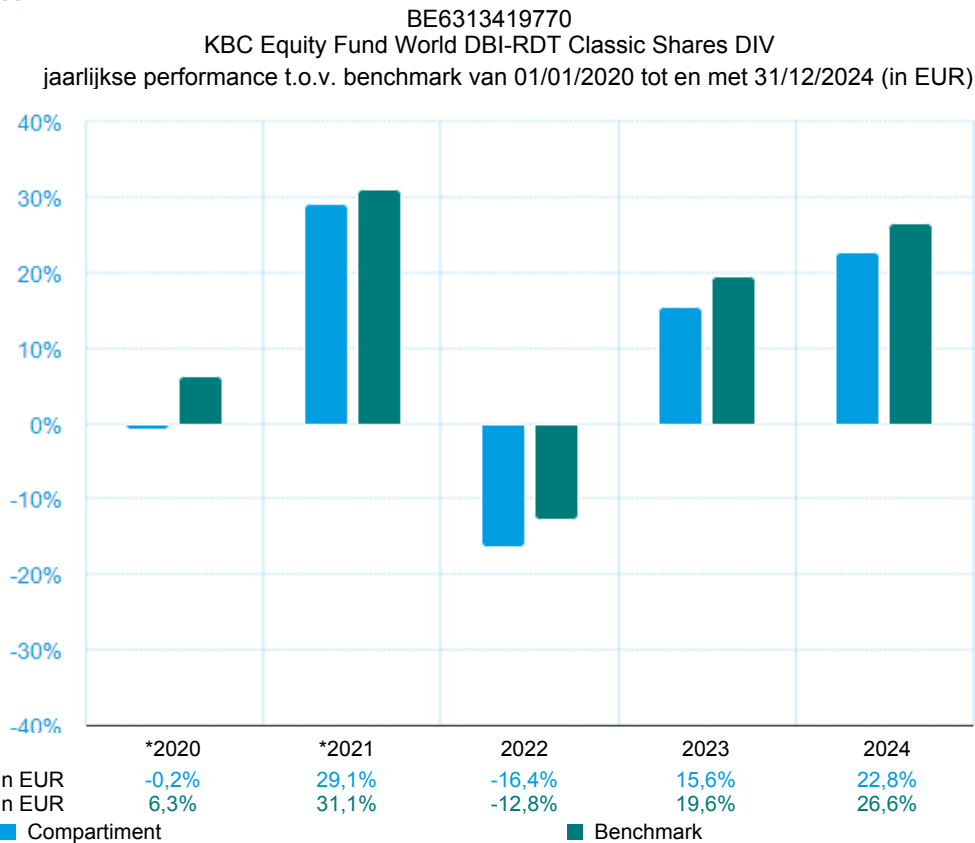
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		0,00		0,00		0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313419770	EUR	22,80%	26,60%	5,87%	9,72%	8,87%	12,97%			28/06/2019	9,31%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

$$\text{waaruit } C = C_0 * \dots * C_N.$$

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 66,8798 EUR netto (95,5426 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

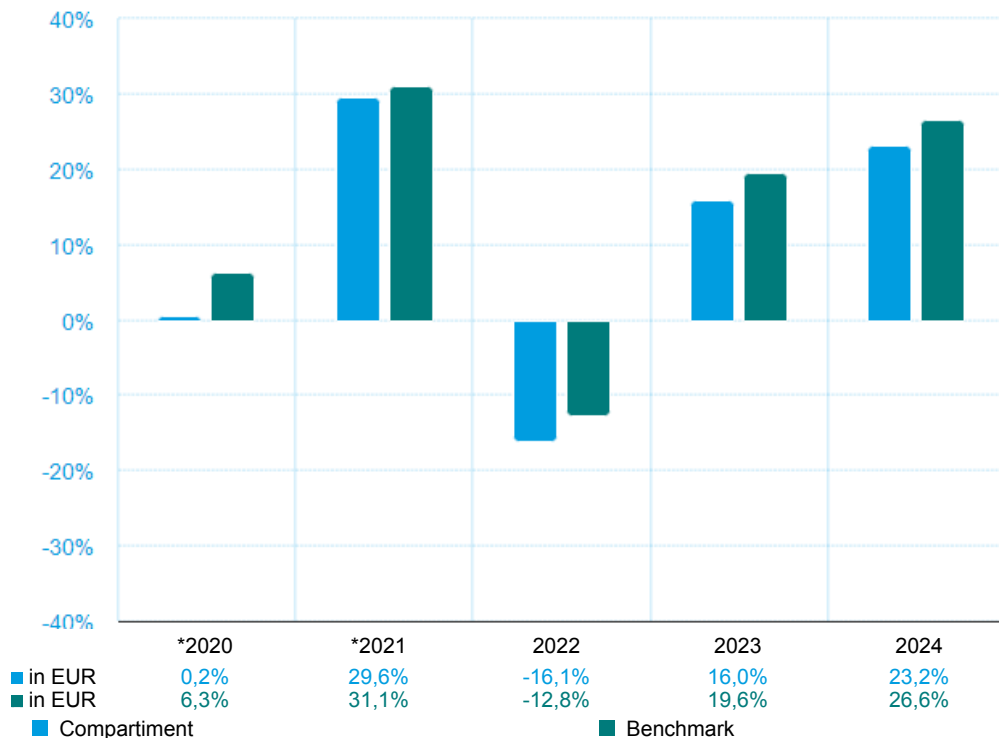
DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Shares

BE6313620849

KBC Equity Fund World DBI-RDT Corporate Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313620849	EUR	23,24%	26,60%	6,25%	9,72%	9,27%	12,97%			28/06/2019	9,73%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 69,2440 EUR netto (98,9200 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

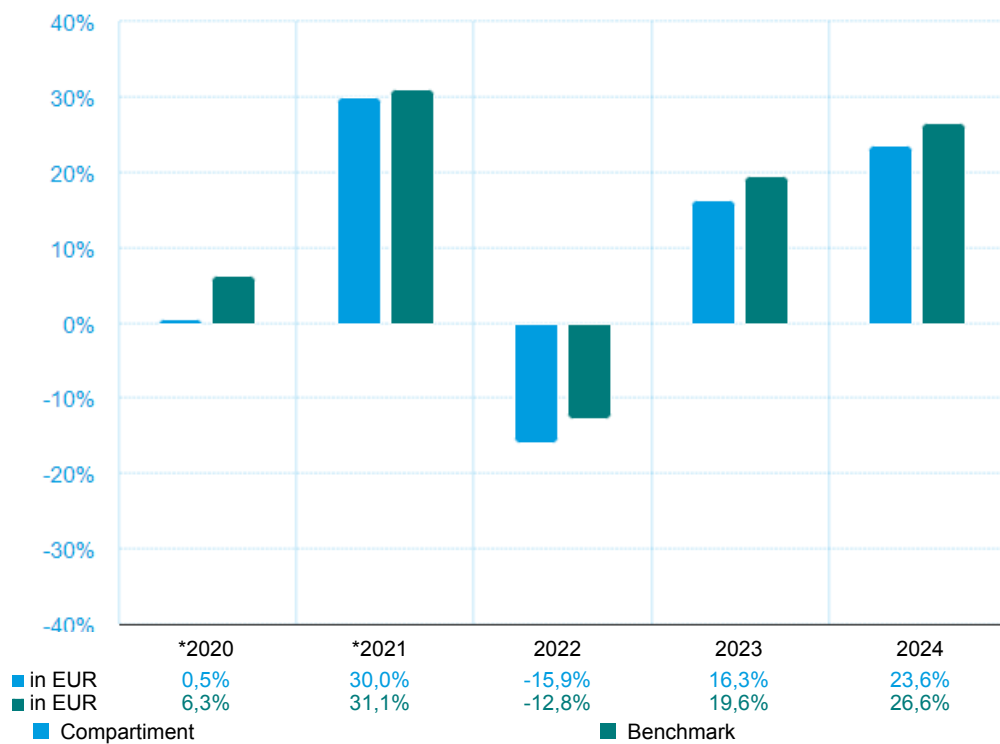
DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Wealth shares

BE6313621854

KBC Equity Fund World DBI-RDT Corporate Wealth shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313621854	EUR	23,56%	26,60%	6,51%	9,72%	9,55%	12,97%			28/06/2019	9,68%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 70,7504 EUR netto (101,0721 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

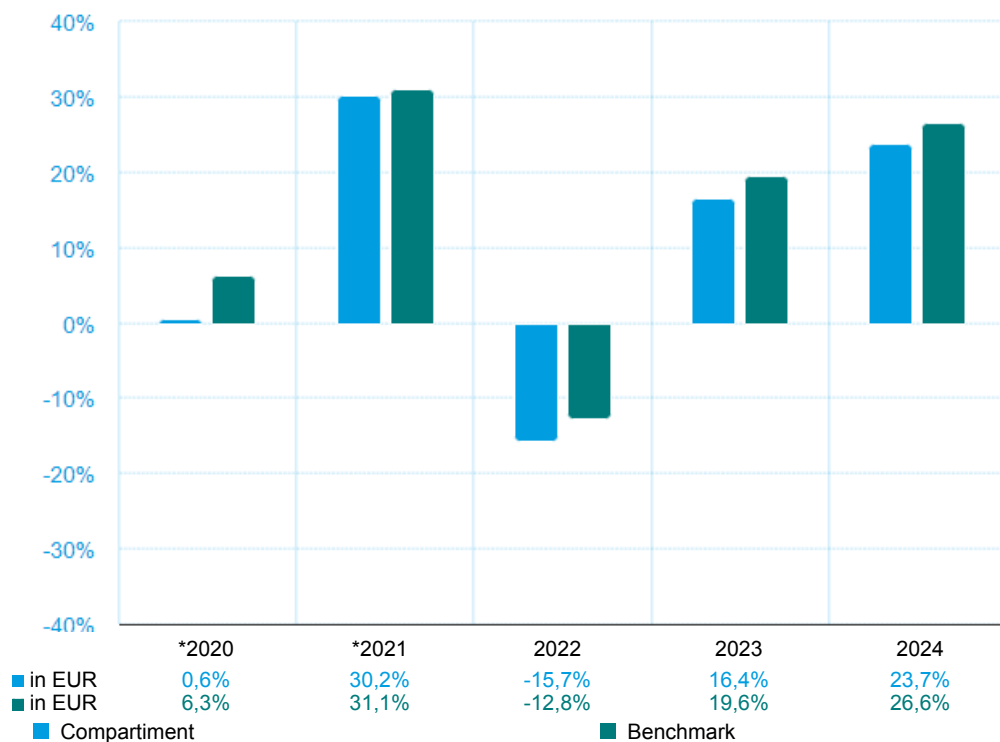
DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Discretionary Shares

BE6313622860

KBC Equity Fund World DBI-RDT Discretionary Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313622860	EUR	23,75%	26,60%	6,68%	9,72%	9,72%	12,97%			28/06/2019	9,94%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 71,5815 EUR netto (102,2594 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

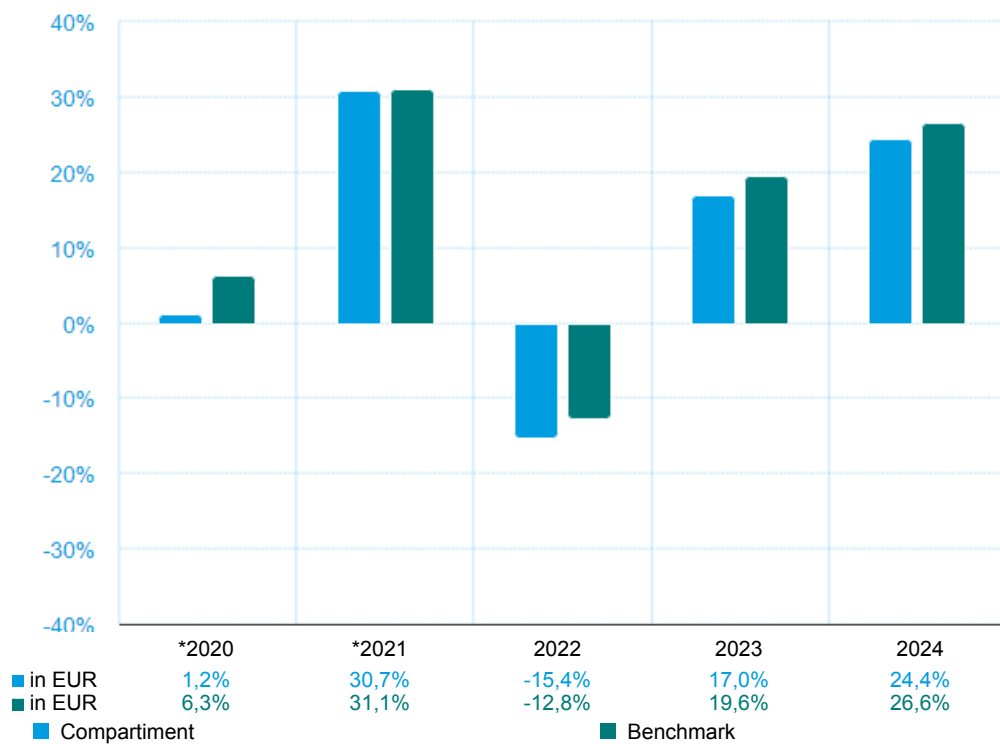
DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Institutional Shares

BE6313623876

KBC Equity Fund World DBI-RDT Institutional Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6313623876	EUR	24,35%	26,60%	7,19%	9,72%	10,25%	12,97%			28/06/2019	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 74,6246 EUR netto (106,6066 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 99,67%

Institutional Discretionary Shares

BE6348160928

KBC Equity Fund World DBI-RDT Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,795%
Transactiekosten: 0,081%

Corporate Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,435%
Transactiekosten: 0,081%

Corporate Wealth shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,185%
Transactiekosten: 0,081%

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,034%
Transactiekosten: 0,081%

Institutional Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,549%
Transactiekosten: 0,081%

Institutional Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,99% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,15%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,90%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,75%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,35%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Corporate Wealth shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Shares Distributie

Lanceringsdatum:	29 juni 2020
Initiële inschrijvingsprijs:	500 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional Discretionary Shares Distributie

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 beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa hoofdzakelijk belegd in aandelen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Bepaalde strategie

De activa zijn voor minstens 95% belegd in een wereldwijde selectie van aandelen. Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI).

In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-afrek.

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 informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

- (1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Broeikasgasintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan 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 Equity Fund World DBI-RDT 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 Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een 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 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 Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitleenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit een wereldwijd universum. Hierbij wordt de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd. Tenslotte voldoet de aandelenselectie ook aan de wettelijke DBI criteria.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit een wereldwijd universum, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie en de wettelijke DBI criteria blijft geldig in de toekomst.

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.

Corporate 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.

Corporate Wealth 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 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 hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
 - een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 0,00 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	184.000.472,03	128.523.198,07
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	186.102.694,46	129.012.003,62
D.	Andere effecten	1,02	1,04
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	237.143,15	249.271,00
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-747.615,61	-26.610,32
c)	Ontleningen (-)	-1.502.069,32	-707.251,19
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	54.058,68	74.127,42
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	90.829,53	79.103,58
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-234.569,88	-157.447,08
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	184.000.472,03	128.523.198,07
A.	Kapitaal	151.141.511,96	110.075.284,83
B.	Deelneming in het resultaat	688.064,97	-118.572,42
D.	Resultaat van het boekjaar	32.170.895,10	18.566.485,66

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-184,45
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	25.682.045,91	21.514.606,46
D.	Andere effecten	-0,03	-0,02
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	6.627.071,26	-2.953.573,95
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	21.133.713,03	6.356.634,94
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	19.390.578,77	14.701.874,04
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.674.270,30	-6.678.022,06
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	459.095,64	4.180.361,12
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.372.839,10	1.699.567,92
B.	Interesten		
	b) Deposito's en liquide middelen	13.545,81	11.676,42
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-10.519,60	-3.404,56
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	4,70	
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	0,81	6,13
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-131.285,04	-79.249,72
B.	Financiële kosten (-)	-115,96	-145,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-62.415,58	-44.249,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.430.804,00	-937.742,28
	Institutional Shares	-119.713,02	-97.381,80
	Corporate Shares	-319.641,08	-202.541,96
	Corporate Wealth shares	-72.702,67	-79.480,89
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-22.566,87	-17.406,65
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-160.871,64	-112.920,99
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-1,25	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-442,33	-288,79
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4,37	-5,40
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.210,89	-3.048,66
J.	Taksen		
	Classic Shares	-117.188,17	-79.898,66
	Institutional Shares	-6.897,68	-5.784,71
	Corporate Shares	-31.904,56	-21.811,26
	Corporate Wealth shares	-9.183,26	-9.236,42
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	Discretionary Shares	-3.364,32	-2.989,41
L.	Andere kosten (-)	-21.155,17	-7.400,85

	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	-138.222,05	5.637,61
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	32.170.895,10	18.566.485,66
VII.	Resultaat van het boekjaar	32.170.895,10	18.566.485,66

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	32.858.960,07	18.447.913,24
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	32.170.895,10	18.566.485,66
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	688.064,97	-118.572,42
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-19.718.391,18	-18.334.019,48
IV.	(Dividenduitkering)	-13.140.568,89	-113.893,76

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Argentinië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERCADOLIBRE INC -	136,00	USD	1.700,440	223.331,57		0,12	0,12
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMCOR PLC -	20.130,00	USD	9,410	182.929,31		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	14.045,00	AUD	28,540	239.674,31		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ATLISSIAN CORP PLC -	1.690,00	USD	243,380	397.211,20		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE LTD -	481,00	AUD	65,080	18.717,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COLES GROUP LTD -	5.688,00	AUD	18,890	64.244,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	COMMONWEALTH BANK AUST -	5.453,00	AUD	153,250	499.668,25		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	CSL LIMITED -	1.717,00	AUD	281,580	289.079,89		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	FORTESCUE METALS GROUP -	8.200,00	AUD	18,250	89.479,28		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GOODMAN GROUP -	1.350,00	AUD	35,640	28.768,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	15.411,00	AUD	8,460	77.955,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MACQUARIE GROUP LTD -	1.721,00	AUD	221,650	228.083,77		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIBANK PVT LTD -	16.093,00	AUD	3,790	36.468,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL AUSTRALIA BANK -	12.103,00	AUD	37,100	268.480,48		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	QBE INSURANCE GROUP LTD -	8.556,00	AUD	19,200	98.224,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REA GROUP LTD -	145,00	AUD	233,310	20.227,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SCENTRE GROUP -	37.570,00	AUD	3,430	77.051,50		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SEEK LTD -	2.232,00	AUD	22,570	30.121,15		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SONIC HEALTHCARE LTD -	1.711,00	AUD	27,010	27.632,51		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCORP GROUP LTD -	8.148,00	AUD	19,010	92.614,48		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSURBAN GROUP -	16.722,00	AUD	13,390	133.879,65		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	WESTPAC BANKING -	13.720,00	AUD	32,320	265.137,55		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	WISETECH GLOBAL LTD -	916,00	AUD	121,060	66.304,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WOOLWORTH GROUP LTD -	4.675,00	AUD	30,490	85.228,49		0,05	0,05
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	713,00	EUR	46,900	33.439,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	2.694,00	EUR	48,250	129.985,50		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	1.422,00	EUR	192,200	273.308,40		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	3.494,00	EUR	19,000	66.386,00		0,04	0,04
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	705,00	CAD	112,460	53.237,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	8.455,00	CAD	77,190	438.233,19		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CCL INDUSTRIES -	230,00	CAD	73,950	11.420,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	4.089,00	CAD	157,280	431.838,37		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	DOLLARAMA INC -	401,00	CAD	140,280	37.772,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	1.514,00	CAD	43,890	44.619,23		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	258,00	CAD	2.000,000	346.481,71		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	1.217,00	CAD	44,270	36.176,85		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	1.271,00	CAD	45,910	39.181,72		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	3.922,00	CAD	13,350	35.157,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	861,00	CAD	41,140	23.784,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	4.268,00	CAD	40,680	116.583,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	15.512,00	CAD	44,840	467.050,68		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	1.447,00	CAD	31,500	30.606,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	3.717,00	CAD	173,320	432.585,40		0,23	0,24

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	2.324,00	CAD	24,990	38.997,16		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	1.507,00	CAD	85,350	86.366,91		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	385,00	CAD	194,240	50.214,60		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TOROMONT INDUSTRIES LTD -	797,00	CAD	113,640	60.816,32		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	490,00	CAD	223,540	73.549,88		0,04	0,04
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	1.275,00	DKK	690,000	117.972,34		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	7.700,00	DKK	203,700	210.330,69		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	413,00	DKK	1.492,500	82.658,08		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	12.504,00	DKK	624,200	1.046.631,09		0,56	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	3.013,00	DKK	407,700	164.725,47		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S -	86,00	DKK	2.552,000	29.430,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZEALAND PHARMA A/S -	298,00	DKK	715,500	28.592,15		0,02	0,02
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	2.809,00	EUR	295,900	831.183,10		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	ASCLEPION-MEDITEC AG -	164,00	EUR	45,520	7.465,28		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	371,00	EUR	124,000	46.004,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	465,00	EUR	81,650	37.967,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO -	1.647,00	EUR	44,160	72.731,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA (FRA)	5.761,00	EUR	33,540	193.223,94		0,10	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	HANNOVER RUECK SE (FRA) NAAM	233,00	EUR	241,400	56.246,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	1.105,00	EUR	84,700	93.593,50		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES AG -	26.743,00	EUR	31,400	839.730,20		0,45	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	544,00	EUR	81,800	44.499,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG AG REG	497,00	EUR	487,100	242.088,70		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	1.928,00	EUR	236,300	455.586,40		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	919,00	EUR	85,100	78.206,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS AG -	5.499,00	EUR	51,200	281.548,80		0,15	0,15
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	1.894,00	EUR	42,780	81.025,32		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SAMPO OYJ SAMPO OYJ	2.306,00	EUR	39,380	90.810,28		0,05	0,05
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	11.294,00	EUR	34,320	387.610,08		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	580,00	EUR	103,500	60.030,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	2.801,00	EUR	28,540	79.940,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CANAL+ SADIR -	13.754,00	GBP	2,030	33.768,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	2.365,00	EUR	158,150	374.024,75		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	641,00	EUR	85,700	54.933,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	618,00	EUR	48,760	30.133,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	2.357,00	EUR	65,120	153.487,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	1.210,00	EUR	84,720	102.511,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	1.155,00	EUR	235,600	272.118,00		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	3.957,00	EUR	27,800	110.004,60		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	305,00	EUR	341,850	104.264,25		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LOUIS HACHETTE GROUP -	13.754,00	EUR	1,510	20.768,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	1.040,00	EUR	103,000	107.120,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	1.674,00	EUR	24,600	41.180,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	1.870,00	EUR	93,740	175.293,80		0,09	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	213,00	EUR	87,500	18.637,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV -	17.237,00	EUR	24,275	418.428,18		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	1.847,00	EUR	72,720	134.313,84		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	VIVENDI SA -	13.754,00	EUR	2,573	35.389,04		0,02	0,02
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	43.383,00	HKD	56,300	303.648,72		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	BOC HONG KONG HOLD LTD -	15.855,00	HKD	24,950	49.179,07		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	4.151,00	HKD	31,900	16.462,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD. -	4.977,00	HKD	294,800	182.405,78		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	6.297,00	HKD	74,650	58.439,57		0,03	0,03
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	3.858,00	USD	92,520	344.705,13		0,19	0,19

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	2.874,00	USD	418,670	1.162.006,35		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL -	1.343,00	USD	86,310	111.940,44		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	808,00	GBP	43,160	42.177,98		0,02	0,02
Italië								
Aandelen genoteerd op beurs	AMPLIFON SPA -	1.283,00	EUR	24,850	31.882,55		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	10.803,00	EUR	27,270	294.597,81		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	925,00	EUR	99,560	92.093,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	173.347,00	EUR	3,863	669.639,46		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	220,00	EUR	50,980	11.215,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	21.110,00	EUR	13,620	287.518,20		0,15	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	1.789,00	EUR	61,660	110.309,74		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	4.232,00	EUR	7,620	32.247,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	4.903,00	EUR	38,525	188.888,08		0,10	0,10
Japan								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	3.400,00	JPY	9.198,000	192.167,61		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	3.300,00	JPY	3.695,000	74.926,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	9.000,00	JPY	1.092,500	60.418,76		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	8.100,00	JPY	1.534,500	76.376,51		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	3.200,00	JPY	5.340,000	105.002,37		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	2.400,00	JPY	5.161,000	76.111,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	1.000,00	JPY	2.965,000	18.219,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	2.600,00	JPY	6.999,000	111.819,42		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	3.600,00	JPY	2.219,500	49.098,20		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	1.200,00	JPY	3.300,000	24.333,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	6.600,00	JPY	4.352,000	176.498,37		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	3.400,00	JPY	4.858,000	101.494,92		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA SECURITIES GROUP INC -	9.000,00	JPY	1.048,000	57.957,77		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	5.600,00	JPY	2.214,500	76.202,92		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	400,00	JPY	42.730,000	105.026,95		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	3.300,00	JPY	2.795,000	56.676,58		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	700,00	JPY	4.329,000	18.620,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	3.200,00	JPY	4.175,000	82.094,55		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	700,00	JPY	53.820,000	231.499,26		0,12	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	2.400,00	JPY	3.309,000	48.799,56		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	8.000,00	JPY	2.799,500	137.618,98		0,07	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	16.300,00	JPY	3.937,000	394.330,98		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	1.000,00	JPY	3.517,000	21.611,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	16.500,00	JPY	1.535,000	155.632,47		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	1.400,00	JPY	19.815,000	170.462,95		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	9.600,00	JPY	1.490,500	87.924,74		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	6.700,00	JPY	1.494,500	61.528,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	2.000,00	JPY	6.388,000	78.505,99		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	600,00	JPY	64.630,000	238.283,12		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	5.700,00	JPY	1.839,000	64.411,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	400,00	JPY	15.185,000	37.323,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MAKITA -	400,00	JPY	4.843,000	11.903,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	41.100,00	JPY	1.846,000	466.209,80		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUMI FUDOSAN -	10.400,00	JPY	1.270,000	81.160,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUMI SUMITOMO INSUR GROUP -	4.300,00	JPY	3.449,000	91.131,71		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	9.600,00	JPY	3.873,000	228.468,65		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	MURATA MANUFACTURING CO -	6.900,00	JPY	2.559,500	108.520,58		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NAMCO BANDAI HOLDING INC -	2.800,00	JPY	3.779,000	65.019,38		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NGK INSULATORS -	3.600,00	JPY	2.013,000	44.530,15		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	4.000,00	JPY	2.855,000	70.173,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	3.800,00	JPY	9.264,000	216.316,69		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	142.100,00	JPY	158,000	137.961,86		0,07	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	NITORI HOLDINGS CO LTD -	100,00	JPY	18.635,000	11.450,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	2.100,00	JPY	4.659,000	60.120,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NSK LTD -	4.600,00	JPY	686,900	19.415,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	1.000,00	JPY	5.353,000	32.893,12		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP JAPAN -	700,00	JPY	15.155,000	65.187,13		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	2.900,00	JPY	3.422,000	60.979,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	1.700,00	JPY	8.600,000	89.837,00		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	1.500,00	JPY	4.316,000	39.781,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	9.100,00	JPY	1.643,000	91.872,77		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	7.900,00	JPY	858,900	41.694,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	5.800,00	JPY	11.145,000	397.206,13		0,21	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SCREEN HOLDINGS CO LTD -	500,00	JPY	9.490,000	29.157,08		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	800,00	JPY	5.369,000	26.393,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEIKO EPSON CORP -	1.900,00	JPY	2.875,500	33.571,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	2.800,00	JPY	3.782,000	65.070,99		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	5.400,00	JPY	2.487,000	82.523,46		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	300,00	JPY	21.390,000	39.431,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	5.300,00	JPY	5.296,000	172.477,21		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	3.000,00	JPY	2.219,000	40.905,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	136.900,00	JPY	198,900	167.319,33		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	20.700,00	JPY	3.369,000	428.528,03		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	1.000,00	JPY	3.613,000	22.201,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	13.200,00	JPY	3.764,000	305.303,25		0,16	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	3.100,00	JPY	3.692,000	70.328,49		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	1.700,00	JPY	1.790,000	18.698,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	1.600,00	JPY	2.905,500	28.565,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAIYO NIPPON SANCO CORP -	1.800,00	JPY	4.424,000	48.932,29		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	6.200,00	JPY	3.062,000	116.655,37		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	6.400,00	JPY	5.728,000	225.263,52		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	2.000,00	JPY	24.185,000	297.224,06		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	2.200,00	JPY	1.377,000	18.615,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WELCIA HOLDINGS CO LTD -	1.200,00	JPY	2.053,500	15.142,02		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	1.500,00	JPY	2.797,000	25.780,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YAMADA DENKI -	14.000,00	JPY	453,100	38.978,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	4.200,00	JPY	1.404,500	36.247,57		0,02	0,02
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	9.706,00	USD	4,720	44.241,74		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	972,00	USD	106,100	99.593,63		0,05	0,05
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	922,00	EUR	558,800	515.213,60		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	1.830,00	EUR	678,700	1.242.021,00		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	3.262,00	EUR	132,300	431.562,60		0,23	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	HAVAS BV -	13.754,00	EUR	1,622	22.314,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	24.481,00	EUR	15,130	370.397,53		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	7.887,00	EUR	42,070	331.806,09		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	4.691,00	EUR	38,350	179.899,85		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	736,00	EUR	43,045	31.681,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	4.622,00	EUR	24,720	114.255,84		0,06	0,06
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	8.654,00	NZD	8,700	40.735,02		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	16.304,00	NZD	5,910	52.133,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	859,00	AUD	168,560	86.575,19		0,05	0,05
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	12.312,00	NOK	226,900	237.539,58		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	15.146,00	NOK	98,350	126.661,67		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	1.161,00	NOK	540,500	53.358,16		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	12.836,00	NOK	62,540	68.259,09		0,04	0,04
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	4.783,00	EUR	59,660	285.353,78		0,15	0,16
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	1.232,00	SGD	1,930	1.683,22		0,00	0,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs BANKING CORP LTD. -	OVERSEA-CHINESE	11.900,00	SGD	16,690	140.596,71		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs LTD. -	SINGAPORE EXCHANGE	300,00	SGD	12,740	2.705,59		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	29.300,00	SGD	3,080	63.883,72		0,03	0,04
Aandelen genoteerd op beurs LTD. -	UNITED OVERSEAS BANK	5.600,00	SGD	36,330	144.020,82		0,08	0,08
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs ARGENTARIA -	BANCO BILBAO VIZCAYA	17.479,00	EUR	9,452	165.211,51		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs CENTRAL HISPANO SA -	BANCO SANTANDER	83.664,00	EUR	4,465	373.517,93		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -	10.272,00	EUR	9,148	93.968,26		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs ESPANA -	RED ELECTRICA DE	2.953,00	EUR	16,500	48.724,50		0,03	0,03
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	7.032,00	GBP	15,900	135.228,72		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs FOODS PLC -	ASSOCIATED BRITISH	7.433,00	GBP	20,430	183.664,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	6.053,00	GBP	104,680	766.350,32		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	12.530,00	GBP	4,688	71.044,69		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	103.745,00	GBP	2,682	336.463,48		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BUNZL -	2.380,00	GBP	32,960	94.876,16		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	1.650,00	GBP	34,450	68.748,96		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	67.518,00	GBP	13,465	1.099.559,87		0,59	0,60
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	HARGREAVES LANSDOWN	36.743,00	GBP	10,980	487.943,92		0,26	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	11.927,00	GBP	7,984	115.171,42		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	16.734,00	GBP	2,487	50.334,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	LEGAL & GENERAL GROUP	14.884,00	GBP	2,298	41.367,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs EXCHANGE GRP PLC -	LONDON STOCK	312,00	GBP	112,850	42.584,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	43.935,00	GBP	1,979	105.133,14		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	7.610,00	GBP	11,920	109.711,93		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	544,00	GBP	94,980	62.491,94		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	766,00	GBP	48,330	44.775,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs SCOTLAND GROUP PLC -	ROYAL BANK OF	55.925,00	GBP	4,021	271.977,53		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	9.099,00	GBP	12,730	140.092,54		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	TAYLOR WIMPEY PLC -	11.371,00	GBP	1,221	16.792,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	UNITED UTILITIES WATER	5.177,00	GBP	10,515	65.838,57		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	10.970,00	GBP	10,660	141.434,97		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	2.065,00	GBP	35,640	89.012,44		0,05	0,05
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	3.461,00	USD	113,110	378.052,83		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	3.794,00	USD	177,700	651.080,44		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	532,00	USD	134,340	69.018,72		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	404,00	USD	131,410	51.269,57		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AKAMAI TECHNOLOGIES	7.586,00	USD	95,650	700.725,16		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs EQUITIES INC -	ALEXANDRIA REAL ESTATE	747,00	USD	97,550	70.371,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	175,00	USD	208,510	35.238,29		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	1.588,00	USD	192,790	295.654,78		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	3.389,00	USD	36,010	117.854,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	37.205,00	USD	219,390	7.882.573,59		4,24	4,28
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	6.024,00	USD	296,790	1.726.569,73		0,93	0,94
Aandelen genoteerd op beurs CLA	AMERICAN TOWER CORP	2.878,00	USD	183,410	509.757,59		0,27	0,28
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AMERIPRISE FINANCIAL	882,00	USD	532,430	453.503,87		0,24	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	421,00	USD	260,640	105.967,59		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	2.305,00	USD	368,900	821.163,21		0,44	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	3.895,00	USD	68,210	256.569,72		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	32.390,00	USD	250,420	7.833.031,19		4,21	4,26
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	9.859,00	USD	162,630	1.548.400,94		0,83	0,84
Aandelen genoteerd op beurs	APPROVIN CORP -	1.370,00	USD	323,830	428.437,57		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs INC -	AVALONBAY COMMUNITIES	1.023,00	USD	219,970	217.314,64		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	3.461,00	USD	21,070	70.423,24		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	39.583,00	USD	43,950	1.680.031,72		0,90	0,91
Aandelen genoteerd op beurs MELLON CORP -	BANK OF NEW YORK	16.704,00	USD	76,830	1.239.370,66		0,67	0,67

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	14.176,00	USD	38,770	530.761,49		0,28	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	2.091,00	USD	85,800	173.257,17		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	79,00	USD	172,420	13.154,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	3,00	USD	4.968,420	14.394,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	1.489,00	USD	89,320	128.437,93		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	28.100,00	USD	56,560	1.534.848,87		0,83	0,83
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	15.564,00	USD	231,840	3.484.652,59		1,87	1,89
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -	976,00	USD	142,930	134.717,22		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BURLINGTON STORES INC -	454,00	USD	285,060	124.980,43		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	1.255,00	USD	116,040	140.637,57		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP -	3.426,00	USD	178,320	589.980,03		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	7.962,00	USD	118,270	909.382,66		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	583,00	USD	131,290	73.917,98		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	249,00	USD	174,040	41.850,28		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION -A-	5.125,00	USD	69,210	342.541,04		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	1.863,00	USD	224,680	404.228,72		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	14.162,00	USD	60,580	828.521,45		0,45	0,45
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC -	3.603,00	USD	85,320	296.869,11		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER LABORATORIES INC. -	1.911,00	USD	184,600	340.676,58		0,18	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	4.702,00	USD	276,140	1.253.896,94		0,67	0,68
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	2.319,00	USD	182,700	409.156,25		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	7.817,00	USD	59,200	446.901,40		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	7.601,00	USD	70,390	516.691,83		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	2.715,00	USD	43,760	114.735,30		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	1.848,00	USD	162,410	289.844,21		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	15.654,00	USD	76,900	1.162.523,03		0,63	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	6.878,00	USD	27,750	184.321,10		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	7.467,00	USD	56,960	410.739,08		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	288,00	USD	916,270	254.838,98		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	2.429,00	USD	90,760	212.898,16		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	17.052,00	USD	44,890	739.221,90		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	3.447,00	USD	149,550	497.826,03		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	5.523,00	USD	115,240	614.650,43		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	3.605,00	USD	228,840	796.685,85		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	6.768,00	USD	173,230	1.132.226,60		0,61	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	11.504,00	USD	89,940	999.198,22		0,54	0,54
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	7.028,00	USD	40,130	272.364,69		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	23.106,00	USD	30,040	670.308,30		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	1.156,00	USD	234,320	261.587,56		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	200,00	USD	74,030	14.298,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	376,00	USD	453,900	164.815,45		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	849,00	USD	233,820	191.707,56		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	532,00	USD	942,890	484.420,55		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	1.314,00	USD	66,600	84.512,22		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	3.419,00	USD	71,760	236.936,20		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	1.208,00	USD	285,440	332.990,36		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	2.096,00	USD	186,330	377.158,55		0,20	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	1.880,00	USD	110,770	201.108,26		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	1.047,00	USD	149,600	151.261,42		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	7.673,00	USD	585,510	4.338.598,00		2,33	2,36
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	1.638,00	USD	281,330	445.020,32		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	7.644,00	USD	80,770	596.239,38		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	22.665,00	USD	42,280	925.423,66		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	277,00	USD	205,420	54.950,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	8.667,00	USD	56,140	469.884,48		0,25	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	13.645,00	USD	9,900	130.454,37		0,07	0,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	1.041,00	USD	68,330	68.692,93		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	20.244,00	USD	48,580	949.737,83		0,51	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	2.574,00	USD	116,760	290.236,83		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	15.221,00	USD	92,370	1.357.763,18		0,73	0,74
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	1.341,00	USD	197,370	255.599,39		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	433,00	USD	572,620	239.444,19		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	47.635,00	USD	190,440	8.760.607,82		4,71	4,76
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	7.737,00	USD	109,400	817.409,75		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	1.733,00	USD	300,150	502.327,33		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	7.828,00	USD	32,630	246.670,83		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	36.254,00	USD	17,520	613.394,57		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	104,00	USD	253,710	25.481,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES, INC. -	23.854,00	USD	16,270	374.799,21		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	816,00	USD	156,980	123.704,18		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	7.831,00	USD	219,830	1.662.471,01		0,89	0,90
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	13.089,00	USD	69,070	873.063,48		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	1.182,00	USD	521,960	595.805,62		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	INVESCO LTD -	1.169,00	USD	17,480	19.733,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	1.462,00	USD	31,970	45.137,75		0,02	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	4.689,00	USD	196,510	889.845,86		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	2.523,00	USD	105,110	256.100,95		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	9.494,00	USD	239,710	2.197.785,36		1,18	1,19
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	14.179,00	USD	17,140	234.696,34		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	853,00	USD	131,040	107.945,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	3.317,00	USD	23,430	75.052,93		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	5.560,00	USD	72,230	387.830,81		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	2.046,00	USD	136,370	269.447,63		0,14	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	2.477,00	USD	772,000	1.846.686,62		0,99	1,00
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	10.335,00	USD	36,750	366.790,20		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	2.341,00	USD	188,010	425.042,40		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	4.971,00	USD	72,570	348.378,05		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	1.896,00	USD	526,570	964.149,42		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	5.410,00	USD	32,710	170.894,35		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	1.322,00	USD	498,030	635.823,91		0,34	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	279,00	USD	569,910	153.553,73		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	881,00	USD	79,880	67.961,64		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	10.973,00	USD	99,480	1.054.170,97		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	8.659,00	USD	81,880	684.692,34		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	220,00	USD	1.223,680	259.980,30		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	26.252,00	USD	421,500	10.685.869,63		5,75	5,81
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	660,00	USD	154,570	98.518,78		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	1.033,00	USD	291,050	290.347,32		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	4.452,00	USD	57,320	246.440,02		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	2.641,00	USD	125,720	320.643,67		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	2.242,00	USD	891,320	1.929.830,46		1,04	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE, INC. -	5.600,00	USD	116,080	627.762,43		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	6.176,00	USD	102,500	611.337,52		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	7.990,00	USD	27,380	211.266,25		0,11	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	5.198,00	CAD	64,320	224.498,23		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	72.628,00	USD	134,290	9.418.845,12		5,06	5,12
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	37,00	USD	8.178,900	292.244,62		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	1.616,00	USD	170,320	265.801,18		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR, INC. -	4.032,00	USD	104,020	405.030,07		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	809,00	USD	225,130	175.886,21		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	2.970,00	USD	75,630	216.920,42		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	1.479,00	USD	85,350	121.905,02		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	2.222,00	USD	192,850	413.822,02		0,22	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	2.410,00	USD	119,450	278.005,31		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	2.532,00	USD	77,410	189.282,59		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	681,00	USD	167,650	110.255,58		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	2.877,00	USD	239,610	665.724,74		0,36	0,36

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs INC -	PRUDENTIAL FINANCIAL	2.941,00	USD	118,530	336.645,80		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	776,00	USD	299,440	224.399,27		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	2.261,00	USD	108,900	237.781,65		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	9.361,00	USD	69,930	632.172,60		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	8.979,00	USD	153,620	1.332.065,65		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs FINANCIAL -	RAYMOND JAMES	3.307,00	USD	155,330	496.065,97		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS -	REGENRON	1.116,00	USD	712,330	767.706,69		0,41	0,42
Aandelen genoteerd op beurs CORPORATION -	REGIONS FINANCIAL	4.840,00	USD	23,520	109.934,14		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs ALUMINIUM CO -	RELIANCE STEEL &	986,00	USD	269,260	256.388,57		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	456,00	USD	201,180	88.593,03		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	192,00	USD	228,690	42.403,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs -	ROBINHOOD MARKETS INC	10.949,00	USD	37,260	393.973,67		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	887,00	USD	46,350	39.702,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	722,00	USD	151,270	105.472,66		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	7.790,00	USD	334,330	2.515.143,12		1,35	1,37
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	SBA COMMUNICATIONS	3.007,00	USD	203,800	591.817,09		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs -	SCHWAB (CHARLES) CORP.	14.799,00	USD	74,010	1.057.724,76		0,57	0,57
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	1.947,00	USD	82,480	155.083,11		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	1.012,00	USD	1.060,120	1.036.061,27		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs COMPANY -	SHERWIN-WILLIAMS	682,00	USD	339,930	223.884,37		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SIMON PROPERTY GROUP	5.653,00	USD	172,210	940.128,57		0,51	0,51
Aandelen genoteerd op beurs INC -	SKYWORKS SOLUTIONS	10.149,00	USD	88,680	869.158,20		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	462,00	USD	339,480	151.462,83		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs -	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	443,00	USD	447,380	191.394,82		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	2.290,00	USD	84,990	187.954,71		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	3.321,00	USD	75,780	243.037,55		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	4.235,00	USD	114,070	466.524,82		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	537,00	USD	360,050	186.718,35		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	14.617,00	USD	65,000	917.532,59		0,49	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	2.648,00	USD	135,180	345.684,83		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	8.500,00	USD	403,840	3.314.958,96		1,78	1,80
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	6.123,00	USD	24,580	145.343,64		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	462,00	USD	80,100	35.737,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	268,00	USD	520,230	134.641,85		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	4.288,00	USD	120,810	500.273,57		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	431,00	USD	130,920	54.492,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	2.472,00	USD	92,710	221.322,18		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	1.553,00	USD	240,890	361.276,84		0,19	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	422,00	USD	108,080	44.046,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	1.408,00	USD	60,320	82.018,89		0,04	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	3.325,00	USD	43,410	139.389,91		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	703,00	USD	126,100	85.609,17		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs CORP. -	UNITED THERAPEUTICS	1.777,00	USD	352,840	605.501,38		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs INC. -	UNITEDHEALTH GROUP	3.491,00	USD	505,860	1.705.415,03		0,92	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	2.139,00	USD	101,850	210.388,36		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	84,00	USD	402,700	32.667,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	327,00	USD	113,610	35.876,84		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	3.799,00	USD	316,040	1.159.474,61		0,62	0,63
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	4.504,00	USD	185,180	805.457,00		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	4.089,00	USD	258,030	1.018.913,25		0,55	0,55
Aandelen genoteerd op beurs COMMUNICATIONS INC -	ZOOM VIDEO	12.849,00	USD	81,610	1.012.657,55		0,54	0,55
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	1.700,00	SEK	301,200	44.752,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	5.490,00	SEK	326,800	156.809,18		0,08	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	2.424,00	SEK	168,850	35.772,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	1.274,00	SEK	163,100	18.161,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	4.916,00	SEK	310,500	133.410,67		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	2.846,00	SEK	306,100	76.140,43		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	5.373,00	SEK	89,880	42.208,22		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	2.394,00	SEK	295,700	61.871,77		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	1.031,00	SEK	406,200	36.602,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HUSQVARNA AB -B-	6.731,00	SEK	57,740	33.968,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	1.179,00	SEK	277,000	28.543,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	897,00	SEK	320,600	25.134,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	4.334,00	SEK	207,600	78.638,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	7.752,00	SEK	198,300	134.354,92		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	5.987,00	SEK	136,900	71.635,75		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs A	SKANDINAVISKA ENSKILDA	15.290,00	SEK	151,450	202.392,24		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	2.518,00	SEK	232,700	51.211,70		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	40.095,00	SEK	114,200	400.196,62		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	12.661,00	SEK	218,300	241.567,69		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs BIOVITRUM AB -	SWEDISH ORPHAN	4.033,00	SEK	317,400	111.879,94		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	3.823,00	SEK	109,250	36.504,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	1.348,00	SEK	378,600	44.605,42		0,02	0,02
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	2.963,00	CHF	22,360	70.600,10		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BARRY CALLEBAUT -	93,00	CHF	1.204,000	119.319,47		0,06	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	4.796,00	GBP	27,320	158.472,10		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	278,00	USD	173,570	46.598,22		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	439,00	CHF	514,600	240.733,31		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GEORG.FISCHER (NAAM)	549,00	CHF	68,650	40.161,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	120,00	CHF	3.966,000	507.149,30		0,27	0,28
Aandelen genoteerd op beurs SA REG	LOGITECH INTERNATIONAL	945,00	CHF	75,040	75.566,01		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	606,00	CHF	535,800	346.000,89		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	17.196,00	CHF	88,700	1.625.372,60		0,87	0,88
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	1.142,00	CHF	255,500	310.927,32		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	5.964,00	CHF	37,170	236.228,38		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs PART.BON	SCHINDLER-HLDG	515,00	CHF	250,400	137.417,94		0,07	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	178,00	CHF	699,600	132.700,23		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	5.775,00	CHF	131,200	807.398,06		0,43	0,44
Aandelen genoteerd op beurs -	TEMENOS GROUP AG-REG	1.225,00	CHF	64,100	83.675,05		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	5.720,00	CHF	27,730	169.023,77		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	146,00	CHF	342,800	53.332,94		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs GROUP AG -	ZURICH INSURANCE	1.218,00	CHF	538,800	699.321,29		0,38	0,38
Totaal aandelen					186.102.694,46		100,00	101,14
Rechten								
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	2,00	CAD	0,005	0,01		0,00	0,00
<u>Zweden</u>								
Rechten	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	1,00	SEK	11,500	1,01		0,00	0,00
Totaal rechten					1,02		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE					186.102.695,48		100,00	101,14
LIQUIDE MIDDELEN								
Zichtrekeningen								
<u>België</u>								
Zichtrekeningen	KBC GROUP AUD	897,23	AUD	1,000	536,48		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CAD	1.822,89	CAD	1,000	1.224,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP CHF	-20,30	CHF	1,000	-21,63		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP DKK	43.099,23	DKK	1,000	5.779,50		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP EURO	-1.500.639,77	EUR	1,000	-1.500.639,77		0,00	-0,82
Zichtrekeningen	KBC GROUP GBP	-12,41	GBP	1,000	-15,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP HKD	1.980,17	HKD	1,000	246,18		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP JPY	-1.654,00	JPY	1,000	-10,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NOK	-8.116,68	NOK	1,000	-690,16		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP NZD	-1.280,11	NZD	1,000	-692,59		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SEK	378,22	SEK	1,000	33,06		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP SGD	4,57	SGD	1,000	3,24		0,00	0,00
Zichtrekeningen	KBC GROUP USD	47.877,57	USD	1,000	46.236,19		0,00	0,03
Totaal zichtrekeningen					-1.448.010,64		0,00	-0,79
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN					-1.448.010,64		0,00	-0,79
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN								
Vorderingen								

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	237.143,15	EUR	1,000	237.143,15		0,00	0,13
Totaal vorderingen				237.143,15		0,00	0,13
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-747.615,61	EUR	1,000	-747.615,61		0,00	-0,41
Totaal schulden				-747.615,61		0,00	-0,41
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-510.472,46		0,00	-0,28
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		90.829,53		0,00	0,05
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-234.569,88		0,00	-0,13
TOTAAL ANDERE				-143.740,35		0,00	-0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				184.000.472,03		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,28	0,10	0,14	
Australië	2,14	2,19	2,34	
Oostenrijk	0,29	0,18	0,18	
België	0,65	1,09	0,06	
Bermuda	0,57	0,48	0,48	
Canada	3,46	2,19	1,62	
Zwitserland	3,80	4,00	3,73	
China	0,00	0,02	0,00	
Kaaimaneilanden	0,03	0,01	0,05	
Cyprus	0,00	0,02	0,00	
Duitsland	1,37	2,24	2,40	
Denemarken	1,16	0,95	1,11	
Spanje	0,62	0,93	1,25	
Finland	0,35	0,37	0,29	
Frankrijk	3,73	3,56	3,61	
V.K.	5,37	5,13	4,76	
Hong Kong	1,24	1,05	0,75	
Ierland	1,00	0,28	0,17	
Italië	0,30	0,74	0,78	
Japan	6,20	7,01	6,79	
Nederland	1,04	1,40	1,44	
Noorwegen	0,76	0,34	0,26	
Nieuw Zeeland	0,16	0,15	0,15	
Singapore	0,00	0,08	0,48	
Zweden	0,45	0,33	0,72	
V.S.A.	65,03	65,16	66,44	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/12/2024
Oostenrijk	0,15
Australië	1,53
België	0,27
Canada	1,67
Zwitserland	3,07
Duitsland	1,80
Denemarken	0,91
Spanje	0,37
Finland	0,09
Frankrijk	1,45
Verenigd Koninkrijk	2,57
Hongkong	0,33
Italië	0,93
Japan	4,33
Nederland	1,74
Noorwegen	0,26
Nieuw-Zeeland	0,05
Zweden	1,23
Singapore	0,27
Verenigde Staten van Amerika	77,95
onbepaald	-0,99
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	7,85			
Consumenten(Cyclisch)	12,36			
Consumenten(Niet cyclisch)	14,12			
Farma	18,10			
Financiële sectoren	16,38			
Technologie	28,65			
Telecommunicatie	0,39			
Nutsbedrijven	0,83			
Vastgoed	1,21			
Diversen	0,11			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,51	10,42	9,99
Telecommunicatie	2,14	0,34	0,24
Discretionaire Consumentenproducten	3,04	1,18	3,03
Discretionaire Consumentendiensten	1,34	0,58	0,12
Retail & Groothandel - Discretionair	6,11	5,86	6,96
Basis Consumptiegoederen	6,83	8,70	1,23
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,59	0,30	0,61
Bank	0,10	8,68	8,02
Financiële Diensten	8,03	4,63	7,33
Verzekeringen	2,86	5,79	5,11
Onroerend Goed	5,36	0,46	3,34
Gezondheidszorg	2,44	17,30	15,57
Industriële Producten	16,32	0,63	1,55
Industriële Diensten	1,13	0,77	1,65
Materialen	2,37	2,31	3,84
Technische Hardware & Halfgeleiders	1,71	19,23	17,80
Software & Technische Diensten	13,95	12,72	13,49
Nutsbedrijven	19,38	0,10	0,13
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,17	2,28	2,41	1,53
CANADESE DOLLAR	3,78	2,30	1,66	1,67
ZWITSERSE FRANK	3,67	3,94	3,66	3,07
DEENSE KROON	1,16	0,95	1,12	0,91
EURO	8,31	10,53	9,80	5,75
BRITS POND	5,12	4,80	4,61	2,60
HONG KONG DOLLAR	1,25	1,09	0,76	0,33
JAPANSE YEN	6,20	7,05	6,79	4,33
NOORSE KROON	0,76	0,35	0,26	0,26
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,13	0,08	0,09	0,05
ZWEEDSE KROON	0,45	0,33	0,72	1,12
SINGAPORE DOLLAR	0,00	0,08	0,48	0,19
AMERIKAANSE DOLLAR	67,00	66,22	67,64	78,17
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	85.323.634,37	88.124.313,26	173.447.947,63
Verkopen	72.332.108,44	76.430.493,59	148.762.602,03
Totaal 1	157.655.742,81	164.554.806,84	322.210.549,65
Inschrijvingen	23.896.592,03	30.370.504,67	54.267.096,70
Terugbetalingen	10.724.437,02	19.772.717,69	30.497.154,71
Totaal 2	34.621.029,05	50.143.222,36	84.764.251,41
Gemiddelde van de totale activa	145.805.061,03	172.442.716,12	159.397.938,52
Omloopsnelheid	84,38%	66,35%	148,96%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		53.949,15		3.670,53		88.784,24	88.784,24
2023 - 12		41.172,45		8.328,84		121.627,85	121.627,85
2024 - 12		52.509,19		27.280,38		146.856,65	146.856,65

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		31.574.270,73		2.121.754,29
2023 - 12		23.464.969,93		4.919.996,99
2024 - 12		36.489.720,43		19.325.842,96

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	46.785.518,05		526,96
2023 - 12	75.476.684,77		620,55
2024 - 12	111.481.833,44		759,12

Corporate Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		12.819,35		2.916,00		28.355,91	28.355,91
2023 - 12		6.362,34		1.891,00		32.827,25	32.827,25
2024 - 12		16.184,02		9.604,31		39.406,95	39.406,95

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		7.511.899,35		1.775.090,47
2023 - 12		3.660.608,86		1.096.856,15
2024 - 12		11.269.390,47		7.048.017,99

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	15.001.113,59		529,03
2023 - 12	20.525.095,11		625,25
2024 - 12	30.249.222,15		767,61

Corporate Wealth shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		5.046,00		0,00		15.496,00	15.496,00
2023 - 12		0,00		2.122,00		13.374,00	13.374,00
2024 - 12		0,00		2.290,00		11.084,00	11.084,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		2.892.926,19		0,00
2023 - 12		0,00		1.288.143,72
2024 - 12		0,00		1.509.081,40

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		8.239.469,74	531,72
2023 - 12		8.427.909,12	630,17
2024 - 12		8.595.998,20	775,53

Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		4.081,73		228,00		5.686,48	5.686,48
2023 - 12		1.080,49		1.035,30		5.731,67	5.731,67
2024 - 12		17,76		621,79		5.127,64	5.127,64

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		1.910.682,53		104.461,35
2023 - 12		510.400,84		453.737,18
2024 - 12		10.990,24		340.282,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		2.377.643,80	418,12
2023 - 12		2.843.636,56	496,13
2024 - 12		3.132.557,01	610,92

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12		11.439,00		5.030,72		26.935,33	26.935,33
2023 - 12		15.016,00		8.556,20		33.395,14	33.395,14
2024 - 12		8.696,00		3.132,14		38.959,00	38.959,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12		6.875.508,84		3.148.630,64
2023 - 12		8.388.269,67		5.100.483,20
2024 - 12		6.151.481,17		2.273.930,36

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	14.387.935,16		534,17
2023 - 12	21.249.872,51		636,32
2024 - 12	30.540.861,24		783,92

Institutional Discretionary Shares

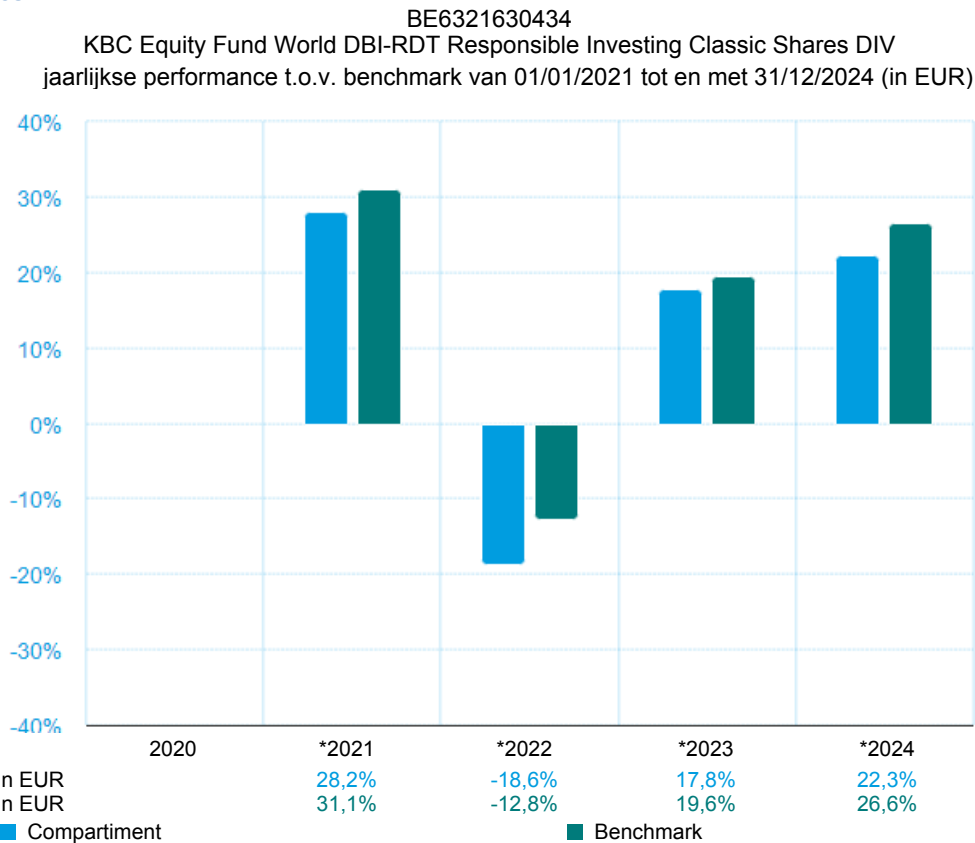
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12		0,00		0,00		0,00	0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12		0,00		0,00

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321630434	EUR	22,33%	26,60%	5,44%	9,72%					29/06/2020	11,24%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / NIW(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 36,5670 EUR netto (52,2387 EUR bruto).

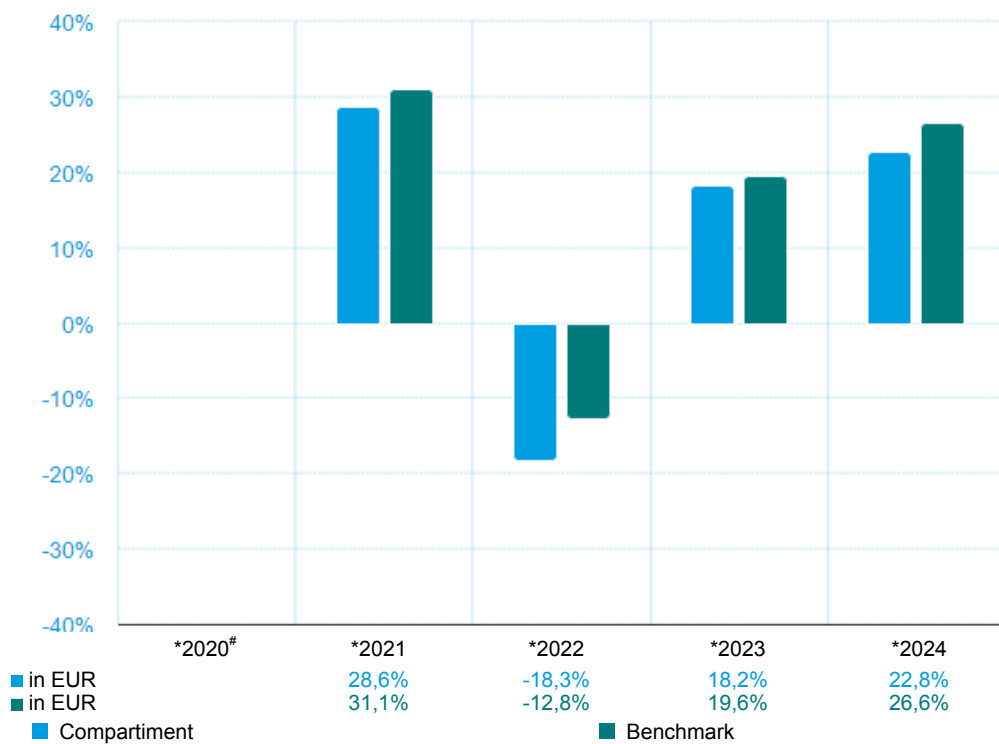
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Shares

BE6321631440

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Corporate Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321631440	EUR	22,77%	26,60%	5,82%	9,72%					29/06/2020	11,54%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 38,6703 EUR netto (55,2434 EUR bruto).

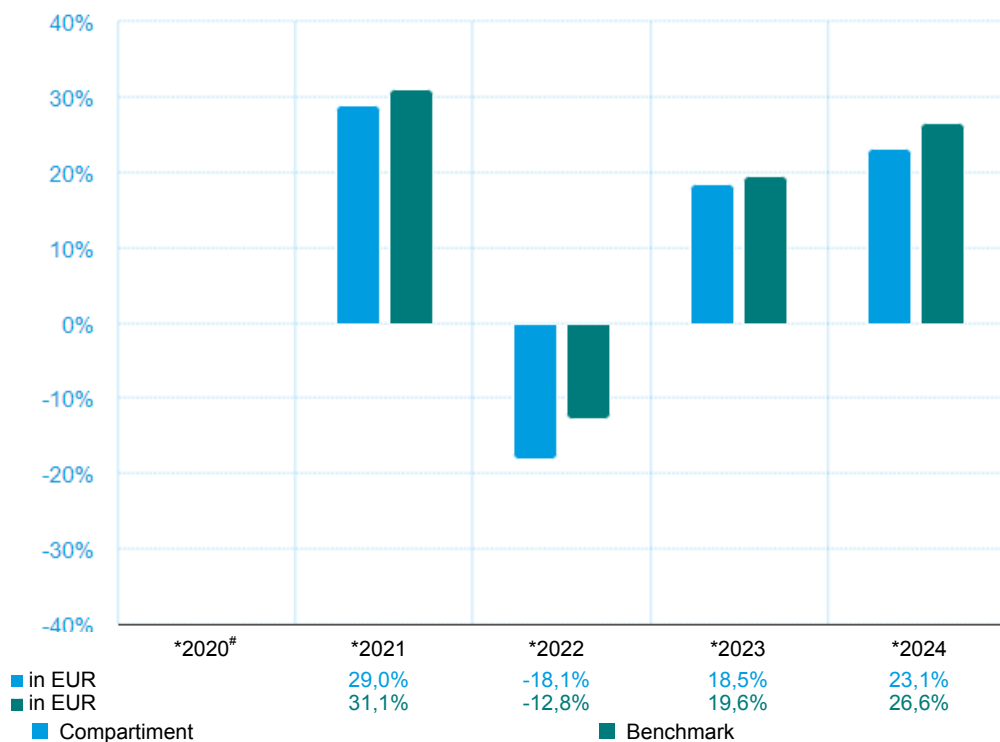
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Corporate Wealth shares

BE6321632455

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Corporate Wealth shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321632455	EUR	23,10%	26,60%	6,11%	9,72%					29/06/2020	11,71%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Corporate Wealth shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 40,3599 EUR netto (57,6570 EUR bruto).

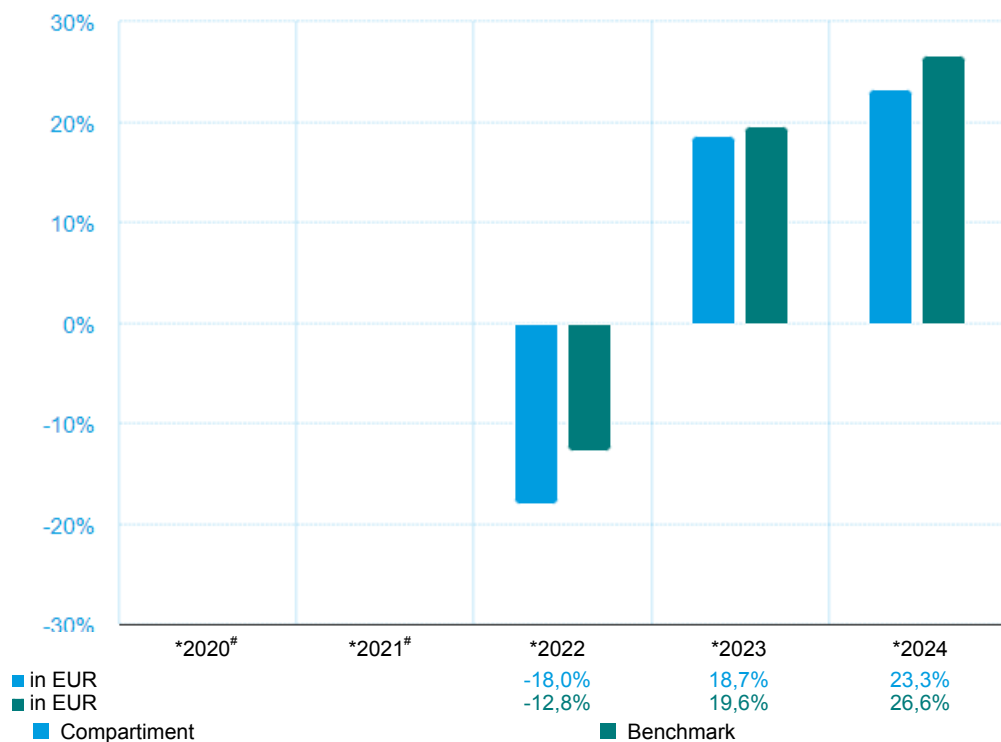
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Discretionary Shares

BE6321635482

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2020 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321635482	EUR	23,29%	26,60%	6,25%	9,72%					29/06/2020	7,21%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 32,3767 EUR netto (46,2525 EUR bruto).

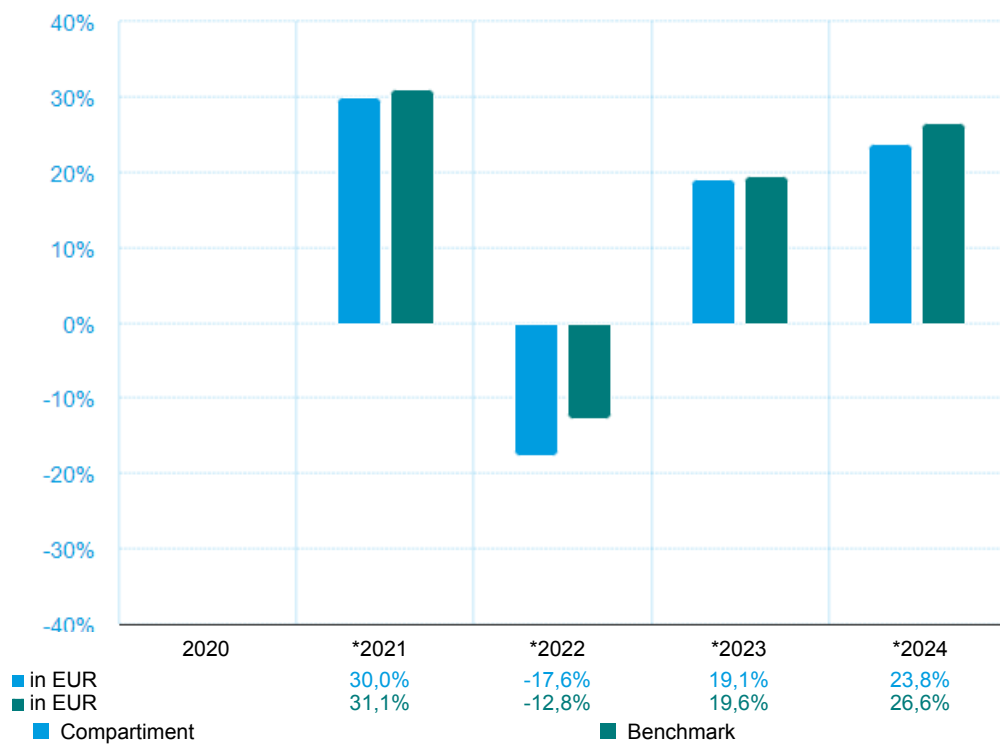
Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Institutional Shares

BE6321636498

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Institutional Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2021 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6321636498	EUR	23,76%	26,60%	6,69%	9,72%					29/06/2020	12,71%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Distributie deelbewijzen (DIV)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(Y)} \right]^{1/X} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$\left[\frac{C * NIW(D)}{NIW(S)} \right]^{1/F} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
 met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
 Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 waaruit $C = C0 * \dots * CN$.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van distributie rechten van deelneming.

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 43,4053 EUR netto (62,0077 EUR bruto).

Berekening verrekenbare DBI

DBI – Coëfficiënt: 100,00%

Institutional Discretionary Shares

BE6348161934

KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing Institutional Discretionary Shares DIV
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,802%
Transactiekosten: 0,083%

Corporate Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,444%
Transactiekosten: 0,083%

Corporate Wealth shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,174%
Transactiekosten: 0,083%

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,019%
Transactiekosten: 0,083%

Institutional Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,640%
Transactiekosten: 0,083%

Institutional Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 53,00% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,25%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Corporate Wealth shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,85%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,45%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund World DBI-RDT Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
875500EU7S8IEP3KKL21

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 31.28% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 31.28% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 68.69% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI World - Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI World - Net Return index.	21.195	19.33	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 DBI-RDT 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.	85.425	35.90	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	31.28	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	17.73	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	13.27	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	99.97	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.43	19.33
Broeikasgasintensiteit		36.75	35.90
Duurzame beleggingen (%)	73.03	76.74	31.28
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		29.18	18.01
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		47.56	13.27
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		100.23	99.97

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 31.28% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	4.34%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	4.00%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	3.58%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	3.17%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.33%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	1.91%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	1.61%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.41%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.32%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.18%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.18%	Verenigde Staten van Amerika
APPLIED MATERIALS INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	0.82%	Verenigde Staten van Amerika
QUALCOMM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	0.81%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	0.77%	Verenigde Staten van Amerika
ACCENTURE PLC-CL A	Software & Technische Diensten	0.76%	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 31.28%.

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 World DBI-RDT Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 99.97% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.03% 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 DBI-RDT Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

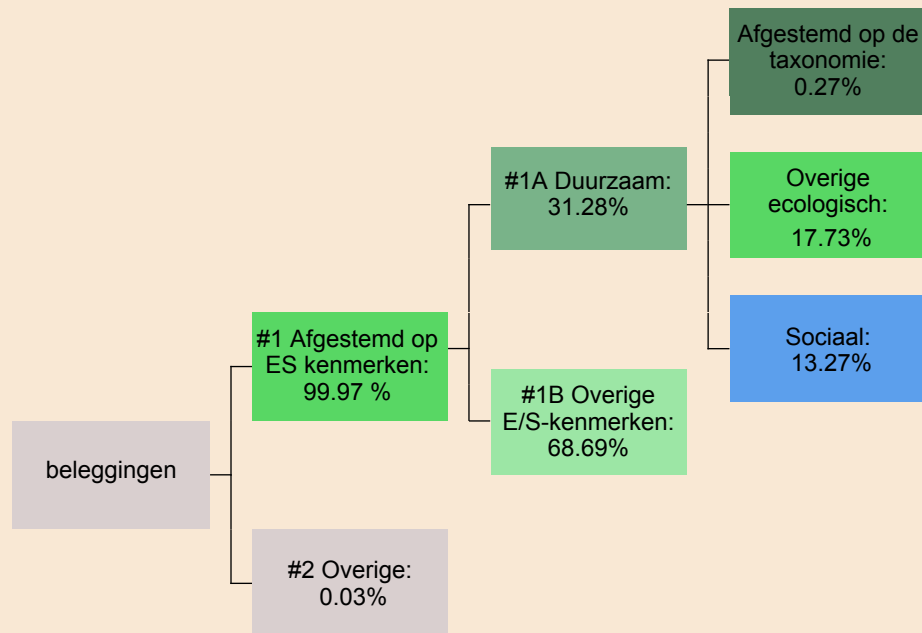
17.73% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.27% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 13.27% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	16.67%
Gezondheidszorg	16.53%
Software & Technische Diensten	13.47%
Media	9.55%
Bank	8.64%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.42%
Basis Consumptiegoederen	5.95%
Financiële Diensten	5.82%
Verzekeringen	5.62%
Materialen	2.97%
Onroerend Goed	2.46%
Discretionaire Consumentenproducten	2.27%
Industriële Diensten	1.13%
Industriële Producten	0.90%
Discretionaire Consumentendiensten	0.51%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.44%
Telecommunicatie	0.41%
Nutsbedrijven	0.24%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.27% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

De activa zijn voor minstens 95% belegd in een wereldwijde selectie van aandelen. Het compartiment belegt minimaal 50% in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI).

In normale omstandigheden zal het compartiment echter streven om tussen 70% en 100% te beleggen in aandelen waarvan de dividenden en meerwaarden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel.

Dit betekent dat het mogelijk is dat de aandelenportefeuille niet volledig belegd zal zijn in aandelen waarvan de meerwaarden en dividenden in aanmerking komen voor het DBI-stelsel. Daardoor is het mogelijk dat de door het compartiment uitgekeerde inkomsten, in hoofde van de aandeelhouders van het compartiment, niet voor 100% in aanmerking komen voor de DBI-aftrek.

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



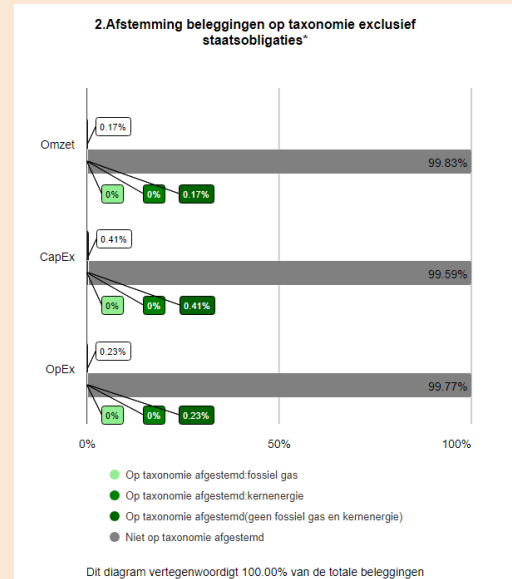
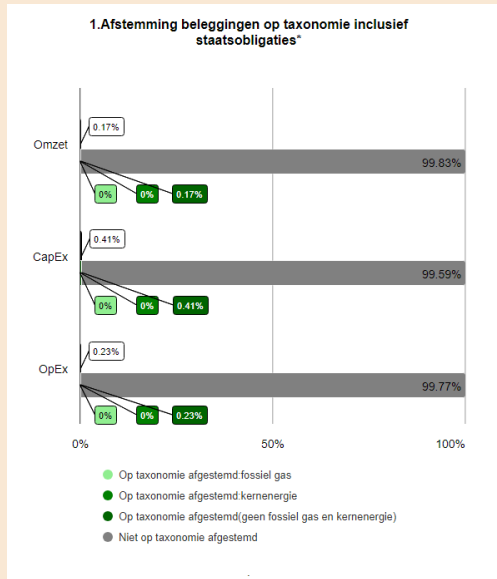
Nee

(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 sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.01%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.11%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.27%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 31.28% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 18.01%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 13.27%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment World DBI-RDT Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder “#2 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI World - Net Return index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Equity Fund World Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Equity Fund World Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 november 2018
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Discretionary Shares Distributie

Lanceringsdatum: 10 januari 2023
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

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 flexibiliteitsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

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 Equity Fund World Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op

www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-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 All Countries 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 Equity 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 All Countries World - Net Return Index en een vermindering met 50% tegen 2030 in vergelijking met de benchmark MSCI All Countries 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 Equity 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 minimaal aandeel van de

portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen.

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 Equity 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 All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is 3,50%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimaal aandeel van de activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten die bijdragen aan één van de milieudoelstellingen van artikel 9 van de Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen ("EU-Taxonomie-kader"). Het minimaal aandeel van investeringen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het EU-Taxonomie-kader is 0%. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn kan het prospectus worden aangepast.

Bedrijven worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Hieronder vallen ook bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomie-kader op basis van gegevens van Trucost. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomie-kader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment, gepubliceerd na 1 januari 2024.

Meer informatie over het EU-Taxonomie-kader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity 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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Equity Fund World Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

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 vastgestelde strategie werd en wordt het fonds belegd in een selectie van aandelen uit een wereldwijd universum. Hierbij wordt het de KBC AM strategie gevolgd. De strategie van het fonds is ook in overeenstemming met de duurzame beleggingsstrategie en het vermogen van het fonds is dienovereenkomstig belegd.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds zal in de toekomst blijven beleggen in aandelen uit een wereldwijd universum, in overeenstemming met de KBC AM strategie. Overeenstemming met het duurzaamheidsaspect van de strategie blijft geldig in de toekomst.

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.

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 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 1 270,86 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	2.852.262.777,76	2.148.036.610,61
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties	9.553.323,00	3.630.021,23
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	2.846.984.062,98	2.145.533.917,73
	Waarvan uitgeleende aandelen	7.810.859,59	3.368.907,44
D.	Andere effecten	1.284,03	1.810,60
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-495,73	
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.741,29	56.366,66
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-2.353.327,72	
	c) Ontleningen (-)	-10.465,36	-329.126,97
	d) Collateral (-)	-9.553.323,00	-3.630.021,23
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	6.551.398,89	1.832.479,74
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	2.016.618,60	1.711.148,85
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-928.039,22	-769.986,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.852.262.777,76	2.148.036.610,61
A.	Kapitaal	2.351.048.382,62	1.845.277.498,96
B.	Deelneming in het resultaat	2.051.155,94	2.761.287,60
D.	Resultaat van het boekjaar	499.163.239,20	299.997.824,05

Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	9.553.323,00	3.630.021,23
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.B.	Verkochte termijncontracten	-208.905,48	
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	7.810.859,59	3.368.907,44

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		-1.253,46
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	378.739.240,88	325.821.959,53
D.	Andere effecten	-311,51	-2.108,47
F.	Financiële derivaten		
	I) Op financiële indexen		
	Termijncontracten	-470.493,29	
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-495,73	
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	89.541.329,91	-49.194.483,02
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	388.986.610,71	143.517.414,68
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	233.522.513,42	211.620.918,63
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-160.337.433,12	-146.254.082,15
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.637.579,25	67.739.863,42
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	44.166.241,18	32.071.610,71
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	154.392,39	140.195,92
	b) Deposito's en liquide middelen	105.082,87	89.200,84
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-132.397,32	-87.734,79
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	12.045,12	8.909,60
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	1.260.637,58	1.485.405,07
B.	Andere	22,05	100,06
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.415.629,70	-1.736.208,66
B.	Financiële kosten (-)	-13.259,93	-1.511,21
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-972.854,88	-710.112,17
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Discretionary Shares	-130.267,10	-53.447,71
	Classic Shares	-145.459,23	-103.089,84
	Institutional B Shares	-7.464.762,55	-5.406.936,84
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.506.638,75	-1.812.750,26
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
E.	Administratiekosten (-)	-0,18	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-6.031,70	-1.360,16
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-64,79	-89,03
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-18.657,50	-38.654,96
J.	Taksen		
	Discretionary Shares	-9.350,36	-6.511,89

	Classic Shares	-5.183,46	-4.070,06
	Institutional B Shares	-283.586,69	-221.343,66
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	-239.683,11	-237.266,49
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	31.353.968,94	23.373.709,47
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	499.163.239,20	299.997.824,05
VII.	Resultaat van het boekjaar	499.163.239,20	299.997.824,05

Bestemming van de resultaten		31/12/2024 (in euro)	31/12/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	501.214.395,14	302.759.111,65
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	499.163.239,20	299.997.824,05
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	2.051.155,94	2.761.287,60
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-501.052.840,63	-302.654.742,83
IV.	(Dividenduitkering)	-161.554,51	-104.368,82

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Equity Fund World Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Argentinië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MERCADOLIBRE INC -	1.999,00	USD	1.700,440	3.282.645,64		0,12	0,12
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMCOR PLC -	256.150,00	USD	9,410	2.327.736,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ANZ GROUP HOLDINGS LTD -	132.926,00	AUD	28,540	2.268.347,98		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ATLISSIAN CORP PLC -	22.130,00	USD	243,380	5.201.351,42		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EXCHANGE LTD -	5.751,00	AUD	65,080	223.787,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BLUESCOPE STEEL LTD -	12.733,00	AUD	18,690	142.293,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BRAMBLES LTD -	29.573,00	AUD	19,240	340.209,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COCHLEAR LTD -	1.132,00	AUD	289,880	196.205,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COLESCOPE LTD -	54.170,00	AUD	18,890	611.838,17		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COMMONWEALTH BANK AUST -	69.010,00	AUD	153,250	6.323.511,10		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CSL LIMITED -	20.423,00	AUD	281,580	3.438.484,86		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	ENDEAVOUR GROUP LTD/ AUSTRALIA -	55.560,00	AUD	4,200	139.526,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORTECUE METALS GROUP -	72.258,00	AUD	18,250	788.487,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GOODMAN GROUP -	35.197,00	AUD	35,640	750.048,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GPT GROUP -	96.853,00	AUD	4,370	253.069,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARDIE JAMES -	6.256,00	AUD	50,070	187.292,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IDP EDUCATION LTD -	24.877,00	AUD	12,630	187.865,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INSURANCE AUSTRALIA GR LTD -	157.672,00	AUD	8,460	797.573,50		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MACQUARIE GROUP LTD -	16.725,00	AUD	221,650	2.216.560,74		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIBANK PVT LTD -	182.628,00	AUD	3,790	413.858,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MIRVAC GROUP -	161.614,00	AUD	1,875	181.186,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NATIONAL AUSTRALIA BANK -	121.177,00	AUD	37,100	2.688.065,71		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN STAR RESOURCES LTD -	15.518,00	AUD	15,440	143.261,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	QBE INSURANCE GROUP LTD -	87.536,00	AUD	19,200	1.004.925,12		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	RAMSAY HEALTH CARE LTD -	7.004,00	AUD	34,540	144.648,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REA GROUP LTD -	2.855,00	AUD	233,310	398.277,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SCENTRE GROUP -	307.658,00	AUD	3,430	630.969,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEEK LTD -	23.129,00	AUD	22,570	312.129,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIMS GROUP LTD -	5.973,00	AUD	11,880	42.428,21		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SONIC HEALTHCARE LTD -	18.620,00	AUD	27,010	300.711,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STOCKLAND -	116.335,00	AUD	4,800	333.885,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUNCORP GROUP LTD -	87.650,00	AUD	19,010	996.276,33		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSURBAN GROUP -	168.795,00	AUD	13,390	1.351.406,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WESTPAC BANKING -	133.088,00	AUD	32,320	2.571.911,53		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	WISETECH GLOBAL LTD -	8.627,00	AUD	121,060	624.462,33		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WOOLWORTH GROUP LTD -	42.971,00	AUD	30,490	783.391,15		0,03	0,03
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	7.416,00	EUR	56,200	416.779,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AGEAS NV -	21.692,00	EUR	46,900	1.017.354,80		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AGFA GEVAERT -	9.559,00	EUR	0,723	6.911,16		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV -	14.968,00	EUR	48,250	722.206,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AZELIS GROUP NV -	19.780,00	EUR	19,000	375.820,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	D'IETTEREN -	7.037,00	EUR	160,700	1.130.845,90		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EKOPAK NV -	3.322,00	EUR	14,100	46.840,20		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	FAGRON -	27.981,00	EUR	16,760	468.961,56		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	G.B.L. -	6.358,00	EUR	66,050	419.945,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KBC ANCORA -	9.269,00	EUR	50,500	468.084,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KINEPOLIS GROUP (BRU)	6.081,00	EUR	39,400	239.591,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LOTUS BAKERIES (BRU)	81,00	EUR	10.780,000	873.180,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	4.131,00	EUR	63,300	261.492,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECTICEL -	22.416,00	EUR	10,480	234.919,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	9.772,00	EUR	35,850	350.326,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SYENSQO SA -	2.460,00	EUR	70,560	173.577,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	U.C.B. -	15.547,00	EUR	192,200	2.988.133,40		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	UMICORE -	4.590,00	EUR	9,955	45.693,45		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	23.762,00	EUR	19,000	451.478,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	12.736,00	EUR	29,650	377.622,40		0,01	0,01
<u>Bermuda</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ARCH CAPITAL GROUP LTD -	56.158,00	USD	92,350	5.008.393,34		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	RENAISSANCE HOLDINGS LTD -	1.222,00	USD	248,810	293.622,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WHITE MOUNTAINS INSURANCE GROUP -	194,00	USD	1.945,060	364.405,25		0,01	0,01
<u>Brazilië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CIA SANEAMENTO BASICO -	7.171,00	BRL	88,500	99.205,45		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ITAUSA SA -	441.284,00	BRL	8,830	609.103,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KLABIN SA -	63.186,00	BRL	23,200	229.150,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUZANO SA -	10.876,00	BRL	61,780	105.033,94		0,00	0,00
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGNICO EAGLE MINES -	22.321,00	CAD	112,460	1.685.552,71		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BALLARD POWER SYSTEMS -	38.343,00	CAD	2,390	61.533,92		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NOVA SCOTIA -	97.043,00	CAD	77,190	5.029.859,65		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BORALEX INC -	1.878,00	CAD	28,710	36.204,24		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BRP INC -	4.499,00	CAD	73,210	221.165,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	C.I.B.C. -	5.740,00	CAD	90,930	350.469,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES -	11.052,00	CAD	42,630	316.363,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CCL INDUSTRIES -	5.860,00	CAD	73,950	290.982,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CGI INC A	37.983,00	CAD	157,280	4.011.376,04		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	115,00	CAD	4.444,910	343.234,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOLLARAMA INC -	2.034,00	CAD	140,280	191.591,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ELEMENT FLEET MANGEMENT CORP -	10.493,00	CAD	29,060	204.750,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRE CO LTD -	17.895,00	CAD	43,890	527.385,15		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD -	2.826,00	CAD	2.000,000	3.795.183,38		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GILDAN ACTIVEWEAR INC -	4.525,00	CAD	67,650	205.549,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HYDRO ONE LTD -	18.423,00	CAD	44,270	547.646,71		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IGM FINANCIAL INC -	8.408,00	CAD	45,910	259.197,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTACT FINANCIAL CORP -	1.144,00	CAD	261,730	201.052,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KINROSS GOLD -	85.805,00	CAD	13,350	769.173,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LUMINE GROUP INC -	5.949,00	CAD	41,140	164.338,33		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN TEXT CORP. -	70.279,00	CAD	40,680	1.919.716,64		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	POWER CORP -	168.060,00	CAD	44,840	5.060.117,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	QUEBECOR B	15.660,00	CAD	31,500	331.232,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BK CANADA -	44.540,00	CAD	173,320	5.183.576,42		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	SAPUTO INC -	24.907,00	CAD	24,990	417.944,19		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHOPIFY INC -	1.947,00	CAD	152,990	200.013,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUN LIFE FINANCIAL INC -	35.173,00	CAD	85,350	2.015.781,94		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TFI INTERNATIONAL INC -	8.583,00	CAD	194,240	1.119.459,52		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TOROMONT INDUSTRIES LTD -	13.059,00	CAD	113,640	996.487,28		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WESTON GEORGE LTD -	3.164,00	CAD	223,540	474.922,05		0,02	0,02
<u>Chili</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EMPRESAS CMPC S.A. -	20.892,00	CLP	1.560,900	31.665,71		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SOC QUIMICA MINERA CHILE SA -B-	904,00	CLP	36.600,000	32.128,00		0,00	0,00
<u>China</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -	662.307,00	CNY	5,340	467.920,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -	42.338,00	HKD	19,880	104.638,18		0,00	0,00

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF CHINA LTD -	1.514.784,00	HKD	3,970	747.626,51		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	BANK OF HANGZHOU CO	122.187,00	CNY	14,610	236.182,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NINGBO CO LTD -	134.947,00	CNY	24,310	434.030,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs BANK -	CHINA CONSTRUCTION	3.286.542,00	HKD	6,480	2.647.632,28		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs TRAVEL SER -	CHINA INTERNATIONAL	44.804,00	CNY	67,010	397.217,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	CHINA MOLYBDENUM CO	666.625,00	CNY	6,650	586.509,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA TOWER CORP LTD -	1.564.684,00	HKD	1,120	217.865,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	CHONGQING BREWERY CO	25.575,00	CNY	63,020	213.238,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS CO LTD -	COSCO SHIPPING	131.318,00	HKD	12,800	208.967,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs INFORMATION CO LTD -	EAST MONEY	57.236,00	CNY	25,820	195.522,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs SECURITIES CO LTD -	GUOTAI JUNAN	138.864,00	HKD	11,160	192.662,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs HOLDING -	HAIDILAO INTERNATIONAL	382.016,00	HKD	15,900	755.130,74		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS -	HAITIAN INTERNATIONAL	131.457,00	HKD	21,100	344.833,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs APPLIANCES -	HANGZHOU ROBAM	91.404,00	CNY	21,430	259.154,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CONSULTING C -	HANGZHOU TIGERMED	16.590,00	HKD	30,800	63.524,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs -	HUAFON CHEMICAL CO LTD	407.382,00	CNY	8,180	440.886,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	HUATAI SECURITIES CO	273.580,00	CNY	17,590	636.680,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INC -	HUNDSUN TECHNOLOGIES	168.523,00	CNY	27,990	624.070,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ICBC -	2.163.282,00	CNY	6,920	1.980.573,16		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	IEIT SYSTEMS CO LTD -	82.292,00	CNY	51,880	564.844,94		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JD.COM INC -	177.540,00	HKD	136,000	3.001.778,20		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs COMP LTD -	JIANGSU EXPRESSWAY	176.140,00	HKD	8,580	187.883,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MEITUAN DIANPING -	175.770,00	HKD	151,700	3.314.925,78		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs DEVELOPMENT CO -	NARI TECHNOLOGY	135.902,00	CNY	25,220	453.463,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NETEASE.COM -	185.412,00	HKD	138,400	3.190.196,28		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs GROUP OF -	PEOPLE'S INSURANCE CO	210.184,00	CNY	7,620	211.897,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CASUALTY -H-	PICC PROPERTY &	134.226,00	HKD	12,260	204.583,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PING AN BANK CO LTD -	527.158,00	CNY	11,700	816.015,34		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SF HOLDING CO LTD -	84.727,00	CNY	40,300	451.750,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs COMMERCIAL BANK -	SHANGHAI RURAL	189.973,00	CNY	8,510	213.891,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs MEDICAL E -	SHENZHEN MINDRAY BIO-	10.754,00	CNY	255,000	362.812,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINOPHARM GROUP CO -	91.492,00	HKD	21,300	242.273,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	SINOTRUK HONG KONG	81.376,00	HKD	22,800	230.661,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TONGKUN GROUP CO LTD -	383.747,00	CNY	11,800	599.099,09		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD -	WILL SEMICONDUCTOR	34.108,00	CNY	104,410	471.161,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs TECHNOLOGY CORP -	WUHAN DR LASER	26.199,00	CNY	63,580	220.382,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WUXI APPTec CO LTD -	35.931,00	HKD	56,500	252.383,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WUXI APPTec CO LTD -	202.103,00	CNY	55,040	1.471.712,04		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	XIAOMI CORP -	747.308,00	HKD	34,500	3.205.252,16		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs SCIENCE & TE -	XINJIANG GOLDWIND	368.426,00	HKD	6,540	299.551,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO LTD -	YIFENG PHARMACY CHAIN	63.953,00	CNY	24,130	204.169,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs CO. -	ZHEJIANG EXPRESSWAY	244.852,00	HKD	5,590	170.160,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs MECHANICAL -	ZHEJIANG JINGSHENG	67.158,00	CNY	31,900	283.439,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs -	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	12.254,00	HKD	151,300	230.494,35		0,01	0,01
<u>Denemarken</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CARLSBERG A/S B	10.856,00	DKK	690,000	1.004.476,61		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DANSKE BK AS -	83.841,00	DKK	203,700	2.290.173,47		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	GENMAB A/S -	8.017,00	DKK	1.492,500	1.604.527,35		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	NOVO NORDISK A/S B	162.196,00	DKK	624,200	13.576.405,63		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	NOVOZYMES A/S B	43.154,00	DKK	407,700	2.359.297,30		0,08	0,08

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	RINGKJOEBING	247,00	DKK	1.204,000	39.879,01		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LANDBOBANK A/S -							
Aandelen genoteerd op beurs	ROCKWOOL	1.621,00	DKK	2.552,000	554.733,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERNATIONAL A/S -							
Aandelen genoteerd op beurs	TRYG A/S -	14.716,00	DKK	151,500	298.967,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZEALAND PHARMA A/S -	4.781,00	DKK	715,500	458.721,70		0,02	0,02
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADIDAS AG -	900,00	EUR	236,800	213.120,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIXTRON AG -	27.079,00	EUR	15,220	412.142,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ALLIANZ AG REG	32.762,00	EUR	295,900	9.694.275,80		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	ASCLEPION-MEDITEC AG -	2.224,00	EUR	45,520	101.236,48		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BECHTLE AG -	5.099,00	EUR	31,100	158.578,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEIERSDORF AG -	3.686,00	EUR	124,000	457.064,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CANCOM SE -	8.319,00	EUR	23,240	193.333,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CTS EVENTIM AG -	24.953,00	EUR	81,650	2.037.412,45		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	DATAGROUP AG -	4.407,00	EUR	46,300	204.044,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DERMAPHARM HOLDING	6.027,00	EUR	38,900	234.450,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SE -							
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BANK AG REG	12.378,00	EUR	16,640	205.969,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DEUTSCHE BOERSE AG -	940,00	EUR	222,400	209.056,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DUERR AG (FRA)	8.651,00	EUR	21,440	185.477,44		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ECKERT & ZIEGLER	2.649,00	EUR	44,500	117.880,50		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	STRAHLEN UN -							
Aandelen genoteerd op beurs	ELMOS SEMICONDUCTOR	1.701,00	EUR	68,000	115.668,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AG (FRA)							
Aandelen genoteerd op beurs	EVONIK INDUSTRIES AG -	13.133,00	EUR	16,730	219.715,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVOTEC SE -	21.874,00	EUR	8,195	179.257,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FREENET AG FRA	12.093,00	EUR	27,540	333.041,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS MEDICAL CARE	25.810,00	EUR	44,160	1.139.769,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	AG & CO -							
Aandelen genoteerd op beurs	FRESENIUS SE & CO KGAA	124.691,00	EUR	33,540	4.182.136,14		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	(FRA)							
Aandelen genoteerd op beurs	GERRESHEIMER AG -	3.782,00	EUR	71,000	268.522,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANNOVER RUECK SE	4.021,00	EUR	241,400	970.669,40		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	(FRA) NAAM							
Aandelen genoteerd op beurs	HEIDELBERGCEMENT AG -	1.826,00	EUR	119,300	217.841,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HENKEL KGAA PREF	9.044,00	EUR	84,700	766.026,80		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HUGO BOSS AG -	8.873,00	EUR	44,780	397.332,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INFINEON TECHNOLOGIES	361.521,00	EUR	31,400	11.351.759,40		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	AG -							
Aandelen genoteerd op beurs	JENOPTIK AG (FRA)	9.952,00	EUR	22,440	223.322,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JOST WERKE AG -	3.690,00	EUR	45,500	167.895,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KNORR-BREMSE AG -	446,00	EUR	70,350	31.376,10		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	5.900,00	EUR	81,800	482.620,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK KGAA -	688,00	EUR	139,900	96.251,20		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MUNCHENER	6.729,00	EUR	487,100	3.277.695,90		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	RUCKVERSICHERUNG AG REG							
Aandelen genoteerd op beurs	NEXUS AG -	1.982,00	EUR	69,000	136.758,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PENTIXAPHARM HOLDING	2.649,00	EUR	2,950	7.814,55		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AG -							
Aandelen genoteerd op beurs	SAP AG -	26.245,00	EUR	236,300	6.201.693,50		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	SCOUT24 AG -	12.013,00	EUR	85,100	1.022.306,30		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SGL CARBON AG -	5.777,00	EUR	4,000	23.108,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SIEMENS HEALTHINEERS	53.434,00	EUR	51,200	2.735.820,80		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	AG -							
Aandelen genoteerd op beurs	SIXT AG (FRA)	2.488,00	EUR	78,600	195.556,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SMA SOLAR TECHNOLOGY	2.524,00	EUR	13,560	34.225,44		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AG -							
Aandelen genoteerd op beurs	STABILUS GMBH -	1.648,00	EUR	30,250	49.852,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	STEICO SE -	2.674,00	EUR	17,900	47.864,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	24.356,00	EUR	14,360	349.752,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TALANX AG -	4.014,00	EUR	82,150	329.750,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VIB VERMOEGEN AG -	1.460,00	EUR	10,040	14.658,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	2.560,00	EUR	29,320	75.059,20		0,00	0,00
<u>Filipijnen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BDO UNIBANK INC -	252.614,00	PHP	144,000	607.300,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PLDT INC -	5.990,00	PHP	1.295,000	129.503,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SM INVESTMENTS CORP -	21.400,00	PHP	899,000	321.186,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SM PRIME HOLDINGS -	251.400,00	PHP	25,150	105.557,07		0,00	0,00
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	HUHTAMAKI OYJ -	12.647,00	EUR	34,180	432.274,46		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	METSA BOARD OYJ	43.975,00	EUR	4,242	186.541,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CORPORATION B B-SHARES							
Aandelen genoteerd op beurs	METSO OUTOTEC OYJ -	30.933,00	EUR	8,980	277.778,34		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	NOKIA A	64.936,00	EUR	4,275	277.568,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ORION OYJ B	38.369,00	EUR	42,780	1.641.425,82		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	QT GROUP OYJ -	2.012,00	EUR	67,200	135.206,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SAMPO OYJ SAMPO OYJ	41.222,00	EUR	39,380	1.623.322,36		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	STORA ENSO OYJ R	5.086,00	EUR	9,718	49.425,75		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	VALMET CORP -	15.035,00	EUR	23,330	350.766,55		0,01	0,01
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ACCOR -	10.363,00	EUR	47,040	487.475,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALSTOM -	1.469,00	EUR	21,560	31.671,64		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ALTEN -	5.655,00	EUR	79,050	447.027,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMUNDI SA -	2.756,00	EUR	64,200	176.935,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXA -	145.960,00	EUR	34,320	5.009.347,20		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	BENETEAU -	19.096,00	EUR	8,820	168.426,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BIC (PAR)	4.217,00	EUR	63,800	269.044,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BIOMERIEUX -	4.455,00	EUR	103,500	461.092,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOUYGUES -	25.735,00	EUR	28,540	734.476,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CAPGEMINI SA -	31.909,00	EUR	158,150	5.046.408,35		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	CIE DE ST-GOBAIN -	6.429,00	EUR	85,700	550.965,30		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAGNIE DES ALPES -	9.223,00	EUR	15,160	139.820,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	7.988,00	EUR	48,760	389.494,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DANONE SA -	16.492,00	EUR	65,120	1.073.959,04		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DASSAULT SYSTEMES -	10.759,00	EUR	33,500	360.426,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDENRED -	2.072,00	EUR	31,750	65.786,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EIFFAGE SA -	12.829,00	EUR	84,720	1.086.872,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ELIS SA -	32.992,00	EUR	18,900	623.548,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ERAMET ERAMET	2.442,00	EUR	54,150	132.234,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ESKER SA -	1.629,00	EUR	260,800	424.843,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ESSILOR LUXOTTICA (PAR)	6.837,00	EUR	235,600	1.610.797,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	EUROFINS SCIENTIFIC -	3.794,00	EUR	49,310	187.082,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORVIA (PAR)	13.867,00	EUR	8,680	120.365,56		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GECINA REG	7.085,00	EUR	90,450	640.838,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ID LOGISTICS GROUP -	1.145,00	EUR	379,500	434.527,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPARFUMS -	8.517,00	EUR	40,800	347.493,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	IPSOS -	5.660,00	EUR	45,920	259.907,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	30.930,00	EUR	27,800	859.854,00		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	L'OREAL -	1.820,00	EUR	341,850	622.167,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LISI -	7.970,00	EUR	22,000	175.340,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MANITOU BF SA -	1.864,00	EUR	16,780	31.277,92		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MERSEN (PAR)	8.505,00	EUR	20,600	175.203,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVH GROUPE SAS -	4.867,00	EUR	8,725	42.464,58		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLICIS GROUPE SA -	19.672,00	EUR	103,000	2.026.216,00		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	REXEL SA (PAR)	17.713,00	EUR	24,600	435.739,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERTET SA -	372,00	EUR	848,000	315.456,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SANOFI -	23.995,00	EUR	93,740	2.249.291,30		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SCHNEIDER ELECTRIC SE -	132,00	EUR	240,900	31.798,80		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SCOR SE (PAR)	15.509,00	EUR	23,640	366.632,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEB (PAR)	2.008,00	EUR	87,500	175.700,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SODEXHO ALLIANCE -	2.074,00	EUR	79,550	164.986,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOITEC -	5.298,00	EUR	87,150	461.720,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SOPRA STORIA GROUP SA (PAR)	2.253,00	EUR	171,000	385.263,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPIE SA -	18.981,00	EUR	30,040	570.189,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STMICROELECTRONICS NV -	222.317,00	EUR	24,275	5.396.745,18		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	TELEPERFORMANCE -	994,00	EUR	83,120	82.621,28		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TRIGANO SA -	3.504,00	EUR	122,300	428.539,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	24.335,00	EUR	72,720	1.769.641,20		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VERALLIA SA -	12.004,00	EUR	24,280	291.457,12		0,01	0,01
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AIA GROUP LTD -	418.461,00	HKD	56,300	2.928.915,61		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -	125.470,00	HKD	82,400	1.285.317,99		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BOC HONG KONG HOLD LTD -	180.587,00	HKD	24,950	560.145,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BOSIDENG INTL HOLDINGS LTD -	1.160.170,00	HKD	3,880	559.624,64		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA EVERBRIGHT INTL -	375.954,00	HKD	3,870	180.879,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LT -	275.199,00	HKD	3,470	118.718,88		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL -	101.058,00	HKD	13,840	173.880,25		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs BEIJING LAND -	CHINA RESOURCES	518.913,00	HKD	22,550	1.454.737,29		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	44.359,00	HKD	31,900	175.920,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANG SENG BANK LTD. -	30.060,00	HKD	95,550	357.078,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs & CLEARING LTD. -	HONG KONG EXCHANGES	50.622,00	HKD	294,800	1.855.283,38		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	MTR CORPORATION -	78.635,00	HKD	27,100	264.928,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEW WORLD DEV -	188.385,00	HKD	5,160	120.848,01		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs PHARMACEUTICALS HOLDING -	SHANGAI	276.632,00	CNY	21,000	768.587,59		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SINO LAND CO. -	216.524,00	HKD	7,850	211.309,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	46.970,00	HKD	74,650	435.907,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SWIRE PROPERTIES LTD -	99.847,00	HKD	15,820	196.374,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs COMP LTD -	TECHTRONIC INDUSTRIES	62.112,00	HKD	102,500	791.485,30		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs ELECTRIC CO -	ZHUZHOU CSR TIMES	33.637,00	HKD	32,800	137.162,24		0,01	0,01
<u>Ierland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	BANK OF IRELAND GROUP	86.724,00	EUR	8,806	763.691,54		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	C.R.H. PLC -	44.963,00	USD	92,520	4.017.360,46		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	GLANBIA PLC -	6.863,00	EUR	13,330	91.483,79		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs PROPERTIES R -	IRISH RESIDENTIAL	161.095,00	EUR	0,910	146.596,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs PLC -	JAZZ PHARMACEUTICALS	28.212,00	USD	123,150	3.355.198,26		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KERRY GROUP PLC -	11.763,00	EUR	93,250	1.096.899,75		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KINGSPAN GROUP PLC -	446,00	EUR	70,450	31.420,70		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NEW LINDE PLC -	31.066,00	USD	418,670	12.560.504,32		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	PENTAIR PLC -	514,00	USD	100,640	49.955,54		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs HOLDINGS PL -	SEAGATE TECHNOLOGY	8.211,00	USD	86,310	684.395,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	25.748,00	GBP	43,160	1.344.057,63		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SMURFIT WESTROCK PLC -	6.554,00	USD	53,860	340.896,61		0,01	0,01
<u>IJsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	MAREL HF -	12.970,00	EUR	4,350	56.419,50		0,00	0,00
<u>Indië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABB LTD INDIA -	39.756,00	INR	6.912,250	3.099.763,04		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	ASIAN PAINTS LTD -	15.969,00	INR	2.281,350	410.937,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AUROBINDO PHARMA LTD -	21.488,00	INR	1.334,500	323.460,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AXIS BANK LIMITED -	20.074,00	INR	1.064,700	241.083,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BAJAJ AUTO LTD. -	20.120,00	INR	8.798,600	1.996.861,43		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF BARODA -	324.872,00	INR	240,550	881.503,46		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BHARTI AIRTEL LTD -	78.383,00	INR	1.587,750	1.403.816,62		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BOSCH LTD -	1.988,00	INR	34.100,200	764.679,91		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs (INDIA) LTD -	COLGATE-PALMOLIVE	19.539,00	INR	2.680,650	590.811,34		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs INDIA LTD -	CONTAINER CORP OF	26.355,00	INR	788,000	234.258,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DLF LTD -	59.951,00	INR	824,900	557.832,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LABORATORIES LTD. -	DR REDDY'S	55.010,00	INR	1.388,500	861.576,62		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EICHER MOTORS LTD -	3.375,00	INR	4.821,900	183.568,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GODREJ PROPERTIES LTD	13.486,00	INR	2.786,500	423.885,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HCL TECHNOLOGIES LTD -	187.348,00	INR	1.917,400	4.051.988,10		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs MANAGEMENT CO LTD -	HDFC ASSET	10.330,00	INR	4.199,050	489.280,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HDFC BANK LTD -	17.489,00	INR	1.772,850	349.738,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HERO MOTOCORP LTD. -	10.842,00	INR	4.160,600	508.828,87		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs LTD. -	HINDALCO INDUSTRIES	423.501,00	INR	602,450	2.877.940,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	HINDUSTAN LEVER LTD. -	1.514,00	INR	2.326,850	39.737,51		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs 01/07/05	ICICI BANK LTD. P.N.	292.314,00	INR	1.281,650	4.225.960,51		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs INSURANC -	ICICI LOMBARD GENERAL	16.344,00	INR	1.787,750	329.588,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INDIAN HOTELS CO LTD -	275.293,00	INR	877,550	2.725.043,35		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	INDUS TOWERS LTD -	63.881,00	INR	341,800	246.291,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INFOSYS LTD -	11.825,00	INR	1.880,000	250.764,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERGLOBE AVIATION LTD	28.596,00	INR	4.554,250	1.469.022,79		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	JSW STEEL LTD -	18.236,00	INR	901,500	185.439,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LUPIN LTD -	51.790,00	INR	2.355,700	1.376.170,58		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MARUTI UDYOG LTD -	1.864,00	INR	10.858,400	228.306,42		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD -	99.516,00	INR	1.128,150	1.266.386,10		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MRF LTD -	112,00	INR	130.634,900	165.037,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE INDIA LTD. -	7.527,00	INR	2.170,050	184.245,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PI INDUSTRIES LTD -	6.227,00	INR	3.685,650	258.880,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POWER FINANCE CORP LTD -	319.505,00	INR	448,500	1.616.391,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	POWER GRID CORP OF INDIA LTD -	131.804,00	INR	308,700	458.956,58		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PUNJAB NATIONAL BANK -	166.442,00	INR	102,780	192.964,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REC LTD -	100.086,00	INR	500,700	565.271,77		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SBI LIFE INSURANCE CO LTD -	28.516,00	INR	1.390,400	447.233,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STATE BANK OF INDIA -	372.306,00	INR	794,950	3.338.460,37		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	SUN PHARMACEUTICAL INDS LTD -	58.220,00	INR	1.886,350	1.238.799,02		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SUPREME INDUSTRIES LTD	2.861,00	INR	4.700,550	151.695,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRENT LTD -	43.102,00	INR	7.123,350	3.463.283,81		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TVS MOTOR CO LTD -	17.433,00	INR	2.368,500	465.748,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED SPIRITS LTD -	25.309,00	INR	1.625,450	464.039,53		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VARUN BEVERAGES LTD -	417.214,00	INR	638,500	3.004.873,21		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	WIPRO LTD -	229.986,00	INR	301,850	783.067,06		0,03	0,03
<u>Indonesië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK CENTRAL ASIA TBK -	3.525.013,00	IDR	9.675,000	2.046.306,16		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK MANDIRI -	3.324.628,00	IDR	5.700,000	1.137.042,84		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PT BANK RAKYAT INDONESIA -	5.026.668,00	IDR	4.080,000	1.230.550,05		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSE 'B' SCRIPLESS	8.435.449,00	IDR	2.710,000	1.371.628,22		0,05	0,05
<u>Italië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMPLIFON SPA -	13.565,00	EUR	24,850	337.090,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ANIMA HOLDING SPA -	93.855,00	EUR	6,630	622.258,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASSICURAZIONI GENERALI -	91.467,00	EUR	27,270	2.494.305,09		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AZIMUT HOLDING SPA -	4.793,00	EUR	23,990	114.984,07		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BANCA GENERALI SPA -	12.233,00	EUR	44,860	548.772,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BPM SPA -	168.917,00	EUR	7,812	1.319.579,60		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	BPER BANCA -	46.086,00	EUR	6,134	282.691,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BREMBO SPA -	23.314,00	EUR	9,093	211.994,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DIASORIN SPA -	10.935,00	EUR	99,560	1.088.688,60		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	INTERPUMP GROUP SPA -	8.105,00	EUR	42,660	345.759,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTESA SANPAOLO SPA -	2.038.717,00	EUR	3,863	7.875.563,77		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	MONCLER SPA -	3.614,00	EUR	50,980	184.241,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PIAGGIO & C SPA -	69.970,00	EUR	2,180	152.534,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PIRELLI & C SPA -	73.069,00	EUR	5,474	399.979,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	POSTE ITALIANE -	202.898,00	EUR	13,620	2.763.470,76		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PRYSMIAN SPA -	36.255,00	EUR	61,660	2.235.483,30		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	RECORDATI SPA -	3.624,00	EUR	50,600	183.374,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REPLY SPA -	2.770,00	EUR	153,400	424.918,00		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SESA SPA -	1.591,00	EUR	62,250	99.039,75		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	2.531,00	EUR	8,390	21.235,09		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	TECHNOGYM SPA -	31.415,00	EUR	10,450	328.286,75		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE -	29.727,00	EUR	7,620	226.519,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNICREDIT SPA -	93.269,00	EUR	38,525	3.593.188,23		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO -	85.455,00	EUR	12,030	1.028.023,65		0,04	0,04
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANTEST CORP -	33.100,00	JPY	9.198,000	1.870.808,25		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	AEON CO LTD. -	32.200,00	JPY	3.695,000	731.102,37		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AGC INC -	12.900,00	JPY	4.625,000	366.614,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AJINOMOTO -	11.400,00	JPY	6.452,000	451.967,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ALFRESA HOLDINGS CORP -	22.400,00	JPY	2.164,000	297.860,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ASAHI KASEI CORP -	92.700,00	JPY	1.092,500	622.313,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASTELLAS PHARMA INC -	85.100,00	JPY	1.534,500	802.424,78		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AZBIL CORP -	38.500,00	JPY	1.227,500	290.395,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BRIDGESTONE CORP -	30.300,00	JPY	5.340,000	994.241,21		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CANON INC -	48.700,00	JPY	5.161,000	1.544.438,78		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL JAPAN RAILWAY -	28.000,00	JPY	2.965,000	510.141,44		0,02	0,02

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD -	30.300,00	JPY	6.999,000	1.303.126,27		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	DAI NIPPON PRINTNG -	42.600,00	JPY	2.219,500	580.995,31		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC -	11.500,00	JPY	4.235,000	299.267,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAIFUKU CO LTD -	17.800,00	JPY	3.300,000	360.945,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAIICHI SANKYO COMPANY LTD -	74.300,00	JPY	4.352,000	1.986.943,77		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	33.600,00	JPY	4.858,000	1.003.008,62		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA SECURITIES GROUP INC -	85.500,00	JPY	1.048,000	550.598,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DENSO CORP. -	83.100,00	JPY	2.214,500	1.130.796,84		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DEXERIALS CORP -	4.300,00	JPY	2.471,500	65.303,57		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	DISCO CORP -	4.100,00	JPY	42.730,000	1.076.526,26		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EAST JAPAN RAILWAY -	53.000,00	JPY	2.795,000	910.260,21		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EISAI CO. -	10.300,00	JPY	4.329,000	273.988,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FANUC CORP -	39.400,00	JPY	4.175,000	1.010.789,17		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FAST RETAILING CO LTD. -	7.700,00	JPY	53.820,000	2.546.491,88		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD -	4.800,00	JPY	8.558,000	252.418,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FUJI PHOTO FILM -	51.300,00	JPY	3.309,000	1.043.090,55		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	FUJITSU LTD -	79.900,00	JPY	2.799,500	1.374.469,57		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	HIKARI TSUSHIN -	1.200,00	JPY	34.480,000	254.247,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI -	195.600,00	JPY	3.937,000	4.731.971,74		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO -	10.400,00	JPY	3.517,000	224.757,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HONDA MOTOR CO -	196.800,00	JPY	1.535,000	1.856.270,87		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	HOYA CORPORATION -	15.600,00	JPY	19.815,000	1.899.444,25		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN EXCHANGE GROUP INC -	18.100,00	JPY	1.770,000	196.861,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	69.800,00	JPY	1.494,500	641.001,76		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD -	94.400,00	JPY	1.490,500	864.593,27		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KAO CORP -	11.300,00	JPY	6.388,000	443.558,83		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KEYENCE CORP -	8.300,00	JPY	64.630,000	3.296.249,86		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	KUBOTA CORP -	58.500,00	JPY	1.839,000	661.066,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KYOCERA -	18.800,00	JPY	1.575,500	182.005,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KYUSHU FINANCIAL GROUP INC -	10.700,00	JPY	726,800	47.786,65		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LASERTEC CORP -	4.000,00	JPY	15.185,000	373.235,26		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIXIL GROUP CORP -	27.700,00	JPY	1.725,500	293.699,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MAKITA -	7.200,00	JPY	4.843,000	214.266,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MATSUMOTOKIYOSHI HOLD CO LTD -	13.900,00	JPY	2.305,000	196.876,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MINEBEA -	21.800,00	JPY	2.569,500	344.201,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	16.400,00	JPY	2.200,500	221.754,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP -	457.700,00	JPY	1.846,000	5.191.830,26		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui chemical inc -	13.800,00	JPY	3.470,000	294.249,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui fudosan -	113.100,00	JPY	1.270,000	882.620,89		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	mitsui sumitomo insur group -	47.900,00	JPY	3.449,000	1.015.164,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC. -	104.490,00	JPY	3.873,000	2.486.738,41		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	MONOTARO CO LTD -	12.800,00	JPY	2.672,000	210.162,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MURATA MANUFACTURING CO -	80.700,00	JPY	2.559,500	1.269.218,94		0,05	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	M3 INC -	10.900,00	JPY	1.397,000	93.568,74		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NABTESCO CORP -	13.000,00	JPY	2.808,000	224.309,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NAMCO BANDAI HOLDING INC -	18.800,00	JPY	3.779,000	436.558,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NEC ELECTRONICS CORP -	26.600,00	JPY	2.046,500	334.503,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEXON CO LTD -	18.600,00	JPY	2.376,500	271.618,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NGK INSULATORS -	35.400,00	JPY	2.013,000	437.879,80		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NIDEC -	41.600,00	JPY	2.855,000	729.805,82		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	NINTENDO CO -	47.100,00	JPY	9.264,000	2.681.188,39		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON SHINYAKU CO LTD -	3.800,00	JPY	3.989,000	93.144,13		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON TEL & TEL -	1.485.700,00	JPY	158,000	1.442.434,45		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD -	7.200,00	JPY	4.949,000	218.956,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NISSAN MOTOR -	128.100,00	JPY	480,000	377.831,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NITORI HOLDINGS CO LTD -	1.500,00	JPY	18.635,000	171.762,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NITTO DENKO -	12.500,00	JPY	2.680,000	205.850,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA HOLDINGS INC -	56.400,00	JPY	931,300	322.757,68		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA REAL ESTATE HOLD INC -	11.600,00	JPY	3.905,000	278.347,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD -	23.600,00	JPY	4.659,000	675.635,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	NSK LTD -	42.500,00	JPY	686,900	179.386,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OBIC CO LTD -	14.700,00	JPY	4.693,000	423.912,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY -	17.300,00	JPY	1.452,000	154.354,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OJI HOLDINGS CORP -	112.200,00	JPY	604,100	416.494,79		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	OLYMPUS CORP -	15.000,00	JPY	2.370,500	218.493,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OMRON CORP -	9.200,00	JPY	5.353,000	302.616,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD -	25.400,00	JPY	1.634,500	255.109,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OPEN HOUSE CO LTD -	1.400,00	JPY	5.329,000	45.843,91		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP JAPAN -	8.800,00	JPY	15.155,000	819.495,34		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	39.500,00	JPY	3.422,000	830.586,71		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX (ORIENT LEASING) -	25.400,00	JPY	3.408,000	531.913,70		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ORIX JREIT INC -	202,00	JPY	164.100,000	203.689,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OTSUKA HOLDINGS CO LTD -	18.600,00	JPY	8.600,000	982.922,49		0,04	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	PAN PACIFIC INT HOLD CO LTD -	14.100,00	JPY	4.316,000	373.945,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PANASONIC CORPORATION -	78.100,00	JPY	1.643,000	788.490,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RAKUTEN INC -	73.000,00	JPY	858,900	385.277,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECRUIT HOLDINGS CO LTD -	59.500,00	JPY	11.145,000	4.074.787,03		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	RESONA HOLDINGS INC -	31.600,00	JPY	1.144,500	222.234,13		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD -	31.000,00	JPY	1.618,500	308.306,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SCREEN HOLDINGS CO LTD -	4.900,00	JPY	9.490,000	285.739,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SECOM CO -	16.400,00	JPY	5.369,000	541.059,63		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEIKO EPSON CORP -	23.700,00	JPY	2.875,500	418.764,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SEKISUI HOUSE LTD -	11.900,00	JPY	3.782,000	276.551,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD -	96.300,00	JPY	2.487,000	1.471.668,35		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMADZU CORPORATION -	13.800,00	JPY	4.461,000	378.285,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHIMANO INC -	3.800,00	JPY	21.390,000	499.461,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHIN-ETSU CHEM CO -	75.100,00	JPY	5.296,000	2.443.969,55		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SHIONOGI & CO -	44.100,00	JPY	2.219,000	601.317,40		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SHISEIDO CO -	12.300,00	JPY	2.786,500	210.606,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SMC CORP. -	1.000,00	JPY	62.180,000	382.083,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SOFTBANK CORP -	1.308.000,00	JPY	198,900	1.598.639,00		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS -	10.700,00	JPY	4.119,000	270.821,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SONY CORP -	237.100,00	JPY	3.369,000	4.908.405,58		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO METAL MINING -	9.400,00	JPY	3.613,000	208.690,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC -	158.100,00	JPY	3.764,000	3.656.700,25		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLD INC -	29.200,00	JPY	3.692,000	662.448,96		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SUZUKI MOTOR CORP. -	20.500,00	JPY	1.790,000	225.483,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	T&D HOLDINGS INC -	19.200,00	JPY	2.905,500	342.791,45		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TAIYO NIPPON SANJO CORP -	17.900,00	JPY	4.424,000	486.604,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD -	77.258,00	JPY	4.181,000	1.984.867,43		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	TDK CORP -	26.200,00	JPY	2.072,500	333.659,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TEMP HOLDINGS CO LTD -	113.900,00	JPY	236,500	165.524,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TERUMO CORP. -	67.900,00	JPY	3.062,000	1.277.564,51		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TOHO CO LTD -	5.100,00	JPY	6.154,000	192.857,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOKIO MARINE HOLDINGS INC -	80.000,00	JPY	5.728,000	2.815.793,96		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TOKYO ELECTRON -	18.700,00	JPY	24.185,000	2.779.044,97		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	TOPPAN PRINTING -	17.100,00	JPY	4.209,000	442.265,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TOTO -	10.300,00	JPY	3.805,000	240.824,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA INDUSTRIES CORP. -	4.100,00	JPY	12.865,000	324.116,79		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TOYOTA TSUSHO CORPORATION -	18.600,00	JPY	2.828,000	323.221,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNI-CHARM -	26.100,00	JPY	1.302,500	208.894,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	USS CO LTD -	33.700,00	JPY	1.377,000	285.148,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WELCIA HOLDINGS CO LTD -	14.400,00	JPY	2.053,500	181.704,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WEST JAPAN RAILWAY -	26.000,00	JPY	2.797,000	446.862,27		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	YAMADA DENKI -	146.600,00	JPY	453,100	408.165,14		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	YAMAHA MOTORS -	47.400,00	JPY	1.404,500	409.079,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YASKAWA ELECTRIC CORP	7.900,00	JPY	4.067,000	197.428,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	Z HOLDINGS CORP -	201.300,00	JPY	419,400	518.776,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZENSHO HOLDINGS CO LTD	3.600,00	JPY	8.964,000	198.295,21		0,01	0,01
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LT -	211.192,00	HKD	2,310	60.650,30		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD -	304.821,00	HKD	5,190	196.677,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FUTU HOLDINGS LTD -	3.436,00	USD	79,990	265.423,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GARMIN LTD -	1.552,00	USD	206,260	309.141,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBALFOUNDRIES INC -	1.539,00	USD	42,910	63.774,50		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GRAB HOLDINGS LTD -	100.522,00	USD	4,720	458.197,82		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	KE HOLDINGS INC -	9.394,00	USD	18,420	167.105,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SEA LTD -	14.319,00	USD	106,100	1.467.161,66		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SUPER HI INTERNATIONAL HOLDING LTD -	95.381,00	HKD	22,000	260.872,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRIP.COM GROUP LTD -	18.862,00	USD	68,660	1.250.666,27		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	360 DIGITECH INC -	10.121,00	USD	38,380	375.126,97		0,01	0,01
<u>Luxemburg</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	INPOST SA -	29.935,00	EUR	16,510	494.226,85		0,02	0,02
<u>Maleisië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AMBANK HOLDINGS BERHAD -	204.400,00	MYR	5,480	241.912,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CIMB GROUP HOLDINGS BHD -	440.200,00	MYR	8,200	779.579,75		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	DIGI.COM BHD -	221.500,00	MYR	3,620	173.172,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MALAYAN BANKING BHD -	82.100,00	MYR	10,240	181.568,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIME DARBY BERHAD -	367.700,00	MYR	2,360	187.414,11		0,01	0,01
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BIMBO -	17.625,00	MXN	55,240	45.218,98		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	FEMSA -	15.782,00	MXN	177,700	130.252,91		0,01	0,01
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	A.K.Z.O. NOBEL -	3.657,00	EUR	57,960	211.959,72		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AALBERTS NV (AMS)	11.504,00	EUR	34,340	395.047,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADYEN BV -	28,00	EUR	1.437,000	40.236,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AEGON -	454.786,00	EUR	5,720	2.601.375,92		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	ASM INTERNATIONAL -	11.934,00	EUR	558,800	6.668.719,20		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	ASML HOLDING NV -	24.638,00	EUR	678,700	16.721.810,60		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	ASR NEDERLAND NV -	22.668,00	EUR	45,780	1.037.741,04		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BE SEMICONDUCTOR -	51.532,00	EUR	132,300	6.817.683,60		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	CORBION NV (AMS)NRC	4.679,00	EUR	21,600	101.066,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CTP BV -	2.445,00	EUR	14,880	36.381,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EURONEXT NV -	2.291,00	EUR	108,300	248.115,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEINEKEN HOLDING (AMS) (A 25NLG)	7.990,00	EUR	57,850	462.221,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IMCD GROUP NV -	1.959,00	EUR	143,500	281.116,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ING GROEP NV -	183.208,00	EUR	15,130	2.771.937,04		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	JDE PEET'S BV -	8.305,00	EUR	16,530	137.281,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. -	65.046,00	EUR	24,400	1.587.122,40		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	MERUS NV -	5.466,00	USD	42,050	221.965,52		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NN GROUP NV -	102.412,00	EUR	42,070	4.308.472,84		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	NXP SEMICONDUCTOR NV -	1.705,00	USD	207,850	342.234,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OCI NV -	1.403,00	EUR	10,815	15.173,45		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PROSUS NV -	71.211,00	EUR	38,350	2.730.941,85		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	QIAGEN NV -	20.169,00	EUR	43,045	868.174,61		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SIGNIFY NV -	18.460,00	EUR	21,580	398.366,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TKH GROUP NV -	4.462,00	EUR	33,320	148.673,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV -	59.020,00	EUR	24,720	1.458.974,40		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VAN LANSCHOT KEMPEN NV -	9.480,00	EUR	43,550	412.854,00		0,02	0,01
<u>Nieuw Zeeland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD -	105.114,00	NZD	8,700	494.779,36		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP. -	11.498,00	NZD	38,400	238.883,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MERIDIAN ENERGY LTD -	185.924,00	NZD	5,910	594.503,88		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	XERO LTD -	8.112,00	AUD	168,560	817.576,20		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Noorwegen</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DNB BANK ASA -	107.866,00	NOK	226,900	2.081.095,25		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA -	10.520,00	NOK	201,000	179.797,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ORKLA ASA A	90.616,00	NOK	98,350	757.795,71		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SALMAR ASA -	5.724,00	NOK	540,500	263.068,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STATOILHYDRO ASA -	217.318,00	NOK	62,540	1.155.650,37		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TELENOR A/S -	17.588,00	NOK	126,900	189.780,23		0,01	0,01
<u>Oostenrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BAWAG GROUP AG -	6.931,00	EUR	81,150	562.450,65		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG -	1.016,00	EUR	180,000	182.880,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ERSTE GROUP BANK AG -	47.741,00	EUR	59,660	2.848.228,06		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	EUROTELESITES AG -	24.503,00	EUR	4,700	115.164,10		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	PALFINGER AG -	6.565,00	EUR	19,680	129.199,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TELEKOM AUSTRIA AG (WIEN)	55.692,00	EUR	7,960	443.308,32		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNIQA INSURANCE GROUP AG -	14.291,00	EUR	7,830	111.898,53		0,00	0,00
<u>Portugal</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA (LIS)	13.813,00	EUR	8,050	111.194,65		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NOS SPGS (LIS)	99.625,00	EUR	3,330	331.751,25		0,01	0,01
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	BOC AVIATION LTD -	37.405,00	HKD	60,350	280.640,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	159.817,00	SGD	1,930	218.349,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND LTD -	107.800,00	SGD	2,620	199.936,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CDL HOSPITALITY TRUSTS -	320.748,00	SGD	0,860	195.269,43		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CITY DEVELOPMENTS LTD -	56.200,00	SGD	5,110	203.296,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	89.970,00	SGD	43,720	2.784.516,05		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	FLEX LTD -	8.832,00	USD	38,390	327.436,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD. -	141.100,00	SGD	16,690	1.667.075,24		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE AIRLINES LTD -	92.700,00	SGD	6,440	422.607,75		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE EXCHANGE LTD. -	26.700,00	SGD	12,740	240.797,81		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SINGAPORE TELECOM -	275.100,00	SGD	3,080	599.809,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	61.200,00	SGD	36,330	1.573.941,81		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	VENTURE CORP LTD -	17.800,00	SGD	13,150	165.698,13		0,01	0,01
<u>Spanje</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AENA SA -	5.803,00	EUR	197,400	1.145.512,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ALMIRALL SA -	32.397,00	EUR	8,235	266.789,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMADEUS IT GROUP SA -	2.708,00	EUR	68,200	184.685,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA -	188.447,00	EUR	9,452	1.781.201,04		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SABADELL -	641.272,00	EUR	1,877	1.203.667,54		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA -	1.034.936,00	EUR	4,465	4.620.471,77		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BANKINTER S.A. (MAD)	78.930,00	EUR	7,640	603.025,20		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CIE AUTOMOTIVE SA -	854,00	EUR	25,400	21.691,60		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL -	2.188,00	EUR	17,800	38.946,40		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	EBRO FOODS SA (MAD)	10.667,00	EUR	15,880	169.391,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EDP RENOVAVEIS SA -	25.475,00	EUR	10,040	255.769,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA (MAD)	155.256,00	EUR	3,098	480.983,09		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR (MAD)	9.925,00	EUR	3,480	34.539,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GESTAMP AUTOMOCION SA -	11.552,00	EUR	2,480	28.648,96		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GRIFOLS SA -	88.993,00	EUR	9,148	814.107,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA -	6.529,00	EUR	49,640	324.099,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	41.143,00	EUR	5,175	212.915,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA -	136.508,00	EUR	1,084	147.974,67		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RED ELECTRICA DE ESPANA -	27.441,00	EUR	16,500	452.776,50		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA -	28.375,00	EUR	7,815	221.750,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TELEFONICA SA -	42.017,00	EUR	3,937	165.420,93		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	UNICAJA BANCO SA -	116.155,00	EUR	1,274	147.981,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VIDRALA SA -	4.509,00	EUR	92,900	418.886,10		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. (MAD)	9.251,00	EUR	61,000	564.311,00		0,02	0,02
<u>Taiwan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD. -	161.372,00	TWD	68,300	324.661,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HO -	2.024.280,00	TWD	7,890	470.466,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COMPAL ELECTRONICS -	804.343,00	TWD	37,650	892.046,72		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CTBC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	2.784.639,00	TWD	39,100	3.207.206,99		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL -	31.148,00	TWD	430,500	394.988,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ECLAT TEXTILE CO LTD -	11.216,00	TWD	509,000	168.165,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EVA AIRWAYS CORP -	734.801,00	TWD	44,350	959.941,34		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FUBON FINANCIAL HOLDING CO -	608.369,00	TWD	90,300	1.618.214,76		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	FUHWANG FINANCIAL HOLDINGS CO LTD -	1.604.065,00	TWD	34,000	1.606.505,48		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	HON HAI PRECISION -	1.219.438,00	TWD	184,000	6.609.351,95		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	HOTAI MOTOR CO LTD -	19.984,00	TWD	619,000	364.379,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LARGAN PRECISION CO LTD -	2.270,00	TWD	2.675,000	178.867,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MEDIATEK INCORPORATION -	219.719,00	TWD	1.415,000	9.158.100,08		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	MEGA FINANCIAL HOLD CO -	78.922,00	TWD	38,700	89.968,48		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MICRO-STAR INTERN.CO.LTD. -	61.421,00	TWD	183,500	331.997,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD -	15.517,00	TWD	366,500	167.518,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP -	229.989,00	TWD	502,000	3.400.886,31		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PEGATRON CORP -	532.487,00	TWD	91,900	1.441.470,81		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	29.745,00	TWD	263,000	230.436,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PRESIDENT ENTERPRISES -	404.551,00	TWD	80,900	964.057,93		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	QUANTA COMPUTER INC -	449.914,00	TWD	287,000	3.803.581,58		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS -	17.850,00	TWD	134,500	70.719,93		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL -	216.327,00	TWD	70,800	451.154,52		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TAIWAN SEMICONDUCTOR -	1.025.219,00	TWD	1.075,000	32.464.329,83		1,14	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED MICRO ELECTRONICS -	490.139,00	TWD	43,050	621.546,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WPG HOLDINGS CO LTD -	109.581,00	TWD	68,400	220.786,59		0,01	0,01
<u>Thailand</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED INFO SERVICE PCL -	53.500,00	THB	287,000	433.032,12		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -	708.500,00	THB	24,500	489.542,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL -	25.800,00	THB	199,500	145.160,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CENTRAL PATTANA PCL -	252.600,00	THB	57,000	406.062,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CP ALL PCL -	1.393.100,00	THB	55,750	2.190.340,32		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL -	449.600,00	THB	152,500	1.933.662,07		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	KASIKORN BANK PLC -	621.000,00	THB	155,500	2.723.368,60		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KRUNG THAI BANK PCL -	605.200,00	THB	21,000	358.428,59		0,01	0,01
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ABRDN PLC -	133.121,00	GBP	1,412	227.258,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADMIRAL GROUP PLC -	17.639,00	GBP	26,440	564.063,98		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ANTOFAGASTA PLC -	62.745,00	GBP	15,900	1.206.616,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC -	43.941,00	GBP	20,430	1.085.753,55		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ASTRAZENECA PLC -	59.536,00	GBP	104,680	7.537.656,15		0,27	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	AUTO TRADER GROUP PLC -	25.527,00	GBP	7,930	244.830,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVIVA PLC -	413.454,00	GBP	4,688	2.344.270,68		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	BARCLAYS BANK PLC -	1.483.601,00	GBP	2,682	4.811.581,81		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	BARRATT DEVELOPMENTS PLC -	34.491,00	GBP	4,401	183.590,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BERKELEY GROUP (THE) PLC -	5.688,00	GBP	39,000	268.297,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BUNZL -	33.582,00	GBP	32,960	1.338.710,64		0,05	0,05

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC -	19.851,00	USD	13,080	250.749,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ENDEAVOUR MINING PLC -	7.933,00	GBP	14,250	136.724,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXPERIAN GROUP LTD -	44.692,00	GBP	34,450	1.862.138,47		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	GATES INDUSTRIAL CORP PLC -	13.603,00	USD	20,570	270.220,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLAXOSMITHKLINE PLC -	872.514,00	GBP	13,465	14.209.268,40		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	HARGREAVES LANSDOWN PLC -	192.794,00	GBP	10,980	2.560.287,94		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC -	7.384,00	GBP	19,930	177.988,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INFORMA PLC -	69.755,00	GBP	7,984	673.579,45		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC -	2.543,00	GBP	99,540	306.151,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KINGFISHER PLC -	328.641,00	GBP	2,487	988.531,44		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	LAND SECURITIES GROUP PLC -	5.123,00	GBP	5,840	36.185,13		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LEGAL & GENERAL GROUP PLC -	349.326,00	GBP	2,298	970.898,64		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	LIVANOVA PLC -	5.574,00	USD	46,310	249.282,41		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LLOYDS BANKING GROUP PLC -	350.980,00	GBP	0,548	232.539,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC -	1.400,00	GBP	112,850	191.083,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&G PLC -	119.468,00	GBP	1,979	285.877,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MONDI PLC -	84.809,00	GBP	11,920	1.222.675,34		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	NEXT PLC -	15.556,00	GBP	94,980	1.786.993,84		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	PEARSON PLC -	38.571,00	GBP	12,820	598.056,04		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	PERSIMMON -	10.105,00	GBP	11,980	146.415,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC -	54.558,00	GBP	5,100	336.528,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL PLC -	34.993,00	GBP	6,370	269.596,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RECKITT BENCKISER PLC -	3.646,00	GBP	48,330	213.121,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RELX PLC -	44.524,00	GBP	36,290	1.954.222,90		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC -	915.028,00	GBP	4,021	4.450.014,36		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SAGE GROUP -	169.350,00	GBP	12,730	2.607.393,39		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SCHRODERS PLC -	41.878,00	GBP	3,236	163.903,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TAYLOR WIMPEY PLC -	135.849,00	GBP	1,221	200.615,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TESCO -	135.003,00	GBP	3,683	601.364,92		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNILEVER PLC -	15.492,00	GBP	45,480	852.159,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	UNITE GROUP PLC -	7.833,00	GBP	8,065	76.405,65		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED UTILITIES WATER PLC -	23.223,00	GBP	10,515	295.338,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WISE PLC -	52.685,00	GBP	10,660	679.261,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	3IGROUP -	206.974,00	GBP	35,640	8.921.675,93		0,31	0,31
V.S.A.								
Aandelen genoteerd op beurs	ABBOTT LAB. -	38.240,00	USD	113,110	4.177.041,43		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	ABBVIE INC -	67.707,00	USD	177,700	11.619.057,36		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	ACCENTURE LTD A	1.033,00	USD	351,790	350.940,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ACUITY BRANDS INC. -	1.164,00	USD	292,130	328.381,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADOBE SYSTEMS -	590,00	USD	444,680	253.366,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANC MICRO DEVICES -	2.981,00	USD	120,790	347.730,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC -	621,00	USD	115,600	69.326,51		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AERCAP HOLDINGS NV -	75.838,00	USD	95,700	7.008.881,31		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AFLAC INC -	3.435,00	USD	103,440	343.135,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AGILENT TECHNOLOGIES -	3.275,00	USD	134,340	424.880,25		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AGREE REALTY CORP -	3.968,00	USD	70,450	269.961,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AIRBNB INC -	6.084,00	USD	131,410	772.089,27		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -	54.757,00	USD	95,650	5.057.949,83		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	17.651,00	USD	97,550	1.662.824,77		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ALIGN TECHNOLOGY INC -	4.333,00	USD	208,510	872.500,08		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC -	3.323,00	USD	21,860	70.150,44		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ALLSTATE CORPORATION -	14.527,00	USD	192,790	2.704.645,42		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ALLY FINANCIAL INC -	68.789,00	USD	36,010	2.392.169,86		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC -	2.229,00	USD	235,310	506.524,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	AMAZON COMM. INC. -	483.088,00	USD	219,390	102.351.208,42		3,60	3,59
Aandelen genoteerd op beurs	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC -	63.413,00	USD	3,980	243.731,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN EXPRESS -	61.143,00	USD	296,790	17.524.510,84		0,62	0,61
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC -	7.139,00	USD	136,930	944.030,20		0,03	0,03

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN INT. GROUP -	5.056,00	USD	72,800	355.458,04		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL	9.900,00	USD	37,420	357.757,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN STATES WATER	858,00	USD	77,720	64.397,64		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN	10.147,00	USD	24,630	241.352,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP	39.502,00	USD	183,410	6.996.679,69		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN WATER WORKS	2.998,00	USD	124,490	360.425,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AMERIPRISE FINANCIAL	11.694,00	USD	532,430	6.012.782,64		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	AMGEN -	10.858,00	USD	260,640	2.733.007,36		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL	532.352,00	USD	18,300	9.408.055,63		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	ANTHEM INC -	38.584,00	USD	368,900	13.745.666,44		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	AO SMITH CORP -	54.899,00	USD	68,210	3.616.282,75		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	AON CORPORATION -	555,00	USD	359,160	192.500,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APELLIS	10.073,00	USD	31,910	310.409,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	APOLLO GLOBAL	20.724,00	USD	165,160	3.305.432,97		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	APPLE INC -	441.031,00	USD	250,420	106.656.671,19		3,75	3,74
Aandelen genoteerd op beurs	APPLIED MATERIALS -	132.723,00	USD	162,630	20.844.752,77		0,73	0,73
Aandelen genoteerd op beurs	APPLOVIN CORP -	10.683,00	USD	323,830	3.340.874,83		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	APTIV PLC -	5.896,00	USD	60,480	344.365,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ARTHUR J GALLAGHER &	1.219,00	USD	283,850	334.150,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AUTODESK INC -	1.262,00	USD	295,570	360.221,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AUTOZONE INC. -	65,00	USD	3.202,000	200.994,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES	11.382,00	USD	219,970	2.417.864,36		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	AVANTOR INC -	34.902,00	USD	21,070	710.173,96		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	AVIS BUDGET GROUP INC -	3.011,00	USD	80,610	234.395,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	AZEK CO INC/THE -	929,00	USD	47,470	42.587,76		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	BADGER METER INC -	2.189,00	USD	212,120	448.412,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BALL CORPORATION -	6.430,00	USD	55,130	342.333,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF AMERICA CORP -	832.845,00	USD	43,950	35.348.660,31		1,24	1,24
Aandelen genoteerd op beurs	BANK OF NEW YORK	167.750,00	USD	76,830	12.446.385,80		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	BATH & BODY WORKS INC -	122.121,00	USD	38,770	4.572.314,02		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BAXTER INTL INC -	36.723,00	USD	29,160	1.034.131,03		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	BELDEN CDT INC -	2.210,00	USD	112,610	240.336,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BEST BUY -	11.437,00	USD	85,800	947.652,92		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BLACKSTONE GROUP LP -	3.515,00	USD	172,420	585.278,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BLUE OWL CAPITAL INC -	13.779,00	USD	23,260	309.511,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOOKING HOLDINGS INC -	49,00	USD	4.968,420	235.106,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BORGWARNER INC -	9.475,00	USD	31,790	290.883,87		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON PROPERTIES INC -	4.685,00	USD	74,360	336.433,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOSTON SCIENTIFIC -	52.827,00	USD	89,320	4.556.743,25		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	BRIGHT HORIZONS FAMILY	3.445,00	USD	110,850	368.786,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BRISTOL-MYERS SQUIBB	369.063,00	USD	56,560	20.158.573,91		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	BROADCOM INC -	212.807,00	USD	231,840	47.645.750,73		1,67	1,67
Aandelen genoteerd op beurs	BUILDERS FIRSTSOURCE	13.586,00	USD	142,930	1.875.274,73		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	BURLINGTON STORES INC -	6.329,00	USD	285,060	1.742.293,33		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY	13.395,00	USD	116,040	1.501.067,89		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITAL ONE FINANCIAL	55.718,00	USD	178,320	9.595.010,87		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	CARDINAL HEALTH INC -	80.826,00	USD	118,270	9.231.570,28		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	CARLISLE COMPANIES INC	103,00	USD	368,840	36.688,09		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CARRIER GLOBAL CORP -	5.330,00	USD	68,260	351.352,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP	4.264,00	USD	131,290	540.628,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	CDW CORP/DE -	1.118,00	USD	174,040	187.906,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CELANESE CORPORATION	72.465,00	USD	69,210	4.843.363,25		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	CENCORA INC -	17.344,00	USD	224,680	3.763.254,39		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	CENTENE CORP -	172.913,00	USD	60,580	10.115.953,20		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	CF INDUSTRIES HOLDINGS	52.287,00	USD	85,320	4.308.186,23		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CHARLES RIVER	10.067,00	USD	184,600	1.794.657,85		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORIES INC. -							

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	CHEMED CORPORATION -	528,00	USD	529,800	270.144,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHOICE HOTEL INTL -	2.010,00	USD	141,980	275.596,14		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHUBB LTD -	1.343,00	USD	276,300	358.349,49		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	399,00	USD	104,710	40.346,97		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CIGNA CORP. -	45.993,00	USD	276,140	12.265.096,11		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	CINNATI FINANCIAL CORP -	1.920,00	USD	143,700	266.445,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CINTAS CORPORATION -	34.501,00	USD	182,700	6.087.235,83		0,21	0,21
Aandelen genoteerd op beurs	CISCO SYSTEMS INC -	76.376,00	USD	59,200	4.366.450,22		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CITIGROUP INC -	92.315,00	USD	70,390	6.275.280,40		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	CITIZENS FINANCIAL GROUP -	26.715,00	USD	43,760	1.128.969,97		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CLEVELAND-CLIFFS INC -	15.156,00	USD	9,400	137.582,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CLOROX COMPANY -	8.743,00	USD	162,410	1.371.270,53		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	CME GROUP INC -	1.504,00	USD	232,230	337.299,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP. -	201.330,00	USD	76,900	14.951.498,79		0,53	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	COLGATE - PALMOLIVE -	6.501,00	USD	90,910	570.744,48		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC -	9.173,00	USD	27,010	239.268,69		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CONAGRA BRANDS INC -	38.494,00	USD	27,750	1.031.587,16		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CONFLUENT INC -	10.705,00	USD	27,960	289.050,51		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CORE & MAIN INC -	1.653,00	USD	50,910	81.269,17		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	CORTEVA INC -	112.460,00	USD	56,960	6.186.114,53		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	COSTCO WHOLESALE CORPORATION -	4.701,00	USD	916,270	4.159.715,37		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	CREDIT ACCEPTANCE CORP -	634,00	USD	469,460	287.433,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC -	609,00	USD	342,160	201.231,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	33.431,00	USD	90,760	2.930.176,30		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	CVS HEALTH CORP -	153.312,00	USD	44,890	6.646.234,36		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	DANAHER CORPORATION -	2.090,00	USD	229,550	463.311,93		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DARLING INGREDIENTS INC -	10.312,00	USD	33,690	335.500,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DAVITA INC -	35.308,00	USD	149,550	5.099.286,72		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	DELL TECHNOLOGIES INC -	74.808,00	USD	115,240	8.325.324,89		0,29	0,29
Aandelen genoteerd op beurs	DEXCOM INC -	7.445,00	USD	77,770	559.147,90		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	DICK'S SPORTING GOODS INC -	52.437,00	USD	228,840	11.588.298,48		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	DIGITAL INSIGHT -	1.217,00	USD	177,330	208.411,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DISCOVER FINANCIAL SERVICES -	90.539,00	USD	173,230	15.146.374,67		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	DOCUSIGN INC -	163.189,00	USD	89,940	14.174.040,23		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	DONALDSON COMPANY INC -	3.819,00	USD	67,350	248.391,74		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOW INC -	104.083,00	USD	40,130	4.033.656,00		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	DOWDUPONT INC -	2.719,00	USD	76,250	200.216,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOXIMITY INC -	6.857,00	USD	53,390	353.544,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DROPBOX INC -	169.606,00	USD	30,040	4.920.293,81		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	DXC TECHNOLOGY CO -	13.552,00	USD	19,980	261.486,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAGLE MATERIALS INC. -	1.528,00	USD	246,760	364.122,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EAST WEST BANCORP -	2.998,00	USD	95,760	277.246,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EBAY INC. -	7.715,00	USD	61,950	461.558,91		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ECOLAB, INC. -	14.114,00	USD	234,320	3.193.812,15		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	7.459,00	USD	74,030	533.259,07		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ELANCO ANIMAL HEALTH INC -	22.584,00	USD	12,110	264.116,12		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMCOR GROUP INC -	6.722,00	USD	453,900	2.946.514,53		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ENERGIZER HOLDINGS INC. -	8.737,00	USD	34,890	294.383,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EPAM SYSTEMS INC -	4.827,00	USD	233,820	1.089.955,71		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	7.839,00	USD	942,890	7.137.918,60		0,25	0,25
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	16.480,00	USD	66,600	1.059.940,13		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	68.648,00	USD	71,760	4.757.296,46		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	22.923,00	USD	285,440	6.318.822,91		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	ETSY INC -	5.471,00	USD	52,890	279.441,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDIA GROUP INC. -	28.596,00	USD	186,330	5.145.623,06		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON INC. -	23.459,00	USD	110,770	2.509.467,34		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	13.602,00	USD	149,600	1.965.098,21		0,07	0,07

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	FACEBOOK INC -	102.129,00	USD	585,510	57.747.514,04		2,03	2,03
Aandelen genoteerd op beurs	FEDEX CORP -	22.724,00	USD	281,330	6.173.773,94		0,22	0,22
Aandelen genoteerd op beurs	FIDELITY NATIONAL INFORMATION -	117.379,00	USD	80,770	9.155.675,35		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	236.549,00	USD	42,280	9.658.417,89		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/ -	152,00	USD	2.113,020	310.168,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST HORIZON NATL CORP -	14.449,00	USD	20,140	281.026,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST -	5.496,00	USD	50,130	266.069,03		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FIRST SOLAR INC -	1.296,00	USD	176,240	220.576,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FISERV INC -	3.663,00	USD	205,420	726.657,13		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC -	726,00	USD	338,420	237.269,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FLOWER FOODS INC -	12.913,00	USD	20,660	257.636,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNB CORP/PA -	28.860,00	USD	14,780	411.927,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FNF GROUP -	66.917,00	USD	56,140	3.627.928,90		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	FOOT LOCKER INC -	11.830,00	USD	21,760	248.595,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FORD MOTOR CY -	224.983,00	USD	9,900	2.150.972,19		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I -	5.036,00	USD	68,330	332.312,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FOX CORP CLASS A	303.378,00	USD	48,580	14.232.837,51		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN ELECTRIC CO INC -	2.718,00	USD	97,450	255.788,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FRANKLIN RESOURCES INC -	16.432,00	USD	20,290	321.975,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FTI CONSULTING INC -	1.693,00	USD	191,130	312.489,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC -	19.394,00	USD	78,180	1.464.242,32		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	GENERAL MILLS IN -	3.994,00	USD	63,770	245.965,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENTEX CORP -	9.466,00	USD	28,730	262.634,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GENUINE PARTS -	35.225,00	USD	116,760	3.971.869,63		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	GILEAD SCIENCES -	139.801,00	USD	92,370	12.470.708,23		0,44	0,44
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBAL PAYMENTS INC -	1.837,00	USD	112,060	198.796,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GLOBE LIFE INC -	2.671,00	USD	111,520	287.658,06		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GMS INC -	5.200,00	USD	84,830	425.993,24		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	GODADDY INC -	77.407,00	USD	197,370	14.754.050,79		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	GOLDMAN SACHS -	6.632,00	USD	572,620	3.667.422,35		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	GOODYEAR T&R -	30.539,00	USD	9,000	265.428,30		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GOOGLE INC -C-	664.852,00	USD	190,440	122.273.698,58		4,30	4,29
Aandelen genoteerd op beurs	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO -	3.853,00	USD	27,160	101.059,86		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	GUESS INC -	16.758,00	USD	14,060	227.539,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GUIDEWIRE SOFTWARE INC -	1.832,00	USD	168,580	298.250,66		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING -	2.247,00	USD	148,050	321.263,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANCOCK WHITNEY CORP -	4.769,00	USD	54,720	252.013,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HARTFORD FIN.SERV.GR. -	82.504,00	USD	109,400	8.716.501,79		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HCA HEALTHCARE INC -	19.251,00	USD	300,150	5.580.094,30		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA IN -	16.974,00	USD	16,950	277.845,77		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	15.910,00	USD	20,270	311.439,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HENRY SCHEIN INC. -	4.972,00	USD	69,200	332.266,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD -	356.104,00	USD	32,630	11.221.316,77		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO -	127.028,00	USD	21,350	2.619.070,79		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	HIGHWOODS PROPERTIES INC -	8.625,00	USD	30,580	254.710,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC -	1.449,00	USD	247,160	345.856,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOME DEPOT -	902,00	USD	388,990	338.840,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HORMEL FOODS CORPORATION -	1.202,00	USD	31,370	36.414,04		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	568.007,00	USD	17,520	9.610.316,41		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	HOULIHAN LOKEY INC -	1.763,00	USD	173,660	295.666,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUMANA INC. -	2.122,00	USD	253,710	519.915,62		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HUNTINGTON BANCSHARES,INC. -	145.254,00	USD	16,270	2.282.262,27		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	HYATT HOTELS CORP -	15.501,00	USD	156,980	2.349.924,65		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	I.B.M. -	165.317,00	USD	219,830	35.095.737,43		1,23	1,23
Aandelen genoteerd op beurs	ICU MEDICAL INC -	1.622,00	USD	155,170	243.057,21		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs -	IDEXX LABORATORIES INC.	1.809,00	USD	413,440	722.272,29		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INCYTE CORP -	113.580,00	USD	69,070	7.576.021,83		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	INSTALLED BUILDING PRODUCTS IN -	318,00	USD	175,250	53.818,93		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	INSULET CORP -	1.221,00	USD	261,070	307.838,21		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC -	3.279,00	USD	176,670	559.440,78		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP -	3.563,00	USD	149,010	512.721,03		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	INTL PAPER COMP. -	773,00	USD	53,820	40.176,59		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	INTUITIVE SURGICAL INC -	19.323,00	USD	521,960	9.740.060,92		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	INVESCO LTD -	18.687,00	USD	17,480	315.450,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	17.745,00	USD	31,970	547.858,67		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	IQVIA HOLDINGS INC -	51.557,00	USD	196,510	9.784.129,47		0,34	0,34
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	27.694,00	USD	105,110	2.811.121,53		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	ITRON INC -	601,00	USD	108,580	63.019,39		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	JABIL INC -	1.534,00	USD	143,900	213.174,89		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JACK HENRY & ASSOCIATES INC -	1.370,00	USD	175,300	231.927,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JACKSON FINANCIAL INC -	3.373,00	USD	87,080	283.651,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JPMORGAN CHASE & CO -	127.695,00	USD	239,710	29.560.375,13		1,04	1,04
Aandelen genoteerd op beurs	KEYCORP -	86.668,00	USD	17,140	1.434.562,55		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	KIMBERLEY-CLARK CORP -	7.352,00	USD	131,040	930.377,67		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	KIMCO REALTY -	72.254,00	USD	23,430	1.634.873,22		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	KKR & CO INC -	2.357,00	USD	147,910	336.672,01		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFT HEINZ CO/THE -	7.184,00	USD	30,710	213.057,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS -	1.261,00	USD	229,320	279.258,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LAM RESEARCH CORP -	143.490,00	USD	72,230	10.008.964,46		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	LENNAR CORP. -	17.562,00	USD	136,370	2.312.824,66		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	LENNOX -	550,00	USD	609,300	323.626,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LILLY (ELI) & CO -	35.817,00	USD	772,000	26.702.775,47		0,94	0,94
Aandelen genoteerd op beurs	LINCOLN NATIONAL CORPORATION -	7.883,00	USD	31,710	241.400,22		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LKQ CORP -	135.020,00	USD	36,750	4.791.873,49		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION -	1.008,00	USD	103,550	100.800,00		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LOWE'S CIE -	1.370,00	USD	246,800	326.524,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LUMEN TECHNOLOGIES INC -	32.198,00	USD	5,310	165.109,98		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LYFT INC -	20.168,00	USD	12,900	251.247,90		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	M&T BANK CORP -	15.001,00	USD	188,010	2.723.648,49		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MANHATTAN ASSOCIATES INC -	943,00	USD	270,240	246.099,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARSH & MCLENNAN CO -	1.621,00	USD	212,410	332.512,42		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MARTIN MARIETTA MATERIALS -	635,00	USD	516,500	316.733,46		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASCO CORP -	63.889,00	USD	72,570	4.477.474,39		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	MASIMO CORP -	1.732,00	USD	165,300	276.484,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MASTERCARD INC -	29.546,00	USD	526,570	15.024.661,73		0,53	0,53
Aandelen genoteerd op beurs	MATCH GROUP INC -	92.446,00	USD	32,710	2.920.240,14		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MCGRAW HILL FINANCIAL INC -	19.621,00	USD	498,030	9.436.838,85		0,33	0,33
Aandelen genoteerd op beurs	MCKESSON CORP -	1.892,00	USD	569,910	1.041.303,45		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	MEDTRONIC PLC -	35.065,00	USD	79,880	2.704.965,91		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MERCK & CO -	172.229,00	USD	99,480	16.545.959,36		0,58	0,58
Aandelen genoteerd op beurs	METLIFE INC. -	125.013,00	USD	81,880	9.885.141,90		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC -	1.175,00	USD	1.223,680	1.388.531,14		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	MICROCHIP TECHNOLOGY INC. -	3.797,00	USD	57,350	210.292,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICRON TECHNOLOGY -	4.713,00	USD	84,160	383.047,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MICROSOFT CORP -	347.807,00	USD	421,500	141.574.746,98		4,98	4,97
Aandelen genoteerd op beurs	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES -	6.247,00	USD	154,570	932.495,21		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	MKS INSTRUMENTS INC -	2.811,00	USD	104,390	283.380,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOHAWK INDUSTRIES INC -	651,00	USD	119,130	74.894,86		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	MOLINA HEALTHCARE INC -	13.349,00	USD	291,050	3.752.029,41		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	MOLSON COORS BREWING CO B	50.275,00	USD	57,320	2.782.967,65		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	3.512,00	USD	59,730	202.580,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC -	396,00	USD	591,700	226.280,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MOODY S CORP -	481,00	USD	473,370	219.885,05		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MORGAN STANLEY -	37.730,00	USD	125,720	4.580.797,30		0,16	0,16

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
Aandelen genoteerd op beurs	MSA SAFETY INC -	1.672,00	USD	165,770	267.665,32		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO -	4.298,00	USD	74,690	310.012,19		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MSCI INC -	375,00	USD	600,010	217.289,96		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NATERA INC -	2.287,00	USD	158,300	349.620,57		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NCINO INC -	7.233,00	USD	33,580	234.557,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NET LEASE OFFICE PROPERTIES -	106,00	USD	31,210	3.194,84		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	NETFLIX INC -	31.395,00	USD	891,320	27.023.651,76		0,95	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	NETWORK APPLIANCE,INC. -	67.728,00	USD	116,080	7.592.338,23		0,27	0,27
Aandelen genoteerd op beurs	NEWMONT GOLDCORP CORP CDI	9.218,00	AUD	59,540	328.164,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NEXSTAR MEDIA GROUP INC -	1.585,00	USD	157,970	241.798,60		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NORTHERN TRUST CORPORATION -	90.115,00	USD	102,500	8.920.123,13		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	NORTONLIFELOCK INC -	106.126,00	USD	27,380	2.806.112,87		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	NUTRIEN LTD -	75.247,00	CAD	64,320	3.249.868,87		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	NVIDIA CORP NAS	1.005.075,00	USD	134,290	130.344.299,13		4,58	4,57
Aandelen genoteerd op beurs	NVR INC -	213,00	USD	8.178,900	1.682.381,17		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ON SEMICONDUCTOR CORP -	608,00	USD	63,050	37.020,18		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	ORACLE CORP -	2.067,00	USD	166,640	332.636,29		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ORMAT TECHNOLOGIES INC -	3.545,00	USD	67,720	231.837,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	OTIS WORLDWIDE CORP -	441,00	USD	92,610	39.440,86		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	OWENS CORNING -	22.720,00	USD	170,320	3.737.006,66		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	PACCAR,INC. -	56.220,00	USD	104,020	5.647.517,53		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PACKAGING CORP OF AMERICA -	12.916,00	USD	225,130	2.808.091,82		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	PALANTIR TECHNOLOGIES INC -	78.055,00	USD	75,630	5.700.917,09		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	PALO ALTO NETWORKS INC -	1.426,00	USD	181,960	250.579,39		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PAYPAL HOLDINGS INC -	24.952,00	USD	85,350	2.056.642,39		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	PERRIGO CO PLC -	10.634,00	USD	25,710	264.027,18		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PFIZER -	150.896,00	USD	26,530	3.866.026,92		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PHILLIPS VAN HEUSEN -	2.841,00	USD	105,750	290.135,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS -	2.369,00	USD	114,390	261.699,58		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP -	27.002,00	USD	192,850	5.028.812,84		0,18	0,18
Aandelen genoteerd op beurs	POPULAR INC -	3.463,00	USD	94,060	314.562,80		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PPG INDUSTRIES INC -	21.475,00	USD	119,450	2.477.246,50		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC -	47.051,00	USD	77,410	3.517.351,92		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	PROCORE TECHNOLOGIES INC -	4.068,00	USD	74,930	294.365,27		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PROCTER & GAMBLE CO/ THE -	6.278,00	USD	167,650	1.016.423,66		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	PROGRESSIVE CORP OH -	34.665,00	USD	239,610	8.021.323,66		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	3.252,00	USD	105,700	331.952,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	PRUDENTIAL FINANCIAL INC -	35.032,00	USD	118,530	4.009.988,37		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	11.030,00	USD	299,440	3.189.592,66		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	PULTE GROUP INC -	19.303,00	USD	108,900	2.030.030,61		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	QORVO INC -	119.349,00	USD	69,930	8.059.947,44		0,28	0,28
Aandelen genoteerd op beurs	QUALCOMM CORP -	118.616,00	USD	153,620	17.597.093,11		0,62	0,62
Aandelen genoteerd op beurs	QUEST DIAGNOSTICS INC -	2.157,00	USD	150,860	314.249,17		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RALPH LAUREN CORPORATION -	1.396,00	USD	230,980	311.393,61		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RAYMOND JAMES FINANCIAL -	35.233,00	USD	155,330	5.285.120,13		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	4.634,00	USD	53,410	239.016,84		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REGAL REXNORD CORP -	1.941,00	USD	155,130	290.784,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REGENCY CENTERS CORP -	4.980,00	USD	73,930	355.549,40		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	REGENRON PHARMACEUTICALS -	19.533,00	USD	712,330	13.436.930,85		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	REGIONS FINANCIAL CORPORATION -	42.307,00	USD	23,520	960.947,02		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO -	14.296,00	USD	269,260	3.717.374,18		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	REPUBLIC SERVICES INC. -	11.708,00	USD	201,180	2.274.664,84		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	RESMED INC -	5.772,00	USD	228,690	1.274.745,22		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS INC -	10.685,00	USD	26,990	278.501,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ROBERT HALF -	4.354,00	USD	70,460	296.265,42		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ROBINHOOD MARKETS INC	50.896,00	USD	37,260	1.831.371,28		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	ROLLINS INC -	17.004,00	USD	46,350	761.115,79		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	ROSS STORES -	13.323,00	USD	151,270	1.946.277,36		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ROYAL GOLD INC -	3.133,00	USD	131,850	398.924,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RPM INTERNATIONAL INC -	2.804,00	USD	123,060	333.230,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC -	4.212,00	USD	64,160	260.977,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SALESFORCE.COM INC. -	104.387,00	USD	334,330	33.703.240,67		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	SBA COMMUNICATIONS CORP. -	44.708,00	USD	203,800	8.799.121,58		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SCHWAB (CHARLES) CORP.	208.216,00	USD	74,010	14.881.763,55		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	SEI INVESTMENTS CO -	39.324,00	USD	82,480	3.132.248,69		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SERVICENOW INC -	9.955,00	USD	1.060,120	10.191.689,62		0,36	0,36
Aandelen genoteerd op beurs	SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	9.129,00	USD	339,930	2.996.833,38		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SIMON PROPERTY GROUP INC -	83.080,00	USD	172,210	13.816.713,47		0,49	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	SKECHERS U.S.A. INC -	4.710,00	USD	67,240	305.842,97		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SKYWORKS SOLUTIONS INC -	129.630,00	USD	88,680	11.101.485,66		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	SNAP-ON, INC. -	5.986,00	USD	339,480	1.962.459,95		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SOTERA HEALTH CO -	18.028,00	USD	13,680	238.168,07		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	7.475,00	USD	447,380	3.229.517,62		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	SPX CORPORATION -	2.682,00	USD	145,520	376.904,53		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SQUARE INC -	31.835,00	USD	84,990	2.612.898,74		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SS&C TECHNOLOGIES INC -	66.081,00	USD	75,780	4.835.942,23		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	STAAR SURGICAL CO -	9.411,00	USD	24,290	220.756,34		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	STANLEY WORKS -	21.761,00	USD	80,290	1.687.291,83		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	STATE STREET CORPORATION -	4.722,00	USD	98,150	447.575,37		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	STEEL DYNAMICS INC -	58.821,00	USD	114,070	6.479.682,73		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	STRYKER CORPORATION -	12.748,00	USD	360,050	4.432.561,47		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	SUN COMMUNITIES INC. -	2.078,00	USD	122,970	246.771,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SYNCHRONY FINANCIAL -	104.967,00	USD	65,000	6.588.947,37		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SYNOPSIS INC -	2.996,00	USD	485,360	1.404.286,39		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	TARGET CORP -	36.285,00	USD	135,180	4.736.848,19		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	TERADATA CORP -	9.902,00	USD	31,150	297.872,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TESLA INC -	117.823,00	USD	403,840	45.950.401,08		1,61	1,61
Aandelen genoteerd op beurs	THE MOSAIC COMPANY -	96.354,00	USD	24,580	2.287.186,21		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	THE TORO COMPANY -	5.905,00	USD	80,100	456.774,99		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	THERMO ELECTRONIC -	9.066,00	USD	520,230	4.554.712,87		0,16	0,16
Aandelen genoteerd op beurs	TJX COMPANIES INC. -	74.735,00	USD	120,810	8.719.203,62		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	TOPBUILD CORP -	1.040,00	USD	311,340	312.693,00		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TPG INC -	4.284,00	USD	62,840	259.977,36		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRACTOR SUPPLY COMPANY -	6.550,00	USD	53,060	335.628,20		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRADEWEB MARKETS INC -	2.850,00	USD	130,920	360.330,28		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRANE TECHNOLOGIES PLC -	1.074,00	USD	369,350	383.082,47		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TRANSUNION -	38.400,00	USD	92,710	3.438.014,49		0,12	0,12
Aandelen genoteerd op beurs	TRAVELERS COS INC -	13.940,00	USD	240,890	3.242.884,21		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	TRUIST FINANCIAL CORP -	205.318,00	USD	43,380	8.601.347,02		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	TWILIO INC -	4.795,00	USD	108,080	500.476,68		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBER TECHNOLOGIES INC -	24.242,00	USD	60,320	1.412.146,25		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	32.788,00	USD	43,410	1.374.531,22		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	ULTA BEAUTY INC -	566,00	USD	434,930	237.730,93		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC -	5.748,00	USD	42,070	233.528,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED PARCEL SERVICE B	3.767,00	USD	126,100	458.733,66		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UNITED THERAPEUTICS CORP. -	14.173,00	USD	352,840	4.829.359,07		0,17	0,17
Aandelen genoteerd op beurs	UNITEDHEALTH GROUP INC. -	47.661,00	USD	505,860	23.283.238,49		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	UNUM GROUP -	4.672,00	USD	73,030	329.498,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VAIL RESORTS INC -	1.613,00	USD	187,450	291.991,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VEEVA SYSTEMS INC -	1.228,00	USD	210,250	249.335,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VENTAS INC -	3.358,00	USD	58,890	190.973,08		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VERALTO CORP -	30.067,00	USD	101,850	2.957.338,44		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	VERTEX PHARMAC. -	3.460,00	USD	402,700	1.345.574,12		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	VERTIV HOLDINGS CO -	6.954,00	USD	113,610	762.958,90		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	VISA INC -	38.597,00	USD	316,040	11.780.005,68		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	VONTIER CORP -	7.257,00	USD	36,470	255.589,37		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	VORNADO REALTY TRUST -	6.665,00	USD	42,040	270.590,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VULCAN MATERIALS COMPANY -	728,00	USD	257,230	180.843,50		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	W P CAREY INT -	6.624,00	USD	54,480	348.503,64		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE CONNECTIONS INC -	7.165,00	CAD	246,600	1.186.423,88		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	WASTE MANAGEMENT INC. -	1.894,00	USD	201,790	369.087,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WAYFAIR INC -	7.183,00	USD	44,320	307.436,56		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WEBSTER FINANCIAL CORP -	8.741,00	USD	55,220	466.130,39		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	WILLIAMS-SONOMA INC -	64.129,00	USD	185,180	11.468.284,13		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	WINTRUST FINANCIAL CORP -	2.780,00	USD	124,710	334.808,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	WORKDAY INC -	58.784,00	USD	258,030	14.648.030,44		0,52	0,51
Aandelen genoteerd op beurs	XPO LOGISTICS INC -	1.914,00	USD	131,150	242.415,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	XYLEM INC/NY -	2.877,00	USD	116,020	322.346,25		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOETIS INC -	2.201,00	USD	162,930	346.314,76		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -	175.706,00	USD	81,610	13.847.770,80		0,49	0,49
Aandelen genoteerd op beurs	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC -	24.529,00	USD	10,510	248.961,65		0,01	0,01
<u>Zuid-Afrika</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NEDBANK GROUP LTD -	15.289,00	ZAR	281,710	220.424,23		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	VODACOM GROUP PTY LTD -	35.810,00	ZAR	101,360	185.758,60		0,01	0,01
<u>Zuid-Korea</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CJ CHEILJEDANG CORP -	1.221,00	KRW	255.500,000	204.646,54		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DB INSURANCE CO LTD -	17.462,00	KRW	102.800,000	1.177.565,11		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN BOBCAT INC -	8.307,00	KRW	41.900,000	228.326,37		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DOOSAN FUEL CELL CO LTD -	2.923,00	KRW	15.960,000	30.602,69		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD -	20.714,00	KRW	38.400,000	521.786,73		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	HANMI PHARM CO LTD -	935,00	KRW	280.500,000	172.045,10		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HANON SYSTEMS -	43.557,00	KRW	4.010,000	114.577,72		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI MOBIS -	4.645,00	KRW	236.500,000	720.633,91		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	HYUNDAI STEEL CO -	11.465,00	KRW	21.050,000	158.315,70		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIAL BANK OF KOREA -	14.144,00	KRW	14.330,000	132.958,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KB FINANCIAL GROUP INC -	50.311,00	KRW	82.900,000	2.735.995,08		0,10	0,10
Aandelen genoteerd op beurs	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD -	3.666,00	KRW	71.300,000	171.466,71		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KRAFTON INC -	5.021,00	KRW	312.500,000	1.029.290,76		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	KT CORPORATION -	16.600,00	KRW	43.850,000	477.502,35		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD -	712,00	KRW	305.000,000	142.454,99		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LG PHILIPS LCD CO LTD -	5.521,00	KRW	9.130,000	33.066,36		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LS INDUSTRIAL SYSTEMS -	1.984,00	KRW	160.800,000	209.278,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE -	29.097,00	KRW	104.000,000	1.985.086,27		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	NHN CORP -	3.358,00	KRW	198.900,000	438.140,41		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO. -	1.780,00	KRW	123.800,000	144.556,78		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG ELECTRONICS -	156.006,00	KRW	53.200,000	5.444.409,29		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO -	2.148,00	KRW	358.500,000	505.151,06		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD -	13.741,00	KRW	94.800,000	854.524,48		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SDS CO LTD -	6.489,00	KRW	127.800,000	544.009,47		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	SAMSUNG SECURITIES CO LTD -	5.732,00	KRW	43.500,000	163.566,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD. -	51.906,00	KRW	47.650,000	1.622.476,07		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	SK HYNIX INC -	1.817,00	KRW	173.900,000	207.277,59		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SK SQUARE CO LTD -	25.365,00	KRW	79.300,000	1.319.489,34		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	WOONGJIN COWAY CO LTD -	8.314,00	KRW	66.900,000	364.866,48		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	YUHAN CORPORATION -	15.296,00	KRW	119.500,000	1.199.067,45		0,04	0,04
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADDTECH AB -	17.641,00	SEK	301,200	464.403,26		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ASSA ABLOY AB B	65.190,00	SEK	326,800	1.862.001,92		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	ATLAS COPCO AB A	36.487,00	SEK	168,850	538.463,56		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BEIJER REF AB -	27.374,00	SEK	163,100	390.219,82		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	BOLIDEN AB -	32.924,00	SEK	310,500	893.493,29		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	EQT AB -	14.110,00	SEK	306,100	377.491,73		0,01	0,01

Benaming		Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Aandelen genoteerd op beurs	ERICSSON B	132.034,00	SEK	89,880	1.037.208,20		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	ESSITY AB -	14.937,00	SEK	295,700	386.039,55		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HENNES&MAURITZ B	17.958,00	SEK	149,100	234.019,86		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HOLMEN AB -	5.510,00	SEK	406,200	195.617,91		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	HUSQVARNA AB -B-	32.782,00	SEK	57,740	165.435,73		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	INDUSTRIVARDEN AB -	28.587,00	SEK	349,100	872.239,05		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	INDUTRADE AB -	15.907,00	SEK	277,000	385.110,31		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	KINNEVIK AB -B-	29.594,00	SEK	73,740	190.732,15		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LATOUR INVESTMENT AB -	9.642,00	SEK	275,900	232.506,94		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LIFCO AB -	9.281,00	SEK	320,600	260.061,09		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LUNDBERGFORETAGEN AB -B-	817,00	SEK	501,000	35.774,77		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	S.K.F. B FRIA	60.729,00	SEK	207,600	1.101.895,92		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SANDVIK FRIA -	86.886,00	SEK	198,300	1.505.877,39		0,05	0,05
Aandelen genoteerd op beurs	SCA-SVENSKA CELLULOZA AB B	22.809,00	SEK	140,450	279.991,65		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SECURITAS AB B	89.590,00	SEK	136,900	1.071.963,70		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	180.483,00	SEK	151,450	2.389.035,89		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	SKANSKA AB B	38.042,00	SEK	232,700	773.707,52		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	SVENSKA HANDBK A	385.164,00	SEK	114,200	3.844.402,83		0,14	0,14
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDBANK -	139.873,00	SEK	218,300	2.668.730,51		0,09	0,09
Aandelen genoteerd op beurs	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	37.142,00	SEK	317,400	1.030.360,74		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	TELE2 AB B	94.976,00	SEK	109,250	906.885,41		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	TELIA CO AB -	204.844,00	SEK	30,670	549.103,38		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	TRELLEBORG AB B	22.627,00	SEK	378,600	748.729,05		0,03	0,03
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ADECCO GROUP AG REG	33.635,00	CHF	22,360	801.429,10		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	BALOISE HLDG REG	2.380,00	CHF	164,100	416.185,95		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	BARRY CALLEBAUT -	660,00	CHF	1.204,000	846.783,33		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG -	20,00	CHF	10.070,000	214.615,63		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	COCA-COLA HBC AG -	34.330,00	GBP	27,320	1.134.350,99		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	CRISPR THERAPEUTICS AG -	5.726,00	USD	39,360	217.648,83		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	DSM-FIRMENICH AG -	1.867,00	EUR	97,720	182.443,24		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	EMS-CHEMIE HOLDING AG -	531,00	CHF	611,500	346.013,35		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	FERGUSON PLC -	4.769,00	USD	173,570	799.377,43		0,03	0,03
Aandelen genoteerd op beurs	GEBERIT AG -	2.948,00	CHF	514,600	1.616.587,21		0,06	0,06
Aandelen genoteerd op beurs	GEORG.FISCHER (NAAM)	2.733,00	CHF	68,650	199.931,88		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	GIVAUDAN (NOM)	1.645,00	CHF	3.966,000	6.952.171,70		0,24	0,24
Aandelen genoteerd op beurs	HELVETIA HOLDING AG -	1.774,00	CHF	149,400	282.426,92		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	JULIUS BAER HOLDING B	3.933,00	CHF	58,660	245.848,68		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LANDIS+GYR GROUP AG -	620,00	CHF	57,500	37.989,31		0,00	0,00
Aandelen genoteerd op beurs	LOGITECH INTERNATIONAL SA REG	3.755,00	CHF	75,040	300.264,95		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	LONZA AG -	7.703,00	CHF	535,800	4.398.093,77		0,15	0,15
Aandelen genoteerd op beurs	NESTLE AG REG	4.614,00	CHF	74,880	368.167,38		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	NOVARTIS AG REG	211.747,00	CHF	88,700	20.014.408,66		0,70	0,70
Aandelen genoteerd op beurs	ROCHE HOLDING GENOTS	62.400,00	CHF	255,500	16.989.373,78		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	SANDOZ GROUP AG -	92.982,00	CHF	37,170	3.682.928,79		0,13	0,13
Aandelen genoteerd op beurs	SCHINDLER-HLDG PART.BON	4.313,00	CHF	250,400	1.150.841,89		0,04	0,04
Aandelen genoteerd op beurs	SIG COMBIBLOC SERVICES AG -	20.635,00	CHF	17,880	393.164,11		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SIKA FINANZ AG -	1.454,00	CHF	215,800	334.362,62		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS LIFE HOLDING -	2.710,00	CHF	699,600	2.020.323,75		0,07	0,07
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS RE -	75.568,00	CHF	131,200	10.565.100,69		0,37	0,37
Aandelen genoteerd op beurs	TE CONNECTIVITY LTD -	1.592,00	USD	142,970	219.805,16		0,01	0,01
Aandelen genoteerd op beurs	TEMENOS GROUP AG-REG -	9.740,00	CHF	64,100	665.302,05		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	UBS GROUP AG -	193.433,00	CHF	27,730	5.715.869,62		0,20	0,20
Aandelen genoteerd op beurs	VAT GROUP AG -	1.311,00	CHF	342,800	478.900,60		0,02	0,02
Aandelen genoteerd op beurs	ZURICH INSURANCE GROUP AG -	14.001,00	CHF	538,800	8.038.749,95		0,28	0,28
Totaal aandelen					2.846.984.062,98		100,00	99,82
Rechten								
<u>België</u>								
Rechten	XIOR STUDENT HOUSING NV -	3.480,00	EUR	0,365	1.270,86		0,00	0,00
<u>Canada</u>								
Rechten	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN -	1,00	CAD	0,005	0,00		0,00	0,00

Benaming	Hoeveelheid op 31/12/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Italië</u>							
Rechten TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP -	895,00	EUR		0,00		0,00	0,00
<u>Spanje</u>							
Rechten VISCOFAN IND.NAVARRA DE ENV.CEL.S.A. -	6,00	EUR	1,600	9,60		0,00	0,00
<u>Taiwan</u>							
Rechten SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS -	8,00	TWD	2,350	0,55		0,00	0,00
<u>Zweden</u>							
Rechten SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB -	3,00	SEK	11,500	3,02		0,00	0,00
Totaal rechten				1.284,03		0,00	0,00
Termijncontracten Termijncontracten		EUR		-495,73		0,00	0,00
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				2.846.984.851,28		100,00	99,82
ONTVANGEN COLLATERAL							
<u>België</u>							
Ontvangen collateral in obligaties COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING	9.553.323,00	EUR	1,000	9.553.323,00		0,00	0,34
TOTAAL ONTVANGEN COLLATERAL				9.553.323,00		0,00	0,34
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	14.256,17	AUD	1,000	8.524,10		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP BRAZILIAANSE CRUZEIRO	-953,59	BRL	1,000	-149,06		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	34.860,14	CAD	1,000	23.407,75		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	-0,30	CHF	1,000	-0,32		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CZK	-0,38	CZK	1,000	-0,02		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP DKK	-0,24	DKK	1,000	-0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	6.007.458,08	EUR	1,000	6.007.458,08		0,00	0,21
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	-0,47	GBP	1,000	-0,57		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	213.481,57	HKD	1,000	26.540,18		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP HUF	0,46	HUF	1,000	0,00		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	359.067,00	JPY	1,000	2.206,40		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	-2.065,99	MXN	1,000	-95,95		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-84.942,07	NOK	1,000	-7.222,64		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	-1.815,95	NZD	1,000	-982,51		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP PLN	-0,22	PLN	1,000	-0,05		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	0,39	SEK	1,000	0,03		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	-2.845,32	SGD	1,000	-2.014,20		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	-0,39	TRY	1,000	-0,01		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	496.091,37	USD	1,000	479.083,89		0,00	0,02
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	81.646,59	ZAR	1,000	4.178,46		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				6.540.933,53		0,00	0,23
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				6.540.933,53		0,00	0,23
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP BRL TE ONTVANGEN	953,59	BRL	1,000	149,06		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	832,88	EUR	1,000	832,88		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	123.576,00	JPY	1,000	759,35		0,00	0,00
Totaal vorderingen				1.741,29		0,00	0,00
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden COLLATERAL ONTVANGEN SECURITIES LENDING TEGENP	-9.553.323,00	EUR	1,000	-9.553.323,00		0,00	-0,34
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-2.353.327,72	EUR	1,000	-2.353.327,72		0,00	-0,08
Totaal schulden				-11.906.650,72		0,00	-0,42
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-11.904.909,43		0,00	-0,42
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		2.016.618,60		0,00	0,07
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-928.039,22		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				1.088.579,38		0,00	0,04
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				2.852.262.777,76		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Argentinië	0,11	0,03	0,10	

Australië	2,02	2,08	1,97
Oostenrijk	0,02	0,04	0,10
België	0,55	0,40	0,59
Bermuda	0,42	0,42	0,46
Brazilië	0,16	0,20	0,18
Canada	2,85	1,93	1,51
Zwitserland	3,20	3,62	3,53
China	2,63	2,19	1,58
Kaaimaneilanden	0,14	0,37	0,23
Cyprus	0,00	0,01	0,00
Duitsland	1,05	1,87	2,15
Denemarken	0,95	0,82	1,02
Spanje	0,61	0,88	1,21
Finland	0,30	0,19	0,24
Frankrijk	3,17	3,17	3,25
V.K.	4,69	4,28	4,01
Hong Kong	1,44	1,53	1,03
Indië	1,92	1,87	1,47
Indonesië	0,31	0,20	0,25
Ierland	0,74	0,63	0,29
Israël	0,00	0,01	0,01
Italië	0,32	0,70	1,04
Japan	5,55	6,39	6,28
Zuid-Korea	1,51	0,86	0,77
Mexico	0,27	0,11	0,11
Maleisië	0,11	0,09	0,15
Nederland	1,03	1,32	1,46
Noorwegen	0,24	0,20	0,16
Nieuw Zeeland	0,14	0,15	0,11
Filipijnen	0,06	0,09	0,08
Portugal	0,00	0,00	0,00
Singapore	0,54	0,48	0,43
Zweden	0,73	0,47	0,77
Thailand	0,16	0,33	0,28
Taiwan	2,53	2,51	2,90
V.S.A.	59,43	59,46	60,21
Zuid-Afrika	0,10	0,10	0,07
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

	31/12/2024
Oostenrijk	0,15
Australië	1,14
België	0,39
Brazilië	0,04
Canada	1,41
Zwitserland	3,05
Chili	0,00
China	1,39
Duitsland	1,79
Denemarken	0,78
Spanje	0,49
Finland	0,17
Frankrijk	1,35
Verenigd Koninkrijk	2,42
Hongkong	0,29
Indonesië	0,20
Ierland	0,07
India	1,73
IJsland	0,00
Italië	0,94
Japan	3,74
Zuid-Korea	0,81
Mexico	0,01
Maleisië	0,05
Nederland	2,00
Noorwegen	0,16
Nieuw-Zeeland	0,05
Filipijnen	0,04
Portugal	0,02
Zweden	1,00
Singapore	0,37
Thailand	0,30
Taiwan	2,46
Verenigde Staten van Amerika	70,95
onbepaald	0,21
Zuid-Afrika	0,01
TOTAAL	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Cyclische Sectoren	8,03			
Consumenten(Cyclisch)	12,84			
Consumenten(Niet cyclisch)	12,94			
Farma	17,10			
Financiële sectoren	17,14			
Technologie	28,57			
Telecommunicatie	1,02			
Nutsbedrijven	0,60			
Vastgoed	1,72			
Diversen	0,04			
TOTAAL	100,00			

	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
Media	5,74	9,79	9,63
Telecommunicatie	2,25	0,44	0,38
Discretionaire Consumentenproducten	3,53	1,47	2,89
Discretionaire Consumentendiensten	1,19	0,75	0,43
Retail & Groothandel - Discretionair	6,40	5,90	6,45
Basis Consumptiegoederen	6,51	8,09	1,07
Retail en Groothandel - Basisproducten	0,64	0,33	0,64
Hernieuwbare Energie	0,04	0,02	0,03
Bank	8,85	9,39	8,36
Financiële Diensten	3,66	5,20	8,42
Verzekeringen	4,94	5,31	4,95
Onroerend Goed	2,50	0,71	3,52
Gezondheidszorg	15,14	16,18	14,41
Industriële Producten	1,58	1,01	1,98
Industriële Diensten	2,10	0,97	1,98
Materialen	1,89	2,55	3,89
Technische Hardware & Halfgeleiders	14,96	20,50	18,58
Software & Technische Diensten	17,39	11,23	12,24
Nutsbedrijven	0,67	0,14	0,14
Niet Gespecificeerd	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	100,00	100,00	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,06	2,14	2,00	1,16
BRAZILIAANSE REAL	0,16	0,20	0,18	0,04
CANADESE DOLLAR	2,98	1,99	1,52	1,45
ZWITSERSE FRANK	3,10	3,54	3,47	3,05
YUAN CHINA	1,08	0,57	0,60	0,48
DEENSE KROON	0,95	0,82	1,02	0,78
EURO	7,28	8,86	9,83	7,28
BRITS POND	4,68	4,16	3,97	2,47
HONG KONG DOLLAR	2,80	3,18	1,94	1,14
INDONESISCHE RUPIAH	0,31	0,20	0,25	0,20
INDIE RUPEE	1,92	1,78	1,47	1,73
JAPANSE YEN	5,55	6,38	6,28	3,74
KOREAANSE WON	1,51	0,86	0,77	0,81
MEXICAANSE PESO	0,27	0,11	0,11	0,01
MALEISE RINGGIT	0,11	0,09	0,15	0,05
NOORSE KROON	0,24	0,20	0,16	0,16
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,10	0,09	0,07	0,05
PESO FILIPIJNEN	0,06	0,09	0,08	0,04
ZWEEDSE KROON	0,73	0,47	0,77	0,89
SINGAPORE DOLLAR	0,51	0,44	0,42	0,29
THAILANDSE BATH	0,16	0,33	0,28	0,30
TAIWAN DOLLAR	2,63	2,52	2,92	2,46
AMERIKAANSE DOLLAR	60,71	60,88	61,67	71,41
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,10	0,10	0,07	0,01
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Equity Fund World Responsible Investing (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	1.490.128.158,58	1.531.079.913,24	3.021.208.071,82
Verkopen	1.353.836.016,62	1.442.518.914,89	2.796.354.931,51
Totaal 1	2.843.964.175,19	2.973.598.828,13	5.817.563.003,33
Inschrijvingen	235.996.673,29	437.613.512,69	673.610.185,98
Terugbetalingen	101.542.947,87	366.894.297,53	468.437.245,40
Totaal 2	337.539.621,16	804.507.810,22	1.142.047.431,38
Gemiddelde van de totale activa	2.394.027.401,54	2.568.659.278,00	2.483.139.964,01
Omloopsnelheid	104,69%	84,44%	188,29%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.

Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig opnieuw gebalanceerd om (1) strategische beslissingen en (2) de impact van bijgewerkte kwantitatieve inputsignalen te weerspiegelen. De omzet kan op jaarbasis meer dan 200% bedragen als de marktomstandigheden regelmatige interventie vereisen.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in euro	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC VK-AK CAD-EUR 241231-241219 1.491059	CAD	-32.655,00	-21.927,05	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK CAD-EUR 250102-241219 1.490943	CAD	-2.205,00	-1.480,60	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 241231-241219 1.038142	USD	-135.231,00	-130.594,88	n.v.t.	19.12.2024
KBC VK-AK USD-EUR 250102-241219 1.03814	USD	-56.852,00	-54.902,95	n.v.t.	19.12.2024

2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	3.044,81		317,54		4.622,36		4.622,36
2023 - 12	1.169,07		229,02		5.562,41		5.562,41
2024 - 12	2.043,28		1.094,97		6.510,72		6.510,72

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	4.290.182,83		415.404,77	
2023 - 12	1.572.954,89		310.123,83	
2024 - 12	3.327.424,57		1.746.902,35	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	5.749.355,97	1.243,81	
2023 - 12	8.079.241,67	1.452,47	
2024 - 12	11.490.070,59	1.764,79	

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 12	476.193,82		472.292,00		1.213.874,46		1.213.874,46
2023 - 12	519.004,84		325.816,00		1.407.063,30		1.407.063,30
2024 - 12	385.591,97		274.907,12		1.517.748,16		1.517.748,16

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	680.347.054,67		659.600.258,46	
2023 - 12	721.640.513,24		443.242.442,93	
2024 - 12	664.661.189,55		462.503.185,89	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 12	1.556.175.511,00	1.281,99	
2023 - 12	2.133.070.337,27	1.515,97	
2024 - 12	2.830.958.226,63	1.865,24	

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 - 12	0,00	8.584,00	0,00	2.315,00	0,00	6.269,00	6.269,00
2024 - 12	0,00	4.726,00	0,00	3.535,00	0,00	7.460,00	7.460,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie

2023 - 12	0,00	8.739.914,12	0,00	2.286.896,14
2024 - 12	0,00	5.621.571,86	0,00	4.187.157,16

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2023 - 12	6.887.031,67	0,00	1.098,59
2024 - 12	9.814.480,55	0,00	1.315,61

Institutional Discretionary Shares

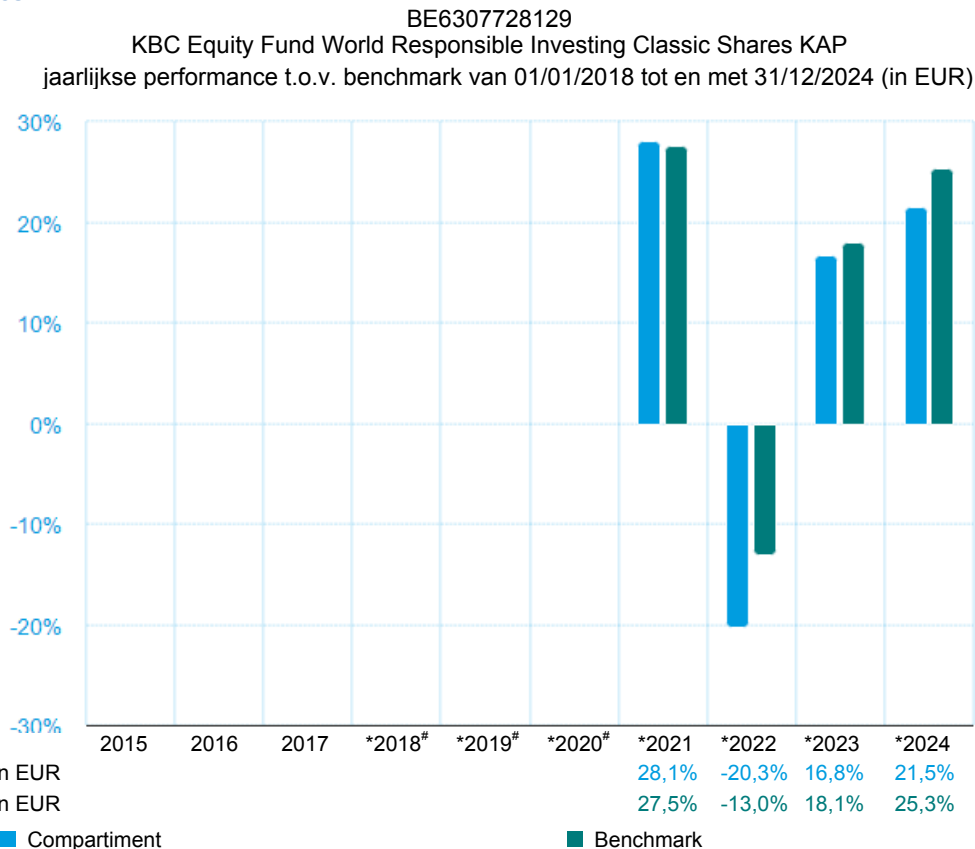
Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 12	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 12	0,00	0,00	

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307728129	EUR	21,50%	25,33%	4,19%	8,78%					05/11/2018	10,09%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
 Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$
 met Y = D-X
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

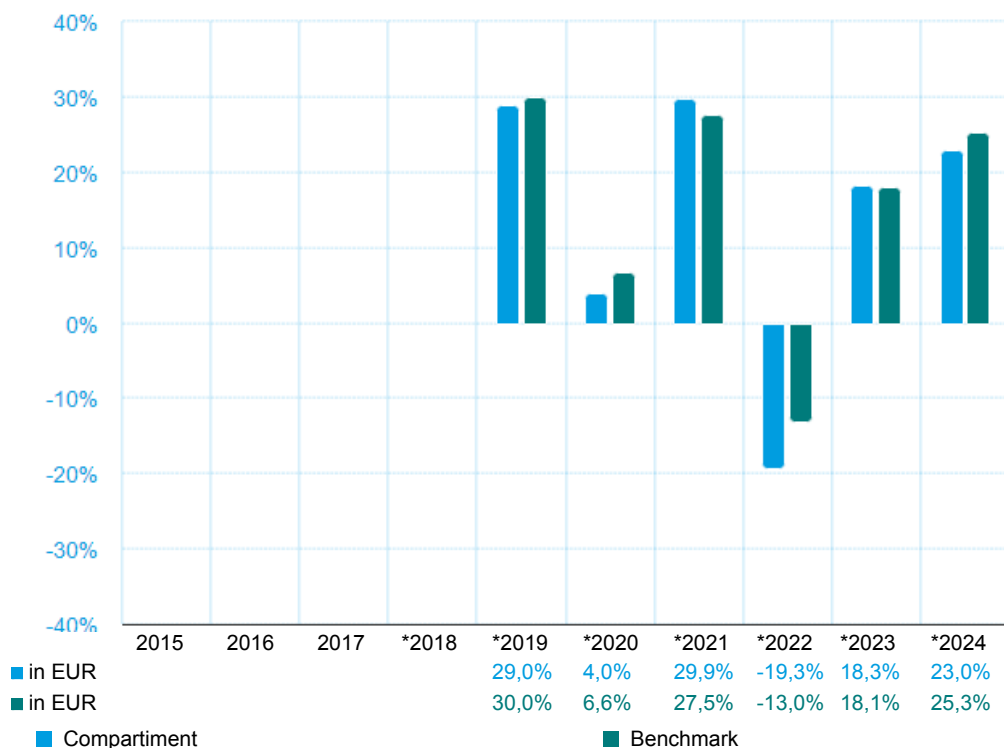
$$[NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$
 met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional B Shares

BE6307729135

KBC Equity Fund World Responsible Investing Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2019 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6307729135	EUR	23,04%	25,33%	5,51%	8,78%	9,67%	11,85%			05/11/2018	10,65%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
 Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 met $Y = D - X$
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Discretionary Shares

BE6338755968

KBC Equity Fund World Responsible Investing Discretionary Shares KAP

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)

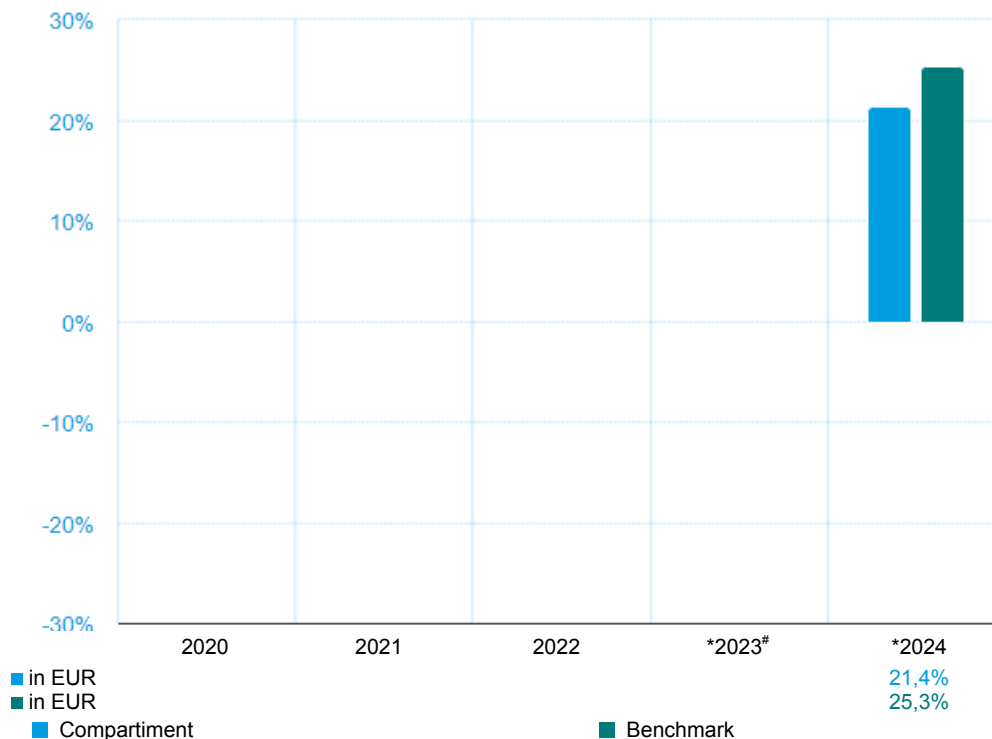
De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Discretionary Shares

BE6338756974

KBC Equity Fund World Responsible Investing Discretionary Shares DIV

jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/01/2023 tot en met 31/12/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
DIV	BE6338756974	EUR	21,43%	25,33%							10/01/2023	16,63%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Discretionary Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1$$

met Y = D-X

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1$$

i = 1 ... N

waaruit C = C0 * * CN.

- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 02/04/2025: 15,1592 EUR netto (21,6561 EUR bruto).

Institutional Discretionary Shares

BE6348162940

KBC Equity Fund World Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/12/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,726%
Transactiekosten: 0,100%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,469%
Transactiekosten: 0,100%

Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 0,000%
Transactiekosten: 0,100%

Discretionary Shares Distributie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: 1,792%
Transactiekosten: 0,100%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten: niet van toepassing
Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 december 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Bestaan van commission sharing agreements

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 60,86% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H.	

	Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	

Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.
--	-------	---

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 100.355,03 EUR en voor de Beheersvennootschap 40.142,01 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 19, met een marktwaarde die tussen 0 en 51804847.09 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 uitleening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Overzicht van de uitgeleende effecten per 31/12/2024				
Naam	Munt	Aantal	Prijs	Waarde in munt portefeuille
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	627	1 204,00	804 445,77
BRIDGESTONE CORP	JPY	28 785	5 340,00	944 529,15
CANON INC	JPY	45 000	5 161,00	1 427 099,49
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	0	6 999,00	0,00
EVOTEC SE	EUR	20 000	8,20	163 900,00
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	17 060	149,10	222 317,53
KAO CORP	JPY	10 735	6 388,00	421 380,89
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	140 000	5,16	89 809,30
NUTRIEN LTD	CAD	65 000	64,32	2 807 300,27
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	17 600	8 600,00	930 077,19
Totaal				7 810 859,59
Detail van de ontvangen collateral voor uitgeleende effecten				
Naam	Munt	Nominale waarde	Munt fonds	Waarde in munt portefeuille
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JAN30	EUR	2 907 421	EUR	2 566 991,00
SPAIN GOVERNMENT B 0.5 30APR30 144A	EUR	98 000	EUR	88 196,00
FRENCH REPUBLIC GO 1.5 25MAY50 144A	EUR	1 958 171	EUR	1 286 011,00
UNITED KINGDOM GIL 0.625 22NOV42 IL	GBP	2 232 495	EUR	4 150 305,00
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV56 IL	GBP	152 369	EUR	159 572,00
UK 2015 2.50% 22/07/2065	GBP	1 889 341	EUR	1 302 248,00
Totaal				9 553 323,00

Voor de waardering van het ontvangen onderpand zijn in deze detaillijst indicatieve prijzen gebruikt door de Afdeling Collateral Management van KBC Bank

Het bedrag in uitgeleende effecten op verhandelde basis, zoals vermeld in het jaarverslag, kan verschillen van het bedrag in uitgeleende effecten op afgerekende basis.

De positie die als onderpand wordt aangehouden, wordt bepaald op basis van de afgewikkelde posities.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	0,27	%
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)	7.810.865,34	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	0,27	%

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
TODO	4.150.305,00	EUR
Federal Republic of Germany	2.566.991,00	EUR
United Kingdom of Great Britai	1.461.820,00	EUR
French Republic	1.286.011,00	EUR
Kingdom of Spain	88.196,00	EUR

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	obligatie	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	open looptijd	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	tripartiet	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK 0.0 04JAN30	NR	EUR	meer dan één jaar
FRENCH REPUBLIC GO 1.5 25MAY50 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
SPAIN GOVERNMENT B 0.5 30APR30 144A	NR	EUR	meer dan één jaar
UK 2015 2.50%22/07/2065	NR	EUR	meer dan één jaar
UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV56 IL	NR	EUR	open transacties
UNITED KINGDOM GIL 0.625 22NOV42 IL	NR	EUR	open transacties

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.

nummer	naam bewaarder zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
1	Bank of New York	9.553.323,00	EUR

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps 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-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	154.392,36	40.142,01	13.895,31
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	54.037,33		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Equity Fund World Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
87550036PRT3IRM8GY67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Neen**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 32.23% duurzame beleggingen

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Tenzij anders vermeld, worden alle werkelijke gegevens in dit periodieke verslag uitgedrukt als gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van 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 32.23% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 67.73% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.4825	19.42	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 All Countries 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 All Countries World - Net Return Index op eind 2019. Voor 2019 wordt rekening gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar.	110.5225	44.28	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 25.00% 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.	25	32.23	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	18.81	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 5% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	5	13.16	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	99.97	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.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de gewogen kwartaalgemiddelden zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven			
ESG-risico score		18.54	19.42
Broeikasgasintensiteit		45.62	44.28
Duurzame beleggingen (%)	73.16	75.80	32.23
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		29.46	19.07
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		46.33	13.16
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		99.85	99.97

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2022-31/12/2022 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Voor de rapporteringsperioden 01/01/2022-31/12/2022 en 01/01/2023-31/12/2023 weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/01/2024-31/12/2024 worden de behaalde resultaten uitgedrukt als gewogen gemiddelde per kwartaal.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 32.23% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een 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

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

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.

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 uitsluitingsbeelden.

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, 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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024-31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	3.96%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	3.58%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	3.21%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	2.85%	Verenigde Staten van Amerika
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	2.03%	Verenigde Staten van Amerika
META PLATFORMS INC-CLASS A	Media	1.69%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Software & Technische Diensten	1.38%	Verenigde Staten van Amerika
NVIDIA CORP	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.27%	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC-CL C	Media	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.16%	Taiwan
APPLE INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	1.04%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Retail & Groothandel - Discretionair	1.00%	Verenigde Staten van Amerika
BROADCOM INC	Technische Hardware & Halfgeleiders	0.83%	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	0.79%	Verenigde Staten van Amerika
MERCK & CO. INC.	Gezondheidszorg	0.75%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 32.23%.

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 99.97% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.03% 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.

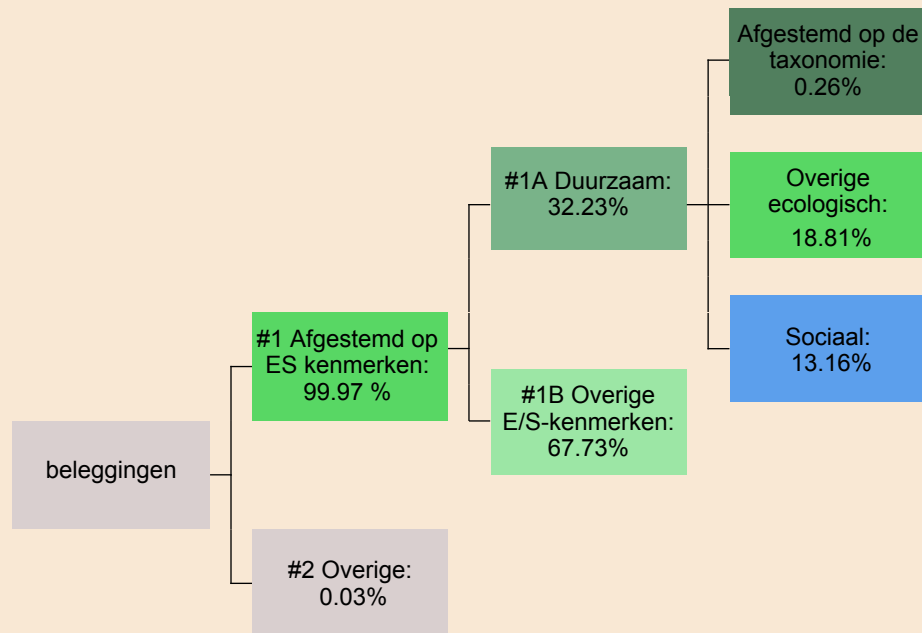
18.81% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 0.26% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 13.16% zijn sociaal duurzame beleggingen.

De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Daarnaast worden bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost), geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen worden eveneens aangeduid als "duurzame beleggingen" volgens art. 2(17) SFDR.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/12/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Technische Hardware & Halfgeleiders	17.96%
Gezondheidszorg	15.42%
Software & Technische Diensten	12.14%
Bank	9.27%
Media	9.11%
Retail & Groothandel - Discretionair	6.25%
Financiële Diensten	6.22%
Basis Consumptiegoederen	5.68%
Verzekeringen	5.37%
Materialen	3.15%
Onroerend Goed	2.55%
Discretionaire Consumentenproducten	2.39%
Industriële Diensten	1.31%
Industriële Producten	1.26%
Discretionaire Consumentendiensten	0.69%
Telecommunicatie	0.48%
Retail en Groothandel - Basisproducten	0.47%
Nutsbedrijven	0.25%
Hernieuwbare Energie	0.03%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitie-activiteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investerings afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 0.26% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in een wereldwijde selectie van aandelen, waarbij alle regio's, sectoren en thema's in aanmerking kunnen worden genomen.

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



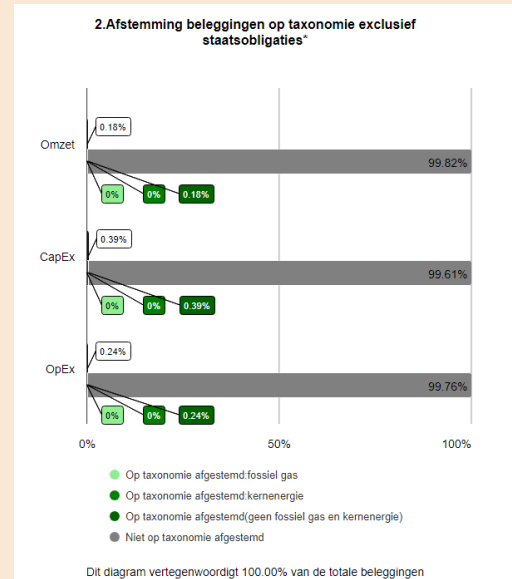
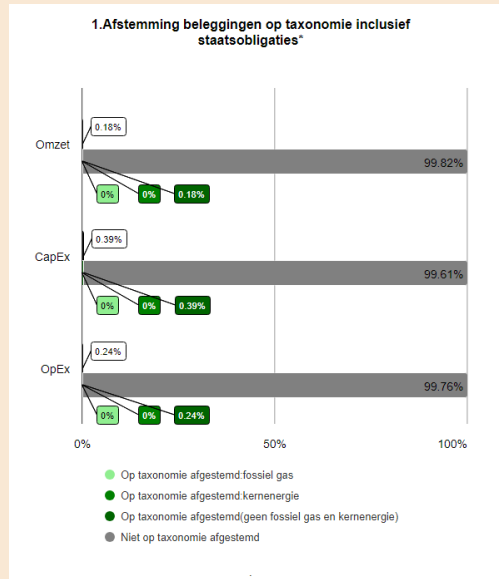
Nee

(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 sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen op basis van data aangeleverd door Trucost. Deze data houdt geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.02%.

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten was 0.11%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 januari 2023 tot 31 december 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie van de huidige referentieperiode bedraagt 0.26%. Dit percentage is een gewogen kwartaalgemiddelde en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxonomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxonomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het compartiment investeerde 32.23% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie was 19.07%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 13.16%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Gedurende de rapporteringsperiode kon de categorie “overige” de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment 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 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.