VOL-inst 1

JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN – ANDERE MODELLEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: **KBC Multi Interest NV** .....

.....

Rechtsvorm[1]: **Naamloze Vennootschap** .....

Adres: **Havenlaan** .....Nr.: 2..... Bus: .....

Postnummer: **1080** ..... Gemeente: **Sint-Jans-Molenbeek** (Brussel) .....

Land: **België**.....
Rechtspersonenregister (RPR) - Nederlandstalige Rechtbank van Koophandel van Brussel

Internetadres[2]: http://www. . .....

E-mailadres[2]: .....

Ondernemingsnummer 0448.688.049

DATUM 20/03/2019 van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING in EURO[3] goedgekeurd door de algemene vergadering van 28/07/2023

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/052022 tot 30/04/2023

Vorig boekjaar van 01/05/2021 tot 30/04/2022

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn /~~zijn niet~~**[4] identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.
Model van jaarrekening dat afwijkt van datgene wat voorzien is door het K.B. van 29 april 2019 op grond van[5]:

.....

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening[2]:
- Jaarverslag
- Verslag van de Commissaris

Totaal aantal neergelegde bladen: 209 .....

Walter Cauwenberghs
Expert Operations

Katleen Van Cauwenberg
Assitant Operations

1 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm ”in vereffening” vermeld.
2 Facultatieve vermelding.
3 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.
4 Schrappen wat niet van toepassing is.
5 Vermelding van de wettelijke of reglementaire basis die het gebruik van een afwijkend model rechtvaardigt.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding van de vennootschap is toevertrouwd:

- Johan Tyteca, Rolandstraat 5 – GV01 8670 Koksijde
- Hilde Reijnaert - Diensthoofd Sales Support KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

Overige Bestuurders

- Jos Walravens, Molenstraat 33 - 1755 Kester-Gooik.
- •Jean-Louis Claessens, Willem Herreynsstraat 27, 2800 Mechelen
- Patrick Dallemagne, Directeur CBC Assurance SA,Professor Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven,

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA, Manhattan Office Tower - Bolwerklaan 21 b8, 1210, Brussel, vertegenwoordigd door Dirk Stragier en Nele Van Laethem., bedrijfsrevisor en revisor erkend door de Autoriteit voor Financiële diensten enMarkten

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van artikel 5 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur.

De jaarrekening **werd** / **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een gecertificeerd accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke gecertificeerde accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap**,
B. Het opstellen van de jaarrekening**,
C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door accountants of door fiscaal accountants, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke accountant of fiscaal accountant en zijn lidmaatschapsnummer bij het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA), evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps-nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie over de Bevek KBC Multi Interest

    1.1. Organisatie van de Bevek KBC Multi Interest

    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

20 november 1992

Bestaansduur

Onbeperkte duur.

Statuut

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

In de relatie tussen de beleggers onderling wordt elk compartiment beschouwd als een afzonderlijke entiteit.
De belegger heeft slechts recht op het vermogen en de opbrengst van het compartiment waarin hij heeft belegd.
De verplichtingen die een compartiment op zich heeft genomen, zijn slechts gedekt door de activa van dat compartiment.

Raad van bestuur van de Bevek

Naam	Functie	Mandaat
Luc Weyts	Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Voorzitter
Patrick Dallemagne	Directeur CBC Assurance SA, Professor Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven	Bestuurder
Jean-Louis Claessens	/	Onafhankelijk Bestuurder
Jozef Walravens	/	Onafhankelijk Bestuurder
Hilde Reijnaert	Diensthoofd Sales Support KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd
Johan Tyteca	/	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	*Voorzitter*	
Wouter Vanden Eynde	*Onafhankelijke bestuurder*	
Luc Vanderhaegen	*Onafhankelijke bestuurder*	
Stefan Van Riet	*Niet-uitvoerend Bestuurder*	
Katrien Mattelaer	*Niet-uitvoerend Bestuurder*	
Axel Roussis	*Niet-uitvoerend Bestuurder*	benoemd per 29/06/2022
Johan Lema	*Voorzitter van het Directiecomité*	
Jürgen Verschaeve	*Uitvoerend Bestuurder*	
Frank Van de Vel	*Uitvoerend Bestuurder*	
Chris Sterckx	*Uitvoerend Bestuurder*	
Klaus Vandewalle	*Uitvoerend Bestuurder*	

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

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

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 Gregory Joos, bedrijfsrevisor en erkend revisor.

Financieel portefeuillebeheer

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

Financiële dienst

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

Bewaarder

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

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

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

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

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

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

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

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

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

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

Door de bewaarder gedelegeerde bewaartaken

De bewaarder van de Bevek heeft bepaalde bewaartaken op datum van publicatie van dit prospectus gedelegeerd.
De taken die de gedelegeerde op grond van deze delegatie waarneemt zijn:

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

Lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden

De geactualiseerde lijst van entiteiten naar dewelke de bewaarder bewaartaken heeft gedelegeerd, en, in voorkomend geval, de entiteiten naar dewelke de gedelegeerde bewaartaken werden gesubdelegeerd is raadpleegbaar op *www.kbc.be/documentatie-beleggen*.
Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de

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

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

Belangenconflicten

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

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

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

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

Administratief en boekhoudkundig beheer

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

Commissaris, erkende revisor van de Bevek

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

Distributeur

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

Promotor

KBC

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 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 30 april 2023

het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele verloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigden en, in voorkomend geval: - de door de bevek betaalde carried interest; of - elk rechtstreeks door de bevek betaald bedrag, met inbegrip van elke prestatiebeloning.	Vaste verloning: € 38.889.438 Variabele verloning: € 4.248.942 Aantal begunstigden: 384
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: € 2.129.488 Beloning personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel beïnvloedt: € 659.011

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

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van KBC Multi Interest

Onderstaande tabel bevat een overzicht van de gecommercialiseerde compartimenten en aandelenklassen. Indien voor een compartiment geen aandelenklasse is vermeld, betekent dit dat enkel kapitalisatie- en/of distributiedeelbewijzen beschikbaar zijn.
De eigenschappen van de verschillende aandelenklassen zijn terug te vinden in het prospectus.

	Naam
1	Cash 3 Month Duration Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
2	Cash 4 Month Duration Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
3	Cash 5 Month Duration
	Classic Shares
	Institutional B Shares
4	Cash Standard Duration Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
5	Cash USD
	Classic Shares
	Institutional B Shares
6	CSOB CZK Medium
	Classic Shares
	Institutional B Shares
7	CSOB Kratkodoby
	Classic Shares
	Institutional B Shares

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

1	Cash Euro (vereffend)
2	EURO Medium (vereffend)
	Classic Shares
	Institutional B Shares

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

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

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

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

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

Andere controle opdrachten :

Liquidaties: 2.126 EUR excl. BTW

Materiële veranderingen tijdens het boekjaar

Datum	Omschrijving	Compartiment
2 september 2022	mplementatie nieuwe RI methodologie	SRI Cash 3 Month Duration, SRI Cash 4 Month Duration, SRI Cash Standard Duration
1 januari 2023	Implementatie van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Level 2)	Cash 5 Month Duration, Cash USD, CSOB CZK Medium, CSOB Kratkodoby, SRI Cash 3 Month Duration, SRI Cash 4 Month Duration, SRI Cash Standard Duration
1 januari 2023	Naamswijziging	SRI Cash 3 Month Duration, SRI Cash 4 Month Duration, SRI Cash Standard Duration
28 april 2023	Voortaan worden overheidsobligaties als 'duurzame beleggingen' gekwalificeerd.	Cash 3 Month Duration Responsible Investing, Cash 4 Month Duration Responsible Investing, Cash Standard Duration Responsible Investing

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Behoudens voor het compartiment Cash 3 Month Duration Responsible Investing, Cash 4 Month Duration Responsible Investing, Cash 5 Month Duration, Cash Standard Duration Responsible Investing, Cash USD 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 effectenleningensysteem beheerd door hetzij een 'principaal', hetzij een 'agent'. In het eerste geval heeft een compartiment enkel een relatie met de principaal van het effectenleningensysteem 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 beheervennootschap 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 effectenleningensysteem 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 gevalvan 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 gereglementeerde 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 gespecifieerd 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:

I. door het definiëren van een uitsluitingsbeleid (de "uitsluitingscriteria") dat van toepassing is op alle fondsen en Beveks. (Meer informatie is te vinden op *www.kbc.be/documentatie-beleggen* > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen*); en

II. daarnaast kunnen er voor bepaalde compartimenten bijkomende criteria met betrekking tot Socially Responsible Investing ('SRI') gehanteerd worden. Deze bijkomende criteria worden, indien van toepassing, verder gespecifieerd in de 'Informatie betreffende het compartiment – 2. Beleggingsgegevens – Bepaalde strategie' en op *www.kbc.be/documentatie-beleggen* > *Uitsluitingsbeleid voor fondsen die maatschappelijk 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 SRI-onderzoeksteam 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. Enkel voor compartimenten die de Best-In-Class methodologie volgen is er een bindende regel: Deze investeren enkel in bedrijven die relatief binnen hun subsector de laagste ESG risk rating krijgen. De drempel varieert. Van subsectoren met een lage ESG risk rating worden relatief meer bedrijven toegelaten dan van subsectoren met een hoge ESG risk rating.

1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator

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

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

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

1.2.1.5. Lopende kosten

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

De lopende kosten betreffen de kosten die over één jaar aan de ICBE worden onttrokken. De lopende kosten worden per compartiment, of desgevallend per aandelenklasse of per type van aandelen, weergegeven in een cijfer voor de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten en een cijfer voor de transactiekosten. Het cijfer voor de beheerskosten en andere administratie- en exploitatiekosten vertegenwoordigt alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van een compartiment over de bepaalde periode dat gebaseerd is op de cijfers van het voorgaande jaar. Het cijfer voor de transactiekosten is een inschatting van zowel de jaarlijkse expliciete als impliciete transactiekosten en is gebaseerd op de transacties van de voorgaande 36 maanden. Voor compartimenten, aandelenklassen of types van aandelen die nog geen 36 maanden bestaan, bepaalt de Gedelegeerde Verordening 2017/653 van de Europese Commissie van 8 maart 2017 zoals gewijzigd door de Gedelegeerde Verordening 2021/2268 van de Europese Commissie van 6 september 2021 een aangepaste inschattingsmethode. 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 beheervennootschap 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 beheervennootschap de activa van de instelling voor collectieve belegging belegt in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die niet worden beheerd door een entiteit van KBC Groep NV en de beheervennootschap ontvangt hiervoor een vergoeding, zal de beheervennootschap deze vergoeding betalen aan de instelling voor collectieve belegging.

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

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

Niet van toepassing

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 gecommercialiseerde compartimenten.

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

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

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

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

Deze anti-dilution levy kan toegepast worden in de volgende compartimenten: Cash 3 Month Duration Responsible Investing, Cash 4 Month Duration Responsible Investing, Cash 5 Month Duration, Cash Standard Duration Responsible Investing, Cash USD, CSOB CZK Medium, CSOB Kratkodoby.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 mei 2022 – 30 april 2023

Algemeen overzicht

De economische context

De eerste maanden van 2022 werden gekenmerkt door een stijgende inflatie, een gevolg van de ontregelingen door de covidcrisis. De situatie versomberde nog dramatisch na de invasie van Oekraïne door de Russische strijdmachten op 24 februari. De prijzen van energie- en industriële grondstoffen gingen door het dak en versterkten het inflatieprobleem nog.

In de loop van 2022 daalde het consumentenvertrouwen door de gestegen kosten voor levensonderhoud. Wanneer gezinnen geconfronteerd worden met alsmaar hogere prijzen, passen ze hun uitgavenpatroon daaraan aan. Meteen zorgde dat voor onrust bij de bedrijven, wat een negatieve invloed had op het producentenvertrouwen. Daardoor werden de vooruitzichten voor de economische groei neerwaarts bijgesteld. Zowel in Europa als in de Verenigde Staten dook de recessievrees op. De situatie in China verslechterde nog in de loop van 2022 door het zerocovidbeleid en de aanhoudende vastgoedproblemen. De Chinese regering probeert het tij te keren met oude recepten zoals infrastructuurwerken en met financiële steunmaatregelen zoals het verlagen van de reserveverplichtingen bij de banken. Eind 2022 kondigde de Chinese regering aan het zerocovidbeleid begin 2023 op te heffen, wat een positieve invloed had op de groeiverwachtingen voor China voor 2023.

Naar het jaareinde toe daalden de energieprijzen sterk, wat vooral in Europa een positieve invloed had op het consumentenvertrouwen. Het producentenvertrouwen vertoonde een gemengd beeld in de eerste maanden van 2023. Voor de diensten was het zowel in Europa als in de VS positief, terwijl het voor de verwerkende nijverheid zwak bleef.

De centrale bankiers veegden het inflatieprobleem eerst nog onder de mat als ‘van tijdelijke aard’, maar moesten al gauw erkennen dat het probleem dieper zat en dat een strakkere geldpolitiek nodig was. Een mix van financiële verkrapping en koopkrachtaantasting door de torenhoge inflatie zorgde bijgevolg voor een voortdurende neerwaartse bijstelling van de groeiprognoses.

Monetair beleid

Het forse economische herstel en de piek in de energieprijzen door de oorlog in Oekraïne deden de inflatie verder oplopen en maakten duidelijk dat het erg soepele geldbeleid dat tijdens de covidcrisis was ingesteld, niet onbeperkt aangehouden kon worden.

Nadat de Amerikaanse Federal Reserve de rente in maart 2022 een eerste keer met 25 basispunten (bp) verhoogde, volgden er in de voorbije twaalf maanden nog diverse rentestijgingen. In mei werd de rente verhoogd met 50 bp, in juni en juli zelfs met 75 bp. De voorzitter van de Fed, Jerome Powell, kondigde tijdens de hoogmis van de centrale bankiers in Jackson Hole in augustus 2022 aan, er alles te zullen aan doen om de inflatie in te dijken. Toen het inflatiecijfer in september (over de maand augustus) slechter was dan verwacht, voegde hij meteen de daad bij het woord en verhoogde hij nogmaals de rente met 75 bp. In november kwam daar opnieuw 75 bp bij. Vanaf dan daalde het tempo van de renteverhogingen, want in december steeg de beleidsrente met 50 bp, in februari en maart met slechts 25 bp. Daardoor is de rente op iets meer dan een jaar naar 4,875% gestegen.

De Europese Centrale Bank probeerde eerst de boot nog wat af te houden, verwijzend naar het tijdelijke karakter van de inflatieopsprong in de eurozone. Dat bleek echter niet lang houdbaar en al gauw volgde de eerste renteverhoging. In juli 2022 steeg de Europese beleidsrente met 50 bp, gevolgd door een stijging in september (75 bp), oktober (75 bp), december (50 bp), februari (50 bp) en maart (50 bp). De Europese beleidsrente steeg zo op een jaar naar 3,0%.

De wisselmarkten

Tegenover de Amerikaanse dollar verstevigde de euro met 4,9%, tegenover de Japanse yen met 9,7% en het Britse pond met 4,2%. De euro moest wel terrein prijsgeven tegenover de Zwitserse frank (4,2%).

De aandelenmarkten

De beurzen namen in februari 2022 een fikse duik na de invasie van Rusland in Oekraïne, maar konden zich in de tweede helft van maart herpakken. In april 2022 bleven de aandelenmarkten lang rond hetzelfde niveau hangen, maar de verder stijgende rentes, hoge inflatie en onzekerheid rond de groeivooruitzichten gaven de beurzen een nieuwe tik tussen midden april en midden mei. Juni bracht geen beterschap. De verder oplopende inflatie voedde de vrees voor sterke renteverhogingen. Het inflatiecijfer dat begin juli in de VS werd gepubliceerd, was beter dan verwacht, waardoor een berenmarktrally werd ingezet. De financiële markten gingen ervan uit dat de Fed mogelijk een pauze zou inlassen in de renteverhogingen, een zogenaamde Fed-pivot. Tussen midden juli en midden augustus 2022 steeg de MSCI World All Countries met 10%. Nadien nam de recessievrees opnieuw toe door het hogere inflatiecijfer begin september en stegen de langetermijnrentevoeten, waardoor de beurzen opnieuw een stap terugzetten. Van midden augustus tot eind september 2022 daalde de wereldindex met 12,63%. In het laatste kwartaal van 2022 consolideerde de wereldindex. 2023 werd sterk ingezet met een stijging van 5,4% in het eerste kwartaal. Over de volledige verslagperiode daalde de wereldindex met 2,5%.

Bij de traditionele markten bleven de Amerikaanse aandelen de voorbije twaalf maanden quasi onveranderd (+

0,2%). In euro daalden de Amerikaanse aandelen met 3,3% door de lichte daling van de USD.

De bedrijfsresultaten waren in het tweede kwartaal sterk, wat een opsteker was voor de beurzen. De bedrijfsresultaten bleven ook behoorlijk in het derde kwartaal. In het vierde kwartaal van 2022 waren de resultaten net iets beter dan de verwachtingen, hoewel reeds de eerste tekenen van verzwakking al merkbaar waren. De hogere langetermijnrente woog wel op de zwaargewichten van de Amerikaanse beurs, die zich vooral in de sectoren Media en Technologie bevinden. De eerstekwartaalresultaten van 2023 waren dan weer beter dan verwacht. De analisten hadden de lat wel laag gelegd in aanloop naar de resultaten. Daardoor klopten heel wat bedrijven de verwachtingen.

De eurozone, sterker getroffen door de oorlog in Oekraïne en de vrees voor renteverhogingen door de hoge inflatie, kende een turbulent verloop in 2022. In eerste instantie wogen de hoge energieprijzen door het dichtdraaien van de gaskraan op de Europese beurzen. In het laatste kwartaal van 2022 en zeker in de eerste maanden van 2023 volgde een stevig herstel. Op twaalf maanden stegen de beurzen van de eurozone met 7,1%.

Ook Japan ontsnapte niet aan de daling en ging 0,3% achteruit, ondanks de sterke vaccinatiecampagne en verbeterende economische data. Japan is een defensieve regio die profiteert van de heropening van China en minder geïmpacteerd is door een mogelijke recessie in de VS, zodat een herstel mogelijk is in de toekomst.

Voor de aandelen van de ontluikende markten (landen of regio's waarvan wordt verwacht dat ze in versneld tempo hun achterstand in economische ontwikkeling tegenover het Westen zullen wegwerken) was 2022 eveneens een uitdagend jaar. De Chinese aandelen verloren in de voorbije twaalf maanden 10%. De groeivertraging die al zichtbaar werd in het derde kwartaal van 2021, de onzekerheid over regulering bij grote media- en technologiebedrijven en de problemen bij vastgoedgigant Evergrande stemden beleggers tot voorzichtigheid. Niettegenstaande ondersteunende maatregelen van de Chinese regering, nl. het verlagen van de reserves bij de banken en de verhoging van de kredietverlening, daalde de Chinese beurs in de eerste jaarhelft van 2022 dus opnieuw. Nadien herstelde de Chinese beurs zich door de aankondiging dat het zerocovidbeleid zou worden stopgezet (vanaf november 2022). Dat kon de eerdere daling echter niet goedmaken.

De beurs van India beleefde een zwak jaar en daalde met 11,1%. Latijns-Amerika noteerde quasi onveranderd (+ 0,3%). Brazilië moest wel terrein prijsgeven en daalde met 6,9%, voornamelijk door politieke onrust en de daling van de grondstoffenprijzen. De Russische beurs deelde door het conflict met Oekraïne in de klappen. Ze werd gesloten en ging daarna enkel voor lokale handelaars weer open. Turkije won de afgelopen twaalf maanden 30,4%, maar de Turkse lira viel sterk terug t.o.v. de euro.

De cyclische bedrijven hadden het niet onder de markt. De opeenvolgende coronagolven, de slabakkende economie van China en de recessievrees gooiden roet in het eten. De sector Basismaterialen had een zwak jaar met heel wat volatiliteit. De heropening van China bracht in eerste instantie hoop op beterschap. Vooral de chemiebedrijven deden het goed de eerste maanden van 2023. Per saldo daalde Basismaterialen met 8,2% de voorbije twaalf maanden. De industriële bedrijven stegen met 3,4 t.o.v. twaalf maanden geleden. Het was vooral Kapitaalgoederen dat een inhaalbeweging maakte dankzij het wegebben van de recessievrees later op het jaar in 2022. De transportsector, die oorspronkelijk garen kon spinnen bij de hogere transportkosten, zakte weg en daalde met 5,8%. In de voorbije maanden zijn de transportkosten immers sterk gedaald, vooral doordat de problemen in de toeleveringsketen verdwenen.

De energiesector profiteerde van de hogere energieprijzen en steeg de voorbije twaalf maanden met 7,2%, weliswaar een kleinere stijging dan de eerste maanden van 2022. De daling van de olie- en gasprijzen zorgt voor die minder sterke prestatie.

De financiële sector daalde met 4,0%, niettegenstaande de verder oplopende rente. Binnen de financiële sector profiteerden de banken in eerste instantie van de hogere rente en van de verbeterde economische vooruitzichten. Maar de bankencrisis van maart door de faling van twee Amerikaanse banken (Signature Bank en Silicon Valley Bank) en de overname van Credit Suisse door UBS, zorgde voor een sterke terugval. De doortastende houding van de centrale banken kon echter erger voorkomen. Per saldo daalden de banken gedurende de verslagperiode met 6,7%. De gediversifieerde financiële aandelen deelden eveneens in de malaise en daalden 5,4%. Enkel de verzekeraars konden min of meer standhouden en stegen met 4,4%.

Cyclische consumentensectoren had te lijden onder het dalende consumentenvertrouwen en daalde met 6,4%. De retailsector, die het goed deed in de covidperiode, daalde met 9,1%. Duurzame consumptiegoederen (vooral Luxegoederen) profiteerde vooral van de heropening van China en steeg met 11,8%. De autobouwers hebben last van een dalende vraag door de economische onzekerheid. Gedurende de verslagperiode daalden de autobouwers met 23,8%. Consumptiediensten (toerisme, restaurants) boekte vooral winst door het opheffen van de lockdowns en van de Chinese heropening. Deze deelsector steeg met 12,6%.

Niet-cyclische consumentengoederen, een typisch defensieve sector, daalde lichtjes met 0,6%. De voedingsbedrijven hielden stand want ten opzichte van twaalf maanden geleden bleven ze quasi onveranderd (-0,1%). De deelsector Huishoudproducten presteerde beter en steeg 2,6% de voorbije twaalf maanden. Nutsbedrijven, ook een defensieve sector, presteerde minder goed en daalde met 5,0%. Gezondheidszorg, nog een defensieve sector, tekende maar een kleine daling op, nl. met 0,4%. De deelsector Farma steeg met 0,4%, terwijl Medische technologie te lijden had onder de gestegen prijzen. De inhaalbeweging na covid verloopt ook trager dan verwacht. Medische technologie daalde met 2%.

Technologie moest door de stijgende rente de voorbije twaalf maanden 0,5% prijsgeven. Sinds maart 2023 is de

sector aan een inhaalbeweging bezig. De beste subsector was Hardware, maar toch was er een daling van 0,4%. Halfgeleiders (computerchips) steeg met 1,4%, terwijl Software daalde met 1,5%. Dat kwam vooral door de stijging van de rente, die een correctie veroorzaakte bij de duurder gewaardeerde softwarenamen. Communicatiediensten verloor ook 6,2%. Deze sector bestaat uit de deelsectoren Telecom (defensief) en Media en entertainment (IT-gerichter). De telecomsector daalde de voorbije twaalf maanden 7,1%, terwijl Media 5,8% inleverde. Vooral de verminderde interesse in videogames door het afbouwen van de lockdowns en de krappere reclamebudgetten speelden de deelsector parten.

De obligatiemarkten

Sinds eind augustus 2021 zijn de obligatierentes in de VS en de eurozone een hobbelig maar fors opwaarts pad ingeslagen. In totaal zijn de Amerikaanse en Duitse tienjaarsrente in de verslagperiode met meer dan 2% gestegen. De inflatie is fors toegenomen, onder andere als gevolg van de stijgende grondstoffenprijzen. In de VS is de prijzenstijging versneld van 5% tot meer dan 9% op jaarbasis. In de eurozone was de klim nog steviger, van 2% tot 10,6%. De centrale banken hebben daarom geen andere keuze dan hun monetaire beleid sneller bij te sturen. Dat heeft de beleggers wakker geschud en ze hebben ervoor gekozen om obligaties te verkopen, wat de aanleiding was voor de stijgende rente.

Het laatste halfjaar ondervonden de obligatierente in de VS en de eurozone nog altijd grote schommelingen. De Amerikaanse tienjaarsrente is in die periode fors gezakt en de Duitse referentie is licht gestegen. Hoewel de globale inflatie recent wat is teruggevallen, blijft de kerninflatie, onder andere zonder de energieprijzen, stevig. De centrale banken hebben daarom geen andere keuze dan hun monetaire beleid verkrappend bij te sturen.

De beleidsrente van de Fed is sinds maart 2022 al meermaals verhoogd, van 0,125% tot 4,875%. Ook de ECB heeft de depositorente sinds juli 2022 opgetrokken van -0,5% naar 3%. Hun prioriteit blijft het bestrijden van de hoge inflatie en ze laten zich niet afleiden door recessie- of financiëlestabiliteitsrisico's. De piek in de beleidsrente van deze centrale banken nadert stilaan en wordt mogelijk voor of in de zomer van 2023 bereikt. Beleggers speculeren regelmatig op een snelle daling van die beleidsrente begin 2024, maar de centrale banken houden vol dat een periode van verkrappend beleid nodig is voor een gezondere inflatieomgeving op lange termijn. In die context blijven we grote schommelingen zien in de obligatierente, toch lijkt een piek stilaan in zicht.

In maart nam de onrust op de financiële markten tijdelijk fors toe door problemen in de bankensector. Maar wegens betere economische groeivooruitzichten gingen de spreads de laatste zes maanden per saldo met meer dan 0,5% omlaag. Binnen de eurozone is het renteverschil op overheidsobligaties tussen Duitsland en de periferielanden zoals Italië ook kleiner geworden. In juli 2022 werd een nieuw ECB-instrument ingevoerd om een eventuele verder spreadstijging tegen te houden, met enig succes blijkt tot nu toe.

Het totale plaatje over de laatste zes maanden is gemengd voor de obligatiebelegger. Rendementen op overheidsobligaties in euro schommelen rond 0% voor zowel obligaties met een looptijd van 1-5 jaar als voor een breed mandje over alle looptijden. Het rendement op bedrijfsobligaties was met ongeveer 3,7% veel beter. Wie in USD belegd had, zag zijn beleggingen over het laatste half jaar met iets meer dan 10% dalen door de verzwakking van de munt tegenover de euro.

Verwachtingen

De economische context

Binnen de economie zijn er een aantal lichtpunten waar te nemen. Het einde van het zerocovidbeleid in China voedt de hoop op een volledige heropening en cyclisch herstel van Azië, maar geeft ook steun voor Europese uitvoerende bedrijven. Tijdens de pandemie hebben de Chinese gezinnen fors gespaard. Dat spaargeld vindt intussen zijn weg naar de economie. We zien ook dat er opnieuw meer wordt gereisd, voornamelijk binnenlandse reizen. Maar er worden vooralsnog geen grote massa buitenlandse reizen geboekt.

De forse daling van de gas- en elektriciteitsprijzen geeft Europese bedrijven en gezinnen wat meer ademruimte. Het vertrouwen stijgt nu de doemscenario's van een koude winter verleden tijd lijken. Daaraan gelinkt koelt de inflatie verder af, wat de scherpe kanten van het beleid van de centrale banken kan afvijlen.

Intussen blijven ook fiscale steunpakketten, zoals het NextGenEU-programma in Europa of de Inflation Reduction Act in de VS de economie ondersteunen.

De economische toestand houdt echter nog steeds risico’s in, want hoge energie- en voedselprijzen wegen op het vertrouwen van de consument. Hoewel ze stilaan lijkt te pieken, blijft de (kern)inflatie erg hoog en het is onzeker hoe snel en hoe ver ze kan teruglopen. Het is bijgevolg onduidelijk hoever de centrale banken moeten gaan om het inflatiespook te verjagen. Is een afremming van de groei voldoende of is er meer nodig?

De recente problemen in de banksector bemoeilijken bovendien de taak van de centrale bankiers om enerzijds de inflatie af te remmen met een strakker geldbeleid en anderzijds de stabiliteit van het banksysteem te garanderen.

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

Monetair beleid

De combinatie van de toenemende inflatiedruk en de verkrappende arbeidsmarkt verhoogt de druk op de centrale banken om het monetaire beleid te normaliseren. De ECB zal de rente verder blijven verhogen en verwacht wordt dat de beleidsrente in 2023 zal stranden rond 4,25%. Ook in de VS zal de Fed de voet niet snel van het pedaal halen. Verwacht wordt dat de rente in de VS zal pieken rond 5,125%.

De wisselmarkten

Door de ontwikkelingen in Oekraïne en de toenemende renteverschillen is de USD verstevigd. De verwachting is dat de USD op termijn zal verzwakken tegenover de euro, voornamelijk door een vermindering van de risicoappetijt.

Financiële markten

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

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

We houden liquiditeiten klaar om in te spelen op opportuniteiten.

De aandelenmarkten

De komende kwartalen blijft de groei zwak, zowel in de VS als in de verschillende Europese landen. In de VS zijn volgens de voorspellingen ook enkele kwartalen van zeer lichte negatieve groei mogelijk, vooral in de tweede jaarhelft. De vertrouwensindicatoren zakten naar cruciale niveaus in de VS. De kleinhandelsverkopen bleven stabiel in februari, terwijl de arbeidsmarkt behoorlijk sterk blijft. Na het uitzonderlijk goede rapport in januari, werden in februari 311 000 nieuwe banen gecreëerd, terwijl de economen er 225 000 verwachtten. De werkloosheid strandde op 3,6% tegenover 3,4% in januari, toen een historisch dieptepunt.

We behouden voorlopig een vrij defensieve positionering in de aandelenstrategie, aangevuld met enkele cyclische klemtonen. Zo investeerden we recent in Basismaterialen, vooral de chemiebedrijven die profiteren van de heropening van China. Regionaal is de portefeuille eerder gebalanceerd.

We behouden een positief advies voor Opkomend Azië en China. Na de onzekerheden in de voorbije drie jaar stemde de beslissing van de Chinese centrale bank om de economie te ondersteunen en de belofte van nieuwe infrastructuurwerken ons midden vorig jaar optimistischer. Ook werd de regulering voor Chinese technologiebedrijven versoepeld. De afschaffing van het zerocovidbeleid begin 2023 is op middellange termijn eveneens positief voor de Chinese groei. Dat de regering er alles wil aan doen om de groei te stimuleren, blijkt ook uit het feit dat de reserveverplichting van de banken opnieuw verlaagd werd. Binnen Azië zijn we neutraal gepositioneerd in de regio Pacific, die vooral uit Japanse bedrijven bestaat en een uitgesproken defensief karakter heeft.

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

Binnen de sectoren onderwegen we de cyclische sectoren. We zijn onder de norm belegd in Industriële sectoren door de daling in de vertrouwensindicatoren. Een kleinere vraag naar producten zorgt ervoor dat er minder geïnvesteerd wordt. Op korte termijn wegen ook het conflict in Oekraïne en de hoge energie- en inputprijzen op de winstvooruitzichten voor de sector. We verhoogden wel het gewicht van Basismaterialen. De heropening van de Chinese economie na het einde van het zerocovidbeleid kan de grondstoffenmarkten een nieuwe boost geven, terwijl de sector ook nog altijd vrij goedkoop gewaardeerd is.

Voor de financiële aandelen zijn we op basis van de recente ontwikkelingen – de faling van twee Amerikaanse banken (Silicon Valley Bank en Signature Bank) en de overname van Credit Suisse door UBS – voorzichtiger geworden. We bouwden de Amerikaanse banken af en verlaagden het gewicht van de Europese banken. De defensievere verzekeraars blijven licht overwogen. De herschikkingen zorgden er wel voor dat we neutraal zijn voor de financiële sector.

We blijven voorzichtig voor Cyclische consumentensectoren, omdat de consument door de hoge inflatie dieper in de buidel moet tasten. We bouwden daarom de consumentendiensten af tot op neutraal niveau. De sector Cyclische consumentengoederen omvat ook e-commercebedrijven, die na de sterke groei tijdens de coronaperiode wat minder aantrekkelijk geworden zijn, en traditionele retailers, op wie de hogere inflatie en het wat tanende consumentenvertrouwen in de VS weegt. We onderwegen de retailers in overeenstemming met het dalende

consumentenvertrouwen. Het subsegment van de auto's houden we om diezelfde reden onderwogen. De sector Duurzame consumptiegoederen, waaronder de luxesector, profiteerde van de Chinese heropening. Recent hebben we de positie afgebouwd na de mooie rally.

Voor de sterk Amerikaans getinte technologiesector zijn we neutraal. We onderwegen de deelsectoren Halfgeleiders en Hardware door de lagere groeivooruitzichten op korte termijn. Binnen de technologiesector behouden we wel de softwarebedrijven op een sterk overwogen positie. Deze deelsector heeft prijszettingsmacht en is minder geïmpacteerd door de inflatie. Mediabedrijven kampen met tegenvallende kwartaalresultaten en de hogere langetermijnrente in de VS. We behouden deze dan ook op een neutrale positionering.

We trekken verder de kaart van de defensieve sectoren, waarbij Gezondheidszorg nog altijd onze voorkeur geniet. Gezondheidszorg is een defensieve sector die goede bedrijfsresultaten kan voorleggen en waarvoor het risico op toenemende regulering in de VS is afgenomen. We hebben recent Farmabedrijven wat afgebouwd en Medische technologie opgebouwd, omdat de waardering van deze laatste goedkoper is en de vierdekwartaalresultaten beter waren.

We overwegen ook Niet-cyclische consumentengoederen. De bedrijven, zoals voedings- en drankproducenten en de huishoudelijke en persoonlijke producten, bieden stabiele inkomsten in onzekere tijden. We maakten onze portefeuille opnieuw wat defensiever door de voedings- en drankbedrijven sterk te overwegen. De nutsbedrijven en de vastgoedbedrijven houden we wel onderwogen.

We blijven ten slotte tactisch overwogen in de energiesector, zowel voor de traditionele als de alternatieve energiebedrijven. De heropening van de Chinese economie kan zorgen voor een hogere vraag naar olie en de geopolitieke situatie in Oekraïne is nog niet opgelost.

De obligatiemarkten

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

De Amerikaanse centrale bank (Fed) heeft als prioriteit de torenhoge inflatie te bestrijden. In maart 2022 werd het obligatieaankoopprogramma gestopt en is de Fed voor het eerst sinds 2015 begonnen aan een cyclus forse rentestijgingen van 0,125% naar het huidige 4,875%. Een piek in de beleidsrente wordt tegen de zomer van dit jaar verwacht. De problemen in de bankensector en recente indicatoren kunnen dat pad nog beïnvloeden. Voorzitter Powell gaf anderzijds aan dat een daaropvolgende renteknip niet voor 2023 gepland is.

De Europese Centrale Bank (ECB) is ook ongerust over de inflatie die veel te hoog is in vergelijking met de doelstelling. Het obligatieaankoopprogramma liep eind juni 2022 af. Een eerste renteverhoging volgde in juli en ondertussen is de depositorente al opgetrokken van -0,5% naar +3%. Voorzitter Lagarde gaf aan dat er geen compromis is tussen de prijsstabiliteit en de financiële stabiliteit. We verwachten dat ook voor de ECB een piekrente bereikt zal worden voor het einde van het derde kwartaal.

Voor de allocatie in obligaties zijn we neutraal. Na de forse stijging sinds begin 2022 van zowel de rente als de kredietpremies, worden obligaties stilaan interessant. We geven de voorkeur aan bedrijfsobligaties, omdat recente indicatoren erop wijzen dat een diepe recessie minder waarschijnlijk is. Daarom verkiezen we stapsgewijs risicovolle thema's boven overheidsobligaties. We vullen beperkt aan met een kleine weging in groeilanden waar de rendementen heel aantrekkelijk zijn.

De looptijden zijn de laatste maanden regelmatig bijgestuurd. Maar door de dalende obligatiekoersen werden de looptijden toch eerder korter gehouden dan de referentie (benchmark). De grote renteschommelingen houden waarschijnlijk nog even aan, al zal de trend minder opwaarts zijn dan in 2022. Goed blijven navigeren op deze golven zal ook in 2023 het verschil maken.

1.3. Verslag van de commissaris

mazars

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

KBC Multi Interest NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 30.04.2023

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van KBC Multi Interest NV over het boekjaar afgesloten op 30 april 2023

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 juli 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 30 april 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap uitgevoerd gedurende 2 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 30 april 2023 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel[1]. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 april 2023, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 3.184.758.410 EUR en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van 13.297.542 EUR.

Compartiment	Deviezen	Netto- inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+=winst)
KBC Multi Interest – Cash 3 month Duration Responsible Investing	EUR	771.204.959,24	-2.130.794,28
KBC Multi Interest – Cash 4 Month Duration Responsible Investing	EUR	764.475.125,86	-2.027.354,26
KBC Multi Interest - Cash 5 Month Duration	EUR	412.021.418,14	-546.441,91
KBC Multi Interest – Cash Standard Duration Responsible Investing	EUR	676.458.082,59	-467.074,43
,KBC Multi Interest - Cash USD	USD	288.050.771,17	6.564.455,05
KBC Multi Interest - CSOB CZK Medium	CZK	5.845.259.851,31	239.831.519,17
KBC Multi Interest - CSOB Kratkodoby	CZK	1.191.314.432,2	53.625.337,61

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 30 april 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

[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.

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 opheldering 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 controleinformatie 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, 19 juli 2023

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN
Commissaris
vertegenwoordigd door

Dirk Stragier
Bedrijfsrevisor

Nele Van Laethem
Bedrijfsrevisor

1.4. Geglobaliseerde balans (in EUR)

	Balansschema	30/04/2023	30/04/2022
	TOTAAL NETTO ACTIEF	3.184.758.410,09	7.963.775.724,29
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	99.571.915,41	127.553.393,01
	Ontvangen collateral in obligaties		560.237,94
B.	Geldmarktinstrumenten	2.315.338.534,03	7.077.351.504,49
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-5.667,86	618.858,57
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	449.424.911,79	4.044.449,74
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-216.655.054,51	-24.757.112,36
	c) Ontleningen (-)	-115.768.948,28	-6.116.045,29
	d) Collateral (-)		-560.237,94
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht	37.351.775,05	85.261.916,15
B.	Banktegoeden op termijn	612.903.776,23	700.788.661,99
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	3.193.458,86	163.956,21
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-596.290,61	-1.133.858,21
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	3.184.758.410,09	7.963.775.724,29
A.	**Kapitaal**	3.180.300.588,00	7.994.679.676,34
B.	**Deelneming in het resultaat**	-8.839.720,24	-4.071.152,12
D.	**Resultaat van het boekjaar**	13.297.542,34	-26.832.799,93

	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		560.237,94
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	807.024,28	21.795.461,56
III.B.	Verkochte termijncontracten		-5.060.543,16
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

	Resultatenrekening	30/04/2023	30/04/2022
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a)Obligaties	-1.232.832,65	-18.124.291,24
B.	Geldmarktinstrumenten	-9.224.478,09	-3.092.481,04
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a)Aandelen		3.485,37
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-184.191,41	-22.868,83
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a)Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-654.149,57	-1.028.477,01
	b)Andere wisselposities en verrichtingen	833.458,84	1.345.032,97
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	7.073.931,71	3.902.530,53
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-26.579.134,47	-24.319.087,13
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-29.001.255,73	-17.366.871,63
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	38.044.265,60	16.863.828,45
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a)Effecten en geldmarkt instrumenten	32.906.667,08	4.548.264,62
	b)Deposito's en liquide middelen	14.707.651,38	815.067,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-212.054,12	-645.167,84
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	101.233,27	248.701,16
IV.	**Exploitatiekosten**		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.299,07	-28,65
B.	Financiële kosten (-)	-3.751,87	-3.440,09
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-449.902,97	-195.801,90
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a)Financieel beheer	-19.360.371,76	-8.757.467,49
	b)Administratief- en boekhoudkundig beheer	-3.205.897,85	-1.441.075,11
	c)Commerciële vergoeding	-4.394,17	
E.	Administratiekosten (-)		-2.119,68
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-16.610,04	-35.673,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-867,60	-875,14
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-17.705,50	-95.229,64
J.	Taksen	-578.516,07	-464.047,16
L.	Andere kosten (-)	-103.445,49	115.693,53
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	23.759.735,22	-5.913.200,14

V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	13.297.542,34	-26.832.799,93
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	13.297.542,34	-26.832.799,93

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023	30/04/2022
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	4.457.822,09	-30.903.952,05
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	13.297.542,34	-26.832.799,93
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-8.839.720,24	-4.071.152,12
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		30.906.738,47
IV.	**(Dividenduitkering)**		-2.786,43

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

Verschillen

Soms kan er een licht verschil voorkomen tussen de netto-inventariswaarde zoals gepubliceerd in de pers en deze in onderhavig verslag. Dan betreft dit minimale afwijkingen in de berekening van de netto-activa, die na de publicatie in de pers werden opgemerkt.
Indien een dergelijke afwijking een bepaalde tolerantiegrens bereikt of overschrijdt, wordt het verschil vergoed. Deze tolerantiegrens wordt voor de toe- en uittreders en de bevek bepaald als een bepaald percentage van de inventariswaarde respectievelijk de netto-activa.
Deze tolerantiegrens bedraagt:

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

1.6.2. Wisselkoersen

1 EUR =	30/04/2023		30/04/2022	
	1.497355	CAD	1.348278	CAD
	23.480037	CZK	24.603965	CZK
	1.000000	EUR	1.000000	EUR
	1.104000	USD	1.054950	USD

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Multi Interest CSOB CZK Medium

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 Multi Interest CSOB CZK Medium
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest CSOB CZK Medium (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 Multi Interest CSOB CZK Medium

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	28 november 2014
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 CZK
Uitdrukkingsmunt:	CZK

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	31 maart 2003
Initiële inschrijvingsprijs:	100 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, geldmarktinstrumenten en deposito's. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in obligaties, geldmarktinstrumenten en deposito's.

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 belegd in vastrentende instrumenten uitgedrukt in Tsjechische kroon en andere munten. De beleggingen in andere munten maken in principe het voorwerp uit van een wisselrisicodekking. De activa zijn hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten met een renterisico van maximaal 4 jaar.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 20% JP Morgan GBI Czech Republic 1-3Y CZK - Total Return Index, 40% JP Morgan Euro Cash 6M CZK Hedged - Total Return Index, 40% JP Morgan Euro Cash 12 M CZK Hedged - Total return Index.

Deze benchmark is een return index en zal als zodanig worden gebruikt als referentie voor het rendement van de portefeuille van het compartiment. Actief beheer verwijst in dit geval naar het feit dat de beheerder ernaar streeft de benchmark te overtreffen.

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

<u>Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten</u>:

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

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling

aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen ('indicator 4'), genderdiversiteit in de raad van bestuur ('indicator 13').

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:
Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa
- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's Investors Service,Standard & Poor's of Fitch Ratings, en/of
- in overheidsobligaties uitgegeven in lokale munt of niet-achtergestelde bedrijfsobligaties* die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen.

*achtergestelde obligaties zijn, bij het faillissement van de betrokken emittent, achtergesteld ten opzichte van de andere schulden van de onderneming: eerst worden de andere schulden van de onderneming afbetaald, vervolgens en slechts indien er nog kapitaal rest, worden de houders van de achtergestelde obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetaald; de houder van de achtergestelde obligatie heeft wel voorrang op de aandeelhouders van de betrokken emittent.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Het compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, haar plaatselijke besturen, een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte of internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen. Het compartiment kan meer dan 35% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van:
- Tsjechië

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. Effectentfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57 , Praha 5, Tsjechië.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie ‘Beleggingsbeleid van het compartiment’.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De groei van de Tsjechische economie was positief in 2022. Het bbp steeg met 2,50% ondanks de inflatiedruk. In het eerste kwartaal van 2023 daalde de bbp-groei met 0,4% op jaarbasis. De economie wordt getroffen door hogere inflatie en rentevoeten. De inflatie bedroeg in april 12,70% op jaarbasis en dat is hoger dan het streefcijfer van de Tsjechische nationale bank. Desondanks was ze lager dan de markt had verwacht (13,30%). De Tsjechische kroon verstevigde ten opzichte van de euro tot 23,60-23,80 CZK/EUR als gevolg van het renteverschil, de grote valutareserves van de centrale banken en de risicoappetijt van de markten. De officiële reporente van de CNB werd na de aanstelling van de nieuwe gouverneur stabiel gehouden op 7,0% (de nieuwe gouverneur verkiest een appreciatie van de CZK boven een snelle stijging van de rentevoeten). De geldmarktrente is de afgelopen twaalf maanden gestegen en de interbancaire rente op twaalf maanden schommelde eind april rond 7,21%. De Tsjechische rentecurve is de afgelopen twaalf maanden met 10 basispunten gestegen tot 150 basispunten. De Tsjechische rentecurve is ook een stuk vlakker geworden: de langetermijnrente steeg namelijk met ongeveer 20 tot 25 basispunten tegenover een stijging van de rente op middellange termijn met 10 tot 20 basispunten, terwijl de rente op ultrakorte termijn vrij snel omhoog ging.

Tijdens de verslagperiode werd in het compartiment belegd in effecten uitgegeven door de Internationale Investeringsbank (IIB). Op 12 april 2023 bedroeg de blootstelling 0,6% van de portefeuille.

IIB kwam in moeilijk vaarwater door (a) haar opname op de OFAC-lijst van gesanctioneerde entiteiten, waardoor haar betalingsagent, Citibank, niet langer betalingen van IIB uitvoert, (b) de verlaging van haar kredietrating en (c) het niet nakomen van haar betalingsverplichtingen in het kader van haar Medium-Term Note-programma. Wat dit laatste verzuim betreft, miste IIB betalingen met betrekking tot a) een couponbetaling, die op 26 april 2023 verschuldigd was, en b) de aflossing en rentebetaling voor een obligatie die op 26 mei 2023 verviel.

De effecten waarin het fonds was belegd, werden geherwaardeerd (afgeschreven) in het licht van de bovenstaande gebeurtenissen. De beheermaatschappij doet alle redelijke inspanningen om IIB aan te sporen zijn verplichtingen na te komen.

2.1.8. Toekomstig beleid

We verwachten dat de Tsjechische economie in 2023 licht zal groeien met 0,10%, nadat ze werd getroffen door hoge inflatie en renteverhogingen door de centrale bank. Er heerst echter grote onzekerheid over die verwachting door de toegenomen inflatiedruk en de hoge rentevoeten. We verwachten ook dat de inflatie van de consumptieprijzen in de komende twaalf maanden een piek zal bereiken en in de toekomst hoog zal blijven. Er wordt van uitgegaan dat de Tsjechische nationale bank de rente in 2023 ongewijzigd zal laten op 7,0%. Wat de langetermijnrentes betreft, verwachten we dat die licht zullen aantrekken en vervolgens stabiel zullen blijven of dalen tot eind 2023. We zijn van plan de modified duration onder het benchmarkneutrale niveau te houden, met de mogelijkheid ze later op het jaar te verhogen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Institutional B Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in financiële instrumenten met een renterisico van maximaal 4 jaar en uitgedrukt in Tsjechische kroon.

Er is geen kapitaalbescherming.

Classic Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in financiële instrumenten met een renterisico van maximaal 4 jaar en uitgedrukt in Tsjechische kroon.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

	Balansschema	30/04/2023 (in Tsjechische kroon)	30/04/2022 (in Tsjechische kroon)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	5.845.259.851,31	5.816.945.790,62
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	1.928.555.860,52	2.448.085.210,55
	Ontvangen collateral in obligaties		13.784.074,71
B.	Geldmarktinstrumenten	1.224.447.740,40	704.009.202,48
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)		15.201.214,99
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	37.464.209,40	5.084,75
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-51.165.386,98	-4.005.455,56
	d) Collateral (-)		-13.784.074,71
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht	264.198.510,11	18.252.740,07
B.	Banktegoeden op termijn	2.439.832.700,00	2.629.915.600,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	3.605.553,90	7.553.814,75
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-1.679.336,04	-2.071.621,41
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.845.259.851,31	5.816.945.790,62
A.	**Kapitaal**	5.574.483.251,18	5.827.779.868,20
B.	**Deelneming in het resultaat**	30.945.080,96	3.306.201,29
D.	**Resultaat van het boekjaar**	239.831.519,17	-14.140.278,87

	Posten buiten-balanstelling		
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		13.784.074,71
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten		353.052.872,00
III.B.	Verkochte termijncontracten		-89.569.659,50

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in Tsjechische kroon)	30/04/2022 (in Tsjechische kroon)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	2.443.899,23	-104.065.146,15
B.	Geldmarktinstrumenten	51.314,41	-36.418,43
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-82.900,00	-21.200,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-15.201.214,99	-24.731.955,17
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	16.426.396,08	35.151.298,35
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	18.134.965,56	75.031.604,65
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-431.617.842,12	-538.366.170,06
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-30.912.946,43	-105.455.362,64
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	448.033.317,72	475.086.506,65
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	106.194.103,11	53.049.401,59
	b) Deposito's en liquide middelen	151.609.619,74	47.226.493,08
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-2.439.111,61	-286.030,15
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	1.698.857,11	4.400.829,89
IV.	**Exploitatiekosten**		
B.	Financiële kosten (-)	-14.799,73	-16.092,52
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-512.263,99	-614.550,52
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-5.057.456,90	-7.938.768,22
	Institutional B Shares	-12.320.262,49	-12.474.851,94
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-2.540.706,75	-2.780.922,06
	c) Commerciële vergoeding	-15.160,94	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-9.227,10	-44.341,12
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-646,92	-2.316,70
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-34.274,52	-118.218,85
J.	Taksen		
	Classic Shares	-14.808,35	-1.464,27
	Institutional B Shares	-365.010,56	-453.932,16
L.	Andere kosten (-)	15.174,34	-382.093,52
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	236.194.024,44	79.563.142,53
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	239.831.519,17	-14.140.278,87
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	239.831.519,17	-14.140.278,87

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in Tsjechische kroon)	30/04/2022 (in Tsjechische kroon)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	270.776.600,13	-10.834.077,58
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	239.831.519,17	-14.140.278,87
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	30.945.080,96	3.306.201,29
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		10.834.077,58

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest CSOB CZK Medium

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Obligaties							
Obligaties van staten							
Tsjechië							
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	100.000.000,00	CZK	93,785	95.251.301,30		3,02	1,63
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	550.000.000,00	CZK	93,320	514.635.000,00		16,32	8,80
CZECH REPUBLIC 21/24 0.00%	300.000.000,00	CZK	91,616	274.848.000,00		8,72	4,70
CZECH REPUBLIC 22/26 +6.00%	170.000.000,00	CZK	102,614	176.148.457,49		5,59	3,01
CZECH REPUBLIC 6P+00 19/11/2020-19/05/2021 +0.27%	400.000.000,00	CZK	100,006	412.841.777,60		13,09	7,06
Obligaties krediet instellingen							
Frankrijk							
BNP PARIBAS SA 3P+70 08/01/2020-08/10/2019 +2.86%	87.000.000,00	CZK	101,030	88.219.836,66		2,80	1,51
Oostenrijk							
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROESTE 3P+00 -29/01/2020 +0.00%	42.000.000,00	CZK	99,750	42.661.919,96		1,35	0,73
Spanje							
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 3P+0.53 11/07/18-11/07/25 1.69	21.000.000,00	CZK	98,000	20.656.457,49		0,66	0,35
Tsjechië							
CESKA SPORITELNA 22/27 +7.41% 12/07	30.000.000,00	CZK	101,052	32.081.649,99		1,02	0,55
CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA 1P+00 -12/10/2020 +0.00%	40.000.000,00	CZK	100,000	40.128.633,32		1,27	0,69
RAIFFEISENBANK AS 22/27 +8.27%	25.000.000,00	CZK	97,710	25.288.958,33		0,80	0,43
V.K.							
BARCLAYS BANK PLC 0.95% 30/06/2025	21.000.000,00	CZK	89,230	18.903.365,73		0,60	0,32
Obligaties private bedrijven							
Nederland							
LEASEPLAN CORP NV 3P+00 -01/03/2022 +0.00%	15.000.000,00	CZK	95,594	14.518.899,99		0,46	0,25
LEASEPLAN CORP NV 3P+25 17/01/2018-17/10/2017 +0.74%	37.000.000,00	CZK	100,752	37.362.240,25		1,19	0,64
Tsjechië							
CESKA ZBROJOVKA GROUP SE 6P+00 -23/03/2021 +0.00%	36.800.000,00	CZK	99,220	36.844.160,00		1,17	0,63
CESKA ZBROJOVKA GROUP SE 6P+00 -27/01/2022 +0.00%	39.000.000,00	CZK	98,500	39.263.802,47		1,25	0,67
EPH FINANCING CZ AS 20/25 +4.50%	40.000.000,00	CZK	92,010	37.008.999,96		1,17	0,63
NET4GAS SRO 6P+00 -28/01/2021 +0.00%	30.000.000,00	CZK	70,980	21.892.399,98		0,69	0,38
Totaal obligaties				1.928.555.860,52		61,17	32,99
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
Tsjechië							
CZECHIA 9/24 +5.70% 25/05 25/05	450.000.000,00	CZK	100,174	474.509.250,00		15,05	8,12
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	500.000.000,00	CZK	97,414	488.210.410,50		15,48	8,35
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen							
Instel.EU buiten grondgebied BLEU							
BLACK SEA TRADE BSTDBK FLOAT 05/08/2023	78.000.000,00	CZK	98,924	78.608.595,00		2,49	1,35
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 21/24 +1.5	36.000.000,00	CZK	37,845	13.624.200,00		0,43	0,23
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 3P+00 -26/05/2020 +0.00%	36.000.000,00	CZK	50,048	18.503.879,98		0,59	0,32
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
Nederland							
NIBC BANK NV 3P+13 12/02/2018-10/11/2017 +0.82%	44.000.000,00	CZK	97,000	43.378.793,30		1,38	0,74
Tsjechië							
HYPOTECNI BANKA 18/23 0.00%	72.000.000,00	CZK	99,737	73.750.559,98		2,34	1,26
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
Tsjechië							

DEKINVEST PODFOND ALFA 6P+00 27/12/2018-27/06/2018 +0.00%	33.000.000,00	CZK	99,403	33.862.051,64		1,07	0,58
Totaal geldmarktinstrumenten				1.224.447.740,40		38,83	20,95
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				3.153.003.600,92		100,00	53,94
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP CZK	263.926.347,82	CZK	1,000	263.926.347,82		0,00	4,51
KBC GROUP EURO	11.591,22	EUR	1,000	272.162,29		0,00	0,01
Totaal zichtrekeningen				264.198.510,11		0,00	4,52
Termijnrekeningen							
Italië							
UNICREDIT SPA 15/05/23 UNICREDI 6.88	390.000.000,00	CZK	99,992	389.968.800,00		0,00	6,67
Tsjechië							
CESKA SPORITELNA 15/05/23 CESKASP 6.94_1	920.000.000,00	CZK	99,995	919.954.000,00		0,00	15,74
CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA 15/05/23 CESKOSOI 6.90_1	580.000.000,00	CZK	99,993	579.959.400,00		0,00	9,92
KOMERCNI BANKA 15/05/23 KOMER 6.86_2	550.000.000,00	CZK	99,991	549.950.500,00		0,00	9,41
Totaal termijnrekeningen				2.439.832.700,00		0,00	41,74
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				2.704.031.210,11		0,00	46,26
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	37.464.209,40	CZK	1,000	37.464.209,40		0,00	0,64
Totaal vorderingen				37.464.209,40		0,00	0,64
Schulden							
België							
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-51.165.386,98	CZK	1,000	-51.165.386,98		0,00	-0,88
Totaal schulden				-51.165.386,98		0,00	-0,88
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-13.701.177,58		0,00	-0,23
ANDERE							
Te ontvangen interesten		CZK		-2.944.500,00		0,00	-0,05
Verlopen interesten		CZK		6.550.053,90		0,00	0,11
Te betalen kosten		CZK		-1.679.336,04		0,00	-0,03
TOTAAL ANDERE				1.926.217,86		0,00	0,03
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				5.845.259.851,31		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Oostenrijk	0,74	0,72	0,85	0,73
België	3,28	0,51	0,09	4,27
Zwitserland	0,45	0,43	0,51	0,00
China	1,81	0,00	0,00	0,00
Tsjechië	74,59	87,90	90,73	82,61
Duitsland	2,27	2,12	0,00	0,00
Spanje	0,36	0,35	0,42	0,35
Frankrijk	1,91	1,87	2,21	1,51
V.K.	0,34	0,32	0,37	0,32
Hong Kong	0,00	1,71	0,00	0,00
Italië	6,33	0,00	0,00	6,69
Nederland	3,24	1,64	1,92	1,63
Noorwegen	2,04	0,00	0,00	0,00
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	2,64	2,43	2,90	1,89
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	1,50	3,04	1,55	1,30
Consumenten(Cyclisch)	2,27	2,12	0,00	0,00
Financiële sectoren	60,00	55,74	57,39	53,81
Telecommunicatie	1,83	0,00	0,00	0,00
Nutsbedrijven	0,53	0,45	0,43	0,37
Vastgoed	0,59	0,58	0,68	0,58
Overheid	33,28	38,07	39,95	43,51
Diversen	0,00	0,00	0,00	0,43
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
KROON TSJECHIE	100,33	100,41	99,98	100,00
EURO	-0,33	-0,41	0,02	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 Multi Interest CSOB CZK Medium (in Tsjechische kroon)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	14.471.905.630,82	16.622.879.579,58	31.094.785.210,40
Verkopen	15.317.487.557,21	15.982.560.629,11	31.300.048.186,32
Totaal 1	29.789.393.188,03	32.605.440.208,69	62.394.833.396,72
Inschrijvingen	52.832.421,43	1.101.753.055,11	1.154.585.476,54
Terugbetalingen	1.035.040.946,57	358.885.924,43	1.393.926.871,00
Totaal 2	1.087.873.368,00	1.460.638.979,54	2.548.512.347,54
Gemiddelde van de totale activa	5.154.428.991,30	5.024.294.337,92	5.089.882.203,22
Omloopsnelheid	556,83%	619,88%	1 175,79%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.
Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.
Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds belegt hoofdzakelijk in Tsjechische overheidsobligaties, euro-obligaties met een korte of middellange looptijd en termijndeposito's. Dergelijke instrumenten zijn erg toegankelijk en bieden een mooi rendement. Bij de beleggingen uitgedrukt in vreemde munten is het muntrisico volledig gedekt. De laatste twaalf maanden schommelde de modified duration van het fonds tussen 0,48 en 0,66 jaar. De neutrale modified duration van het fonds is 1 jaar.

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	1.121.358,72		11.535.120,75		15.771.015,32		15.771.015,32
2022 - 04*	35.027,44		7.755.146,78		8.050.895,99		8.050.895,99
2023 - 04*	8.365.555,25		1.681.826,63		14.734.624,61		14.734.624,61

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	145.261.537,63		1.492.859.749,45	
2022 - 04*	4.495.637,42		995.844.770,98	
2023 - 04*	1.126.233.935,00		218.654.795,20	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	2.032.907.924,32	128,90	
2022 - 04*	1.033.346.594,81	128,35	
2023 - 04*	1.981.919.709,73	134,51	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	643.294,00		1.583.180,00		3.376.955,37		3.376.955,37
2022 - 04*	2.244.835,04		858.501,00		4.763.289,41		4.763.289,41
2023 - 04*	79.630,00		1.180.615,29		3.662.304,12		3.662.304,12

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	650.101.215,15		1.596.851.228,90	
2022 - 04*	2.251.294.453,62		860.411.733,66	
2023 - 04*	81.343.902,85		1.200.440.501,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	3.398.644.558,77	1.006,42	
2022 - 04*	4.783.599.195,81	1.004,26	
2023 - 04*	3.863.340.141,58	1.054,89	

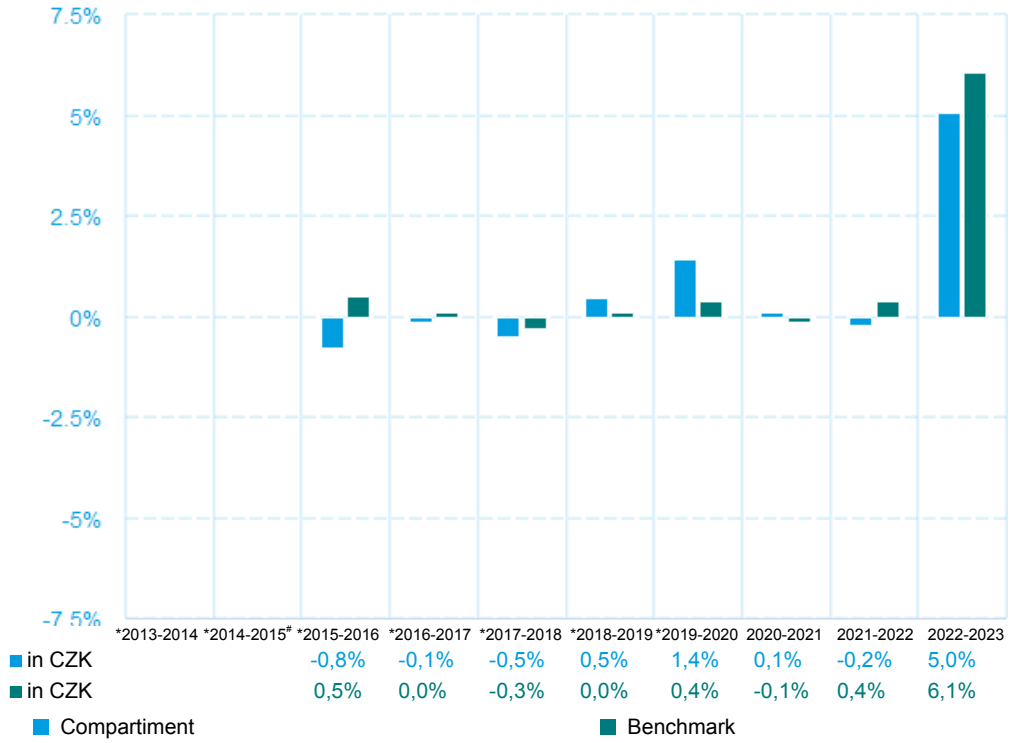
*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Institutional B Shares

BE6272658566
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in CZK)

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



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

* 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	BE6272658566	CZK	5,04%	6,07%	1,62%	1,20%	1,34%	2,05%			28/11/2014	0,64%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

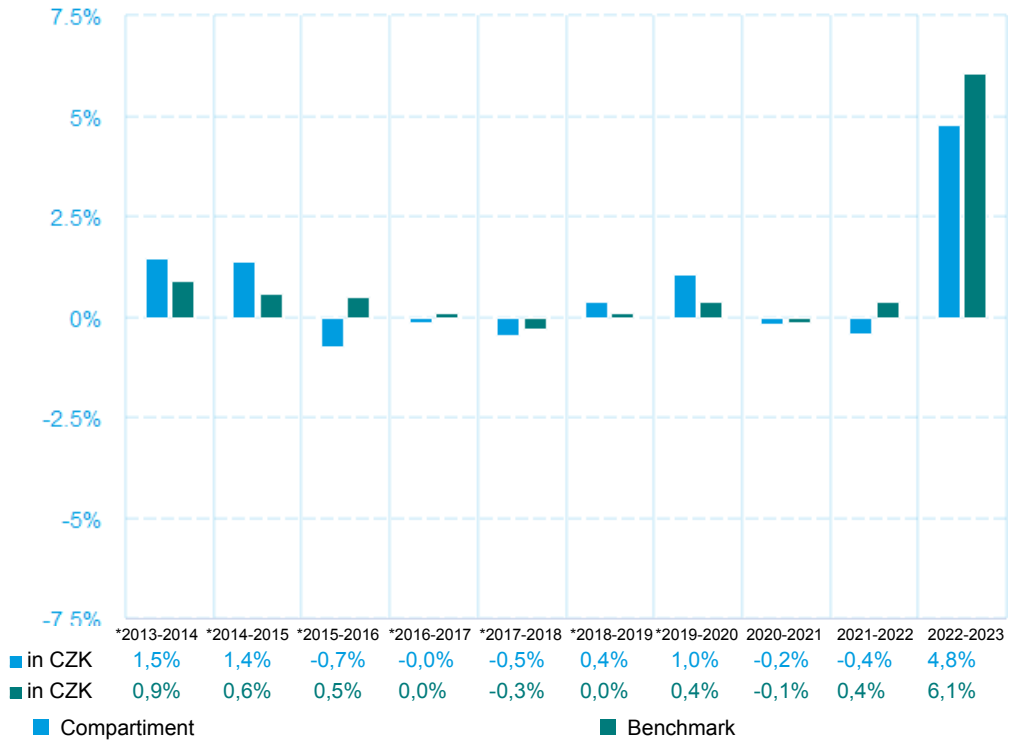
Institutional B Shares

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

Classic Shares

BE0940482673
KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in CZK)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0940482673	CZK	4,80%	6,07%	1,37%	1,20%	1,11%	2,05%	0,71%	1,19%	31/03/2003	1,49%

* 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 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 en transactiekosten:

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,359%
Transactiekosten: 0,000%

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,591%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 69,86% 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

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,60%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. CSOB Asset Management a.s investiční společnost ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,60% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de

		activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,60%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment. Voor het gedeelte van de netto activa hetwelk met een belegging in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep overeenstemt, is de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille gelijk aan het verschil tussen de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de voormelde instellingen voor collectieve belegging en het hiernaast weergegeven percentage ter vergoeding van het beheer van de beleggingsportefeuille. CSOB Asset Management a.s investiční společnost ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,60% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Multi Interest CSOB Kratkodoby

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 Multi Interest CSOB Kratkodoby
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest CSOB Kratkodoby (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 Multi Interest CSOB Kratkodoby

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	31 maart 2000
Initiële inschrijvingsprijs:	100 CZK
Uitdrukkingsmunt:	CZK
Institutional B Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	30 september 2015
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. Dat komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende ontwikkeling, hoofdzakelijk belegd in obligaties en schuldinstrumenten.

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 belegd in vastrentende obligaties en schuldinstrumenten uitgedrukt in Tsjechische kroon en in andere munten. Beleggingen in andere munten zullen worden gebruikt bij een gebrek aan geschikte instrumenten uitgedrukt in Tsjechische kroon: beleggingen in andere munten zullen worden gebruikt wanneer het opnemen van instrumenten uitgedrukt in Tsjechische kroon de goede uitvoering van de beleggingsstrategie van het compartiment zou hinderen. Beleggingen in andere munten worden in principe afgedekt tegen het wisselrisico. De activa worden hoofdzakelijk belegd in financiële instrumenten met een renterisico van maximaal 2 jaar.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: 20% JP Morgan GBI Czech Republic 1-3Y CZK - Total Return Index, 80% JP Morgan Euro Cash 1M CZK Hedged - Total Return Index.

Deze benchmark is een return index en zal als zodanig worden gebruikt als referentie voor het rendement van de portefeuille van het compartiment. Actief beheer verwijst in dit geval naar het feit dat de beheerder ernaar streeft de benchmark te overtreffen.

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

<u>Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten</u>:

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

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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, waren broeikasgasemissies ('indicator 1'), koolstofvoetafdruk ('indicator 2'), broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd ('indicator 3'), blootstelling

aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (‘indicator 4’), genderdiversiteit in de raad van bestuur (‘indicator 13’).

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:
Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

Het compartiment belegt in obligaties en schuldinstrumenten, zowel uitgegeven door bedrijven als door overheidsinstanties.

Het compartiment belegt rechtstreeks en/of onrechtstreeks minimaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa
- in obligaties en schuldinstrumenten die een investment grade rating (minimaal BBB-/Baa3 voor schuld op lange termijn, A3/F3/P3 voor schuld op korte termijn) hebben van minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody’s Investors Service, Standard & Poor’s of Fitch Ratings, en/of
- in obligaties en schuldinstrumenten die niet over een kredietrating beschikken van bovenstaande ratingagentschappen maar waarvan de emittent of borgsteller wel over een investment grade rating beschikt van minstens 1 van bovenstaande ratingagentschappen.

Dit betekent dat het compartiment maximaal 50% van de in obligaties en schuldinstrumenten belegde activa kan beleggen in obligaties en schuldinstrumenten die over geen kredietrating beschikken van bovenstaande ratingsagentschappen en/of die niet voldoen aan bovenstaande kredietvereisten.

Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen

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. Effectentfinancieringstransacties (EFT’s)’.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Het intellectueel beheer, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan CSOB Asset Management a.s investiční společnost, Radlicka 333/150, 150 57 , Praha 5, Tsjechië.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie ‘Beleggingsbeleid van het compartiment’.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Macro-economische en vastrentende ontwikkeling

De Tsjechische economie groeide in het vierde kwartaal met 0,3% j-o-j, na een stijging van 1,5% in het derde kwartaal. De bbp-groei op jaarbasis werd positief beïnvloed door de buitenlandse vraag en investeringen, terwijl de consumentenbestedingen daalden. De Tsjechische kroon steeg ten opzichte van de euro tot 23,5 CZK/EUR eind april, vooral dankzij het aanhoudend hoge renteverschil, de grote deviezenreserves van de centrale bank en haar toezegging om de kroon te beschermen tegen buitensporige schommelingen. Sinds juni vorig jaar heeft de centrale bank de officiële 2-weekse reporente ongewijzigd gelaten op 7%. De jaarlijkse inflatie in Tsjechië vertraagde tot 15% in maart 2023, de laagste stand sinds mei 2022. De geldmarktrente is de afgelopen twaalf maanden gestegen en de 12-maands interbancaire rente schommelde eind april rond de 7,2%. De Tsjechische rentecurve is de afgelopen twaalf maanden licht gestegen met 10 tot 30 basispunten. De Tsjechische rentecurve werd vlakker doordat de langetermijnrente sterker steeg dan de kortetermijnrente. Het rendement op de tweejarige staatsobligatie bedroeg eind april 5,3%, terwijl het rendement op de tienjarige staatsobligatie uitkwam op 4,5%.

Beleggingsstrategie en assetallocatie

Het fonds heeft voornamelijk belegd in Tsjechische staatsobligaties, euro-obligaties op korte en middellange termijn en termijndeposito's. Deze instrumenten bieden een goede toegankelijkheid en overeenkomstig rendement. Deze instrumenten bieden een goede toegankelijkheid en overeenkomstig rendement. Bij beleggingen in vreemde valuta wordt het valutarisico volledig afgedekt. In de afgelopen twaalf maanden bewoog de modified duration van het fonds tussen 0,35 en 0,45 jaar. De neutrale modified duration van het fonds is 0,5 jaar.

Tijdens de verslagperiode werd in het compartiment belegd in effecten uitgegeven door de Internationale Investeringsbank (IIB). Op 12 april 2023 bedroeg de blootstelling 1,6% van de portefeuille.

IIB kwam in moeilijk vaarwater door (a) haar opname op de OFAC-lijst van gesanctioneerde entiteiten, waardoor haar betalingsagent, Citibank, niet langer betalingen van IIB uitvoert, (b) de verlaging van haar kredietrating en (c) het niet nakomen van haar betalingsverplichtingen in het kader van haar Medium-Term Note-programma. Wat dit laatste verzuim betreft, miste IIB betalingen met betrekking tot a) een couponbetaling, die op 26 april 2023 verschuldigd was, en b) de aflossing en rentebetaling voor een obligatie die op 26 mei 2023 verviel.

De effecten waarin het fonds was belegd, werden geherwaardeerd (afgeschreven) in het licht van de bovenstaande gebeurtenissen. De beheermaatschappij doet alle redelijke inspanningen om IIB aan te sporen zijn verplichtingen na te komen.

2.1.8. Toekomstig beleid

De inflatie zou de komende maanden geleidelijk moeten dalen, maar de inflatiedoelstelling van 2% van de CNB is nog lang niet bereikt. De basisrente in Tsjechië staat momenteel op 7,00% en we verwachten dat de rente de komende maanden stabiel blijft. We houden de gevoeligheid van de portefeuille voor rentebewegingen onder neutraal, met de mogelijkheid om de duration dit jaar te verhogen. Ons belangrijkste scenario gaat uit van een geleidelijke normalisering van de curve en een verdere daling van de rendementen.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in obligaties uitgedrukt in Tsjechische kroon.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 2 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld inflatierisico: er is geen bescherming tegen een stijging van de inflatie.
- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van beleggingen in obligaties uitgedrukt in Tsjechische kroon.

Er is geen kapitaalbescherming.

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

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

2.1.10. Hefboomfinanciering

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

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

	Balansschema	30/04/2023 (in Tsjechische kroon)	30/04/2022 (in Tsjechische kroon)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	1.191.314.432,20	1.504.634.744,52
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	410.537.913,22	585.584.106,65
B.	Geldmarktinstrumenten	174.191.247,35	313.349.212,18
F.	Financiële derivaten		
	j) Op deviezen		
	Termijncontracten (+/-)	-133.081,50	25.159,66
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	1.608.872,13	999,13
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-505.189,19	-396.976,91
	c) Ontleningen (-)	-1.848,11	-3.997,90
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht	29.385.115,70	4.775.313,44
B.	Banktegoeden op termijn	574.961.300,00	599.981.000,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	1.544.121,86	1.723.749,55
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-274.019,26	-403.821,28
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.191.314.432,20	1.504.634.744,52
A.	**Kapitaal**	1.138.093.033,67	1.492.183.557,68
B.	**Deelneming in het resultaat**	-403.939,08	-1.486.930,67
D.	**Resultaat van het boekjaar**	53.625.337,61	13.938.117,51
	Posten buiten-balanstelling		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
III.A.	Gekochte termijncontracten	18.948.960,00	183.201.901,30
III.B.	Verkochte termijncontracten		-34.939.767,40
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in Tsjechische kroon)	30/04/2022 (in Tsjechische kroon)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-7.750.713,94	-11.771.836,04
B.	Geldmarktinstrumenten	-5.257,12	-355.650,05
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-19.700,00	4.000,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	a) Financiële derivaten		
	Termijncontracten	-158.241,16	-572.657,30
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	2.987.743,55	5.169.511,02
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	3.206.880,65	16.926.951,40
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-194.146.777,64	-90.625.207,78
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-21.269.069,06	-24.055.794,71
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	207.262.797,38	90.227.418,72
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	30.402.400,50	16.167.380,46
	b) Deposito's en liquide middelen	32.881.066,83	11.503.382,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-60.727,34	-46.296,70
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	678.103,74	812.666,46
IV.	**Exploitatiekosten**		
B.	Financiële kosten (-)	-13.656,48	-13.339,46
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-126.177,09	-193.964,76
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.563.921,59	-2.364.537,44
	Institutional B Shares	-1.947.048,04	-3.487.425,33
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-579.559,70	-815.454,04
	c) Commerciële vergoeding	-15.160,94	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.389,94	-42.220,96
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-147,12	-701,52
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-26.025,14	-103.324,37
J.	Taksen		
	Classic Shares	-6.655,58	-649,36
	Institutional B Shares	-58.220,54	-97.417,73
L.	Andere kosten (-)	10.624,71	152.938,62
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	58.571.506,29	21.464.749,89
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	53.625.337,61	13.938.117,51
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	53.625.337,61	13.938.117,51

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in Tsjechische kroon)	30/04/2022 (in Tsjechische kroon)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	53.221.398,53	12.451.186,84
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	53.625.337,61	13.938.117,51
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-403.939,08	-1.486.930,67
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		-12.451.186,84

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest CSOB Kratkodoby

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Tsjechische kroon)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Obligaties							
Obligaties van staten							
Tsjechië							
CZECH REPUBLIC 14/25 +2.40%	50.000.000,00	CZK	93,785	47.625.650,65		8,15	4,00
CZECH REPUBLIC 20/25 +1.25%	82.040.000,00	CZK	93,320	76.764.828,00		13,13	6,44
CZECH REPUBLIC 22/26 +6.00%	15.000.000,00	CZK	102,614	15.542.510,96		2,66	1,31
CZECH REPUBLIC 6P+00 19/11/2020-19/05/2021 +0.27%	159.000.000,00	CZK	100,006	164.104.606,60		28,09	13,78
Obligaties internationale instellingen							
Instel.EU buiten grondgebied BLEU							
BLACK SEA TRADE BSTDBK 21-26 VAR%	6.000.000,00	CZK	88,768	5.373.420,00		0,92	0,45
Obligaties krediet instellingen							
Frankrijk							
BNP PARIBAS SA 3P+70 08/01/2020-08/10/2019 +2.86%	12.000.000,00	CZK	101,030	12.168.253,33		2,08	1,02
Hongarije							
MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZR 1 3/8 06/24/25	600.000,00	EUR	92,839	13.242.639,03		2,27	1,11
Tsjechië							
CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA 1P+00 -12/10/2020 +0.00%	35.000.000,00	CZK	100,000	35.112.554,16		6,01	2,95
Obligaties private bedrijven							
Luxemburg							
CZECH GAS NETWORKS INVESTMENTS 6P+00 -22/07/2020 FRN	3.000.000,00	CZK	99,526	3.050.775,83		0,52	0,26
Nederland							
LEASEPLAN CORP NV 3P+00 -01/03/2022 +0.00%	10.000.000,00	CZK	95,594	9.679.266,66		1,66	0,81
Tsjechië							
CESKA ZBROJOVKA GROUP SE 6P+00 -23/03/2021 +0.00%	27.840.000,00	CZK	99,220	27.873.408,00		4,77	2,34
Totaal obligaties				410.537.913,22		70,23	34,46
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
Tsjechië							
CZECHIA 9/24 +5.70% 25/05 25/05	57.000.000,00	CZK	100,174	60.104.505,00		10,28	5,05
CZECHIA 15/23 +0.45% 25/10 25/10	55.000.000,00	CZK	97,414	53.703.145,16		9,19	4,51
Geldmarktinstrumenten internationale instellingen							
Instel.EU buiten grondgebied BLEU							
BLACK SEA TRADE BSTDBK FLOAT 05/08/2023	12.000.000,00	CZK	98,924	12.093.630,00		2,07	1,01
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 21/24 +1.5	21.000.000,00	CZK	37,845	7.947.450,00		1,36	0,67
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
Nederland							
NIBC BANK NV 3P+13 12/02/2018-10/11/2017 +0.82%	27.000.000,00	CZK	97,000	26.618.804,98		4,55	2,23
Oostenrijk							
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROESTE 3P+00 21/12/2021-21/03/2022 +3.44%	3.000.000,00	CZK	99,750	3.015.490,00		0,52	0,25
Tsjechië							
DEKINVEST INVESTICNI FOND S PR 21-23 0%	5.000.000,00	CZK	98,924	4.946.200,00		0,85	0,42
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
Frankrijk							
SODEXO 20/24 +0.50%	250.000,00	EUR	98,022	5.762.022,21		0,99	0,48
Totaal geldmarktinstrumenten				174.191.247,35		29,80	14,62
Termijncontracten		CZK		-133.081,50		0,00	-0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				584.596.079,07		100,00	49,07

LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP CZK	29.385.115,70	CZK	1,000	29.385.115,70		0,00	2,47
KBC GROUP EURO	-78,71	EUR	1,000	-1.848,11		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				29.383.267,59		0,00	2,47
Termijnrekeningen							
Italië							
UNICREDIT SPA 15/05/23 UNICREDI 6.88_1	85.000.000,00	CZK	99,992	84.993.200,00		0,00	7,13
Tsjechië							
CESKA SPORITELNA 15/05/23 CESKASP 6.94_2	210.000.000,00	CZK	99,995	209.989.500,00		0,00	17,63
CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA 15/05/23 CESKOSOI 6.90_2	190.000.000,00	CZK	99,993	189.986.700,00		0,00	15,95
KOMERCNI BANKA 15/05/23 KOMER 6.86_1	90.000.000,00	CZK	99,991	89.991.900,00		0,00	7,55
Totaal termijnrekeningen				574.961.300,00		0,00	48,26
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				604.344.567,59		0,00	50,73
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP CZK TE ONTVANGEN	1.608.872,13	CZK	1,000	1.608.872,13		0,00	0,14
Totaal vorderingen				1.608.872,13		0,00	0,14
Schulden							
België							
KBC GROUP CZK TE BETALEN	-505.189,19	CZK	1,000	-505.189,19		0,00	-0,04
Totaal schulden				-505.189,19		0,00	-0,04
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.103.682,94		0,00	0,09
ANDERE							
Te ontvangen interesten		CZK		0,00		0,00	0,00
Verlopen interesten		CZK		1.544.121,86		0,00	0,13
Te betalen kosten		CZK		-274.019,26		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				1.270.102,60		0,00	0,11
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				1.191.314.432,20		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Oostenrijk	0,00	0,20	0,27	0,25
België	2,14	0,29	2,55	2,56
Zwitserland	1,95	2,22	2,95	0,00
Tsjechië	72,10	79,33	79,58	81,99
Frankrijk	7,99	7,56	6,81	1,50
Hong Kong	0,00	1,52	0,00	0,00
Hongarije	0,00	0,97	1,20	1,11
Italië	6,38	0,00	0,00	7,15
Luxemburg	0,00	0,20	0,27	0,26
Nederland	3,48	2,43	3,26	3,04
V.S.A.	3,74	2,97	0,00	0,00
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	2,22	2,31	3,11	2,14
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	4,00	5,44	2,77	2,60
Consumenten(Cyclisch)	0,38	0,41	0,53	0,48
Consumenten(Niet cyclisch)	2,27	1,16	0,00	0,00
Financiële sectoren	51,79	53,43	57,24	59,72
Telecommunicatie	2,11	0,00	0,00	0,00
Vastgoed	2,28	2,46	1,53	0,00
Overheid	37,17	37,10	37,93	37,20
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
KROON TSJECHIE	100,16	100,34	100,58	99,99
EURO	-0,16	-0,34	-0,58	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 Multi Interest CSOB Kratkodoby (in Tsjechische kroon)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	2.953.429.046,41	3.459.903.926,00	6.413.332.972,41
Verkopen	3.362.367.281,83	3.385.441.987,40	6.747.809.269,24
Totaal 1	6.315.796.328,24	6.845.345.913,40	13.161.142.241,65
Inschrijvingen	45.094.858,21	72.891.542,12	117.986.400,33
Terugbetalingen	453.875.877,80	29.442.516,09	483.318.393,89
Totaal 2	498.970.736,01	102.334.058,21	601.304.794,22
Gemiddelde van de totale activa	1.168.163.015,75	1.153.195.696,66	1.160.739.225,48
Omloopsnelheid	497,95%	584,72%	1 082,06%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.
Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.
Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

In effecten	Valuta	In valuta	in Tsjechische kroon	Lot-size	Verrichtings-datum
KBC S A-V CZK-EUR 231018-230414 23.6862	CZK	18.948.960,00	18.948.960,00	n.v.t.	14.04.2023

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	26.715,92		732.901,10		3.837.797,15		3.837.797,15
2022 - 04*	299.892,75		367.868,89		3.769.821,01		3.769.821,01
2023 - 04*	588.151,20		176.844,24		4.181.127,97		4.181.127,97

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	3.433.232,06		94.213.283,01	
2022 - 04*	38.663.689,56		47.257.209,84	
2023 - 04*	78.642.406,63		23.397.511,57	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	492.502.113,98	128,33	
2022 - 04*	487.470.904,30	129,31	
2023 - 04*	566.165.846,39	135,41	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	291.728,52		1.307.784,00		1.305.155,28		1.305.155,28
2022 - 04*	180.484,52		482.442,00		1.003.197,81		1.003.197,81
2023 - 04*	41.714,00		457.284,86		587.626,94		587.626,94

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Tsjechische kroon)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	293.013.975,29		1.312.938.716,40	
2022 - 04*	181.631.410,03		485.666.536,98	
2023 - 04*	43.085.359,28		465.275.904,30	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Tsjechische kroon)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	1.310.825.362,56	1.004,34	
2022 - 04*	1.017.163.840,22	1.013,92	
2023 - 04*	625.148.585,81	1.063,85	

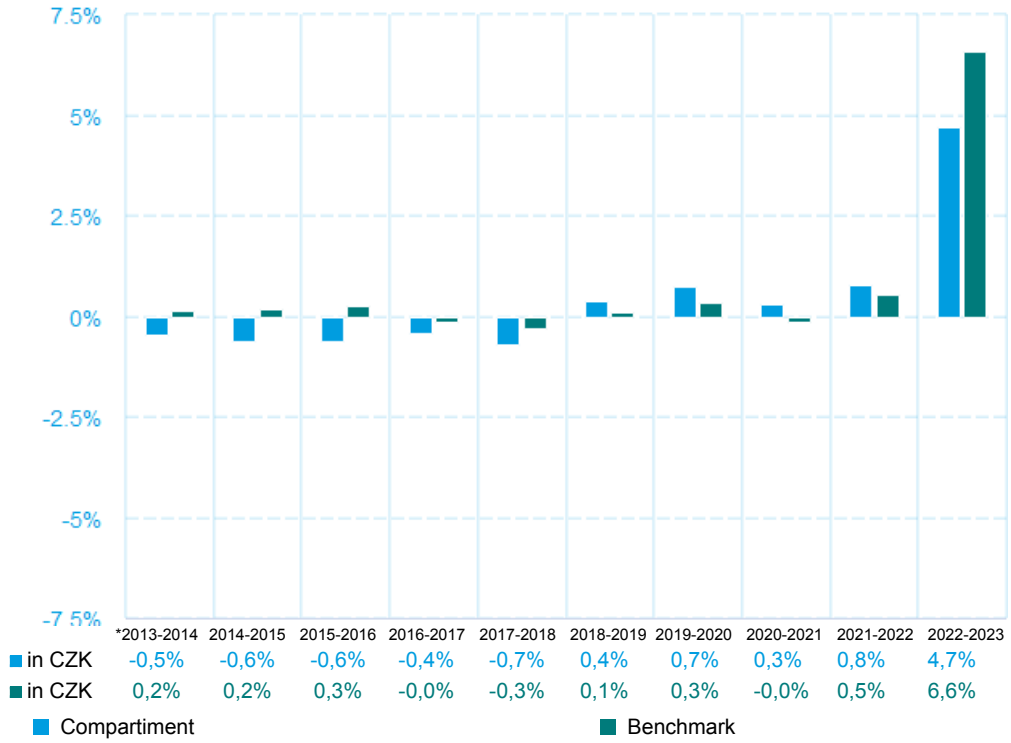
*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0173476400
KBC Multi Interest CSOB Kratkodoby Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in CZK)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0173476400	CZK	4,72%	6,60%	1,91%	2,33%	1,36%	1,48%	0,39%	0,76%	31/03/2000	1,32%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

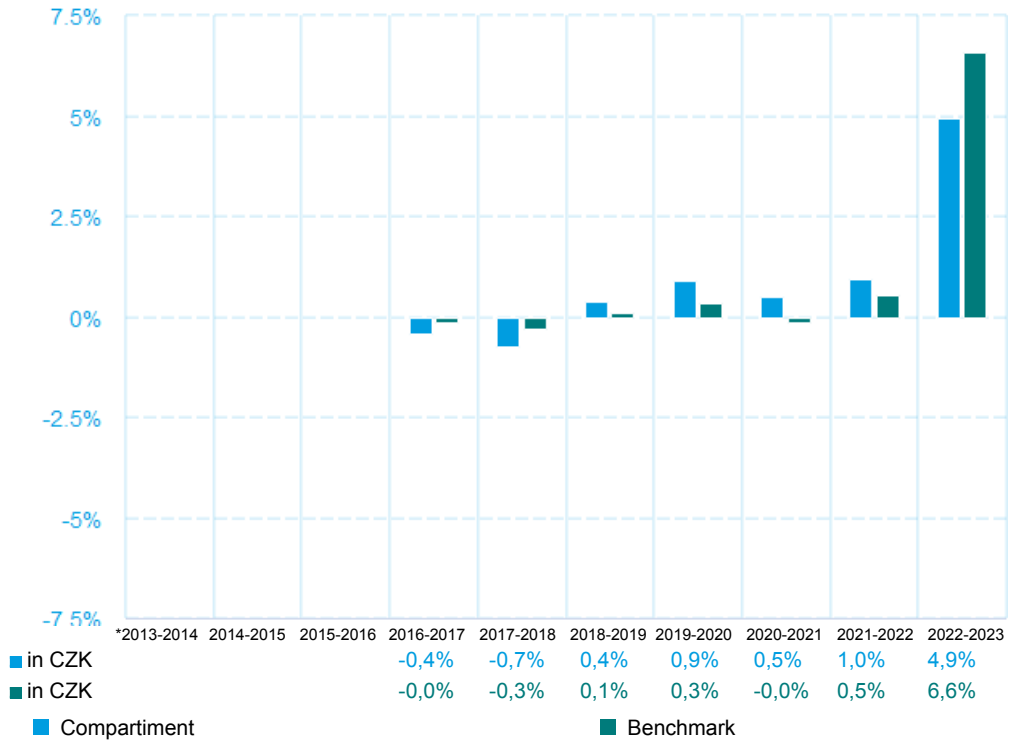
Classic Shares

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

BE6280424621
KBC Multi Interest CSOB Kratkodoby Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in CZK)

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



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6280424621	CZK	4,92%	6,60%	2,10%	2,33%	1,52%	1,48%			30/09/2015	0,82%

* 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 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 en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,567%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,371%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 69,86% 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 1,00%	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. CSOB Asset Management a.s investiční společnost ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	

Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 1,00% Max 0,01%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. CSOB Asset Management a.s investiční společnost ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 1,00% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 01/05/2022 tot 30/04/2023 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 22.301,47 CZK en voor de Beheersvennootschap 6.861,99 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 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 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 501329.04 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: Société Générale

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 obligatiegedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: enkel contanten worden aanvaard.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is een herbelegging in monetaire fondsen voorzien

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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

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

Concentratiegegevens:

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

naam emittent van zekerheid	marktwaarde 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	marktwaarde 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-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)	-430,94

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	marktwaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

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 (Société Générale)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement CZK	34.309,95	6.861,99	5.146,49
% van het totale rendement	100,00 %	20,00%	15,00%
kosten CZK	12.008,48		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration 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 Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration 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 Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR
Institutional B Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een standaard geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ("VNAV MMF"), dat tot doel heeft het kapitaalrisico zoveel mogelijk te beperken en een rendement te bieden in lijn met de rentetarieven van geldmarktinstrumenten d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. Een geldmarktfonds is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's omdat het belegde kapitaal kan schommelen. Een geldmarktfonds rekent niet op externe steun om de liquiditeit van het geldmarktfonds te waarborgen of om de netto-inventariswaarde per recht van deelneming te stabiliseren. Een eventueel verlies bij uitstap wordt gedragen door de belegger. Het compartiment zorgt ervoor dat de deelnemers dagelijks kunnen uittreden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.
Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere kortlopende of standaard geldmarktfondsen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen enkel gebruikt worden om risico's inzake rentevoeten die eigen zijn aan andere beleggingen in te dekken. Hiertoe kan enkel met futures worden gewerkt.

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.

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.**

Bepaalde strategie

De activa zijn belegd in financiële instrumenten uitgedrukt in euro.

De portefeuille heeft een
- gewogen gemiddelde looptijd of WAM ("Weighted Average Maturity") van 3 maanden, met een maximum van 6 maanden. De gewogen gemiddelde looptijd is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum, of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft;
- gewogen gemiddelde duur of WAL ("Weighted Average Life") van maximaal 12 maanden. De gewogen gemiddelde duur is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

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

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

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

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

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration 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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op *www.kbc.be/documentatie-beleggen* > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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

De positieve selectiemethodologie

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

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

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

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

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

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren

die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn de volgende vijf pijlers:

- de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
- de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
- de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
- het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
- de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Voor het deel van de portefeuille dat belegd wordt in deposito's en geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven wordt geen rekening gehouden met de ESG-score.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op entiteiten waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de uitstoot van broeikasgassen (in ton CO2-equivalent), gedeeld door het bruto binnenlands product (in lopende prijzen, in miljoenen USD).

De koolstofintensiteit wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Voor het deel van de portefeuille dat belegd wordt in deposito's en geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven wordt geen rekening gehouden met de koolstofintensiteit.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (‘PAI’), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector ('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 Multi Interest Cash 3 Month Duration 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 Multi Interest Cash 3 Month Duration 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 Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing’.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de geldmarktinstrumenten

De activa worden hoofdzakelijk belegd in geldmarktinstrumenten. Zowel geldmarktinstrumenten uitgegeven door overheidsinstanties als door bedrijven worden in aanmerking genomen. De kredietbeoordelingsscore van de geldmarktinstrumenten op korte termijn is minimum “A-2” korte termijn kredietbeoordelingsscore volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure die wordt verduidelijkt in ‘Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE’.
De geldmarktinstrumenten waarin belegd wordt, hebben een maximale restlooptijd van 397 dagen. Indien de rente binnen een termijn van ten hoogste 397 dagen aangepast wordt aan de geldmarktontwikkelingen, mag de restlooptijd meer bedragen. De restlooptijd mag evenwel nooit meer bedragen dan 2 jaar.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Dit compartiment heeft op grond van artikel 17.7 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk:
- de Europese Investeringsbank
- het Europees Stabiliteitsmechanisme
- België
- Duitsland
- Frankrijk
- Italië
- Nederland
- Spanje
voor zover er in minstens 6 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt en op voorwaarde dat de geldmarktinstrumenten worden uitgegeven in Euro en voldoen aan de ratingvoorwaarden van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (A1+, A1 of A2). Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Van zodra er meer dan 40% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten van één of meerdere bovenstaande uitgevende instanties, wordt er in minstens 8 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) belegd en bedraagt de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa. Daarnaast dienen de geldmarktinstrumenten in dit geval te genieten van een A1+ of A1 rating, volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure. Het compartiment verwacht slechts in zeer uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080, Brussel, België.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Tijdens de verslagperiode hadden de markten vooral aandacht voor inflatievrees enerzijds en recessievrees anderzijds, met wisselende nadruk op een van de twee. In de eerste helft van de verslagperiode bleven de inflatiecijfers in zowel de VS als Europa verrassend hoog, wat vooral leidde tot hogere rentes op overheidsobligaties en een uitverkoop op de aandelenmarkten, omdat de centrale banken steeds agressiever werden. Ze hebben de oorlog verklaard aan de inflatie en tot nu toe hebben ze niet geaarzeld om de grote middelen in te zetten. De Fed voerde de ene stevige verhoging na de andere door (in totaal 475 basispunten), maar ook de ECB verhoogde de rente in totaal met 350 basispunten, waardoor de beleidsrente voor het eerst sinds het 'experiment' met de negatieve rente boven 0 uitkwam.

Toen de markt een recessie ging inprijzen, volgde er ook een uitverkoop op de aandelenmarkten, maar dat resulteerde in iets lagere obligatierentes. Deze 'renterally's' waren meestal echter van korte duur. Tijdens de laatste maand van de verslagperiode maakten de markten zich zorgen over de ineenstorting van een paar middelgrote banken in de VS en de overname van Crédit Suisse in Europa.

De 3-maandse Euriborrente vertoonde niet langer een schommelend patroon, maar steeg bijna in rechte lijn van -0,43% begin mei 2022 tot 3,27% eind april 2023. De Europese geldmarktrentecurve werd tijdens de periode eerst fors steiler, maar vlakte dan weer af toen de ECB de ene verhoging na de andere doorvoerde. Het verschil tussen de 1-maandse Euribor en de 12-maandse Euribor steeg van 70 naar bijna een record van 193 basispunten en eindigde de verslagperiode vrijwel onveranderd op 83 basispunten.

De duration van de portefeuille schommelde tussen de 70 en 130 dagen. Om liquiditeitsredenen belegt het fonds minstens de helft van de portefeuille in Europese overheidsobligaties met een hoge rating (Frankrijk, België, Nederland en Duitsland) en supranationale instellingen zoals het Europees Stabiliteitsmechanisme.

2.1.8. Toekomstig beleid

Er zijn geen wijzigingen gepland in het huidige beleggingsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
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	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	771.204.959,24	2.279.640.797,11
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-16.205,48	
B.	Geldmarktinstrumenten	592.328.035,69	2.098.188.030,64
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	149.176.904,58	4.001.361,57
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-65.511.414,65	-6.000.583,39
	c) Ontleningen (-)	-30.342.154,77	
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht		20.824.459,32
B.	Banktegoeden op termijn	124.939.850,00	162.997.370,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	772.530,47	-84.619,01
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-142.586,60	-285.222,02
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	771.204.959,24	2.279.640.797,11
A.	**Kapitaal**	776.820.516,67	2.288.629.584,44
B.	**Deelneming in het resultaat**	-3.484.763,15	-939.717,27
D.	**Resultaat van het boekjaar**	-2.130.794,28	-8.049.070,06

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-783.803,54	-3.745.497,17
B.	Geldmarktinstrumenten	-3.048.442,97	-868.275,28
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-57.520,00	-2.630,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1,42	-1,35
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.489.103,84	899,05
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-115.936,36	384.899,76
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-8.459.305,82	-1.904.575,74
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	3.196.370,41	-3.097.626,87
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	6.737.948,78	70.663,63
	b) Deposito's en liquide middelen	1.634.953,97	-491.162,82
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-30.141,65	-192.109,08
IV.	**Exploitatiekosten**		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-2.300,21	-28,65
B.	Financiële kosten (-)	-552,93	-451,62
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-124.638,06	-43.786,88
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-13,41	0,00
	Institutional B Shares	-5.367.979,53	-2.211.052,10
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-893.889,34	-368.159,50
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.649,02	-1.692,36
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-244,30	-220,42
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.728,39	-5.439,93
J.	Taksen		
	Classic Shares	-0,03	0,00
	Institutional B Shares	-159.193,45	-137.134,64
L.	Andere kosten (-)	-26.973,78	-52.091,89
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.758.973,65	-3.432.666,26
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	-2.130.794,28	-8.049.070,06
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	-2.130.794,28	-8.049.070,06

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	-5.615.557,43	-8.988.787,33
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-2.130.794,28	-8.049.070,06
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.484.763,15	-939.717,27
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		8.988.787,33

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
België							
BELGIUM 13/23 2.25% 22-06	1.000.000,00	EUR	99,892	1.018.029,59		0,17	0,13
BELGIUM 16/23 +0.20% 06/05 22/10	1.000.000,00	EUR	98,610	987.130,14		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	2.000.000,00	EUR	99,941	1.998.820,00		0,34	0,26
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,415	994.150,00		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,839	988.390,00		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,362	983.620,00		0,17	0,13
BELGIUM 23/24 0.00%	15.000.000,00	EUR	97,824	14.673.600,00		2,48	1,90
BELGIUM 23/24 0.00%	5.000.000,00	EUR	97,323	4.866.150,00		0,82	0,63
BRUSSELS MUNICIPALITIES REGION 15/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,564	4.978.200,00		0,84	0,65
FLEMISH COMMUNITY 19/07/2023	12.000.000,00	EUR	99,233	11.907.960,00		2,01	1,54
REGION BRUXELLES CAPITAL 5/01/2024	10.000.000,00	EUR	97,396	9.739.600,00		1,64	1,26
REGION BRUXELLES CAPITAL 15/05/2023	14.000.000,00	EUR	99,858	13.980.120,00		2,36	1,81
REGION BRUXELLES CAPITAL 17/10/2023	5.000.000,00	EUR	98,200	4.910.000,00		0,83	0,64
REGION BRUXELLES CAPITAL 23/02/2024	5.000.000,00	EUR	97,021	4.851.050,00		0,82	0,63
REGION WALLONNE BELGIUM 1/06/2023	19.000.000,00	EUR	99,700	18.943.000,00		3,20	2,46
REGION WALLONNE BELGIUM 2/05/2023	19.000.000,00	EUR	99,966	18.993.540,00		3,21	2,46
REGION WALLONNE BELGIUM 15/05/2023	15.000.000,00	EUR	99,855	14.978.250,00		2,53	1,94
Frankrijk							
FRENCH REPUBLIC 12/23 1.75% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,935	1.015.555,48		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,673	996.730,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,673	9.867.300,00		1,67	1,28
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	4.000.000,00	EUR	99,426	3.977.040,00		0,67	0,52
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	11.000.000,00	EUR	99,180	10.909.800,00		1,84	1,42
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	35.000.000,00	EUR	99,994	34.997.900,00		5,91	4,54
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	19.000.000,00	EUR	98,914	18.793.660,00		3,17	2,44
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,174	9.817.400,00		1,66	1,27
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,896	9.989.600,00		1,69	1,30
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	25.000.000,00	EUR	98,417	24.604.250,00		4,15	3,19
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,715	997.150,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	5.000.000,00	EUR	99,301	4.965.050,00		0,84	0,64
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	15.000.000,00	EUR	99,041	14.856.150,00		2,51	1,93
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,944	9.994.400,00		1,69	1,30
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,782	997.820,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,560	995.600,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,841	998.410,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	5.000.000,00	EUR	97,711	4.885.550,00		0,83	0,63
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,482	9.748.200,00		1,65	1,26
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,236	9.723.600,00		1,64	1,26
REGION HAUTS-DE-FRANCE 22/05/2023	1.500.000,00	EUR	99,793	1.496.895,00		0,25	0,19
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
Australië							
AUST&NZ BANKING GROUP 15/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,860	9.986.000,00		1,69	1,30
Canada							
TORONTO DOMINION BK 2/08/2023	12.000.000,00	EUR	99,095	11.891.400,00		2,01	1,54
TORONTO DOMINION BK 8/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,920	9.992.000,00		1,69	1,30
TORONTO DOMINION BK 9/05/2023	5.000.000,00	EUR	99,911	4.995.550,00		0,84	0,65
TORONTO DOMINION BK 12/06/2023	2.500.000,00	EUR	99,613	2.490.325,00		0,42	0,32
China							
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/LONDON 10/05/2023	4.000.000,00	EUR	99,889	3.995.560,00		0,68	0,52
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 8/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,913	9.991.300,00		1,69	1,30
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 10/07/2023	12.000.000,00	EUR	99,323	11.918.760,00		2,01	1,55
INDUSTRIAL COM BK LONDON 14/06/2023	2.000.000,00	EUR	99,532	1.990.640,00		0,34	0,26
Denemarken							
JYSKE BANK A/S 25/08/2023	10.000.000,00	EUR	98,900	9.890.000,00		1,67	1,28
Frankrijk							
CAISSE FRANCAISE DE DEVELOP. 19/09/2023	5.000.000,00	EUR	98,675	4.933.750,00		0,83	0,64

Luxemburg							
CHINA CONSTRUCTION BANK LUX 11/05/2023	10.500.000,00	EUR	99,877	10.487.085,00		1,77	1,36
Nederland							
ABN AMRO BANK NV 2/10/2023	6.000.000,00	EUR	98,458	5.907.480,00		1,00	0,77
ACHMEA HYPOTHEEKBANK 11/08/2023	9.500.000,00	EUR	98,909	9.396.355,00		1,59	1,22
V.K.							
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 5/06/2023	3.000.000,00	EUR	99,665	2.989.950,00		0,51	0,39
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 6/07/2023	10.000.000,00	EUR	99,382	9.938.200,00		1,68	1,29
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 13/07/2023	5.000.000,00	EUR	99,322	4.966.100,00		0,84	0,64
QATAR NATIONAL BANK LONDON 5/01/2024	10.000.000,00	EUR	97,246	9.724.600,00		1,64	1,26
QATAR NATIONAL BANK LONDON 9/11/2023	10.500.000,00	EUR	97,916	10.281.180,00		1,74	1,33
QATAR NATIONAL BANK LONDON 27/11/2023	5.000.000,00	EUR	97,678	4.883.900,00		0,83	0,63
SHINHAN BANK LONDON 17/07/2023	9.000.000,00	EUR	99,279	8.935.110,00		1,51	1,16
Zuid-Korea							
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 8/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,644	4.982.200,00		0,84	0,65
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 12/10/2023	10.000.000,00	EUR	98,313	9.831.300,00		1,66	1,27
KOOKMIN BANK LONDON 9/05/2023	7.500.000,00	EUR	99,896	7.492.200,00		1,26	0,97
KOOKMIN BANK LONDON 17/01/2024	6.000.000,00	EUR	97,319	5.839.140,00		0,99	0,76
KOOKMIN BANK LONDON 26/05/2023	10.500.000,00	EUR	99,741	10.472.805,00		1,77	1,36
Zweden							
SVENSKA HANDBK 12/06/2023	10.000.000,00	EUR	99,631	9.963.100,00		1,68	1,29
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
België							
FIN CO SA 19/07/2023	6.500.000,00	EUR	99,178	6.446.570,00		1,09	0,84
SOCIETE WALLONNE DU CREDIT 6/07/2023	5.000.000,00	EUR	99,414	4.970.700,00		0,84	0,65
SOCIETE WALLONNE DU CREDIT 6/07/2023	8.000.000,00	EUR	99,410	7.952.800,00		1,34	1,03
SOCIETE WALLONNE DU CREDIT 7/12/2023	4.000.000,00	EUR	97,753	3.910.120,00		0,66	0,51
SOCIETE WALLONNE DU CREDIT 11/03/2024	3.250.000,00	EUR	96,516	3.136.770,00		0,53	0,41
Denemarken							
CARLSBERG BREWERIES AS 22/06/2023	3.000.000,00	EUR	99,504	2.985.120,00		0,50	0,39
Frankrijk							
BOUYGUES 13/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,588	4.979.400,00		0,84	0,65
L'OREAL 21/06/2023	3.500.000,00	EUR	99,530	3.483.550,00		0,59	0,45
Nederland							
HEINEKEN 15/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,568	4.978.400,00		0,84	0,65
HEINEKEN 29/05/2023	9.000.000,00	EUR	99,724	8.975.160,00		1,52	1,16
V.S.A.							
STANLEY BLACK & DECKER INC 2/06/2023	8.000.000,00	EUR	99,681	7.974.480,00		1,35	1,03
Zweden							
ESSITY AB 11/07/2023	10.000.000,00	EUR	99,331	9.933.100,00		1,68	1,29
Totaal geldmarktinstrumenten				592.311.830,21		100,00	76,80
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				592.311.830,21		100,00	76,80
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP EURO	-30.342.154,77	EUR	1,000	-30.342.154,77		0,00	-3,93
Totaal zichtrekeningen				-30.342.154,77		0,00	-3,93
Termijnrekeningen							
Frankrijk							
BRED BANQUE POPULAIRE 11/07/23 BREDBANQ 3.21	10.000.000,00	EUR	100,012	10.001.200,00		0,00	1,30
BRED BANQUE POPULAIRE 21/06/23 BREDBANQ 3.08_2	10.000.000,00	EUR	100,003	10.000.300,00		0,00	1,30
BRED BANQUE POPULAIRE 31/05/23 BREDBANQ 2.97_1	20.000.000,00	EUR	99,991	19.998.200,00		0,00	2,59
CREDIT AGRICOLE 8/05/23 CRAGRICO 2.84_1	20.000.000,00	EUR	99,998	19.999.600,00		0,00	2,59
CREDIT AGRICOLE 29/05/23 CRAGRICO 2.94_3	20.000.000,00	EUR	99,989	19.997.800,00		0,00	2,59
Nederland							
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6/06/23 COOPRABO 1.80_1	35.000.000,00	EUR	99,861	34.951.350,00		0,00	4,53
COOPERATIEVE RABOBANK UA 21/06/23 COOPRABO 2.50_1	10.000.000,00	EUR	99,914	9.991.400,00		0,00	1,30
Totaal termijnrekeningen				124.939.850,00		0,00	16,20
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				94.597.695,23		0,00	12,27
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	149.176.904,58	EUR	1,000	149.176.904,58		0,00	19,34
Totaal vorderingen				149.176.904,58		0,00	19,34
Schulden							
België							

KBC GROUP EUR TE BETALEN	-65.511.414,65	EUR	1,000	-65.511.414,65		0,00	-8,49
Totaal schulden				-65.511.414,65		0,00	-8,49
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				83.665.489,93		0,00	10,85
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		772.530,47		0,00	0,10
Te betalen kosten		EUR		-142.586,60		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				629.943,87		0,00	0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				771.204.959,24		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Australië	0,00	0,00	0,00	1,29
België	40,78	30,87	40,64	27,18
Canada	0,00	1,23	0,98	3,81
China	0,00	0,00	0,42	3,62
Duitsland	0,00	1,14	0,53	0,00
Denemarken	0,00	0,00	0,52	1,67
Spanje	0,00	0,00	0,37	0,00
Finland	1,11	0,97	1,59	0,00
Frankrijk	53,30	52,67	38,53	36,07
V.K.	0,00	2,61	6,59	6,71
Japan	0,00	0,00	0,53	0,00
Zuid-Korea	0,00	0,00	0,95	5,01
Luxemburg	0,00	4,41	1,06	1,36
Nederland	4,07	3,07	5,96	9,67
Noorwegen	0,00	0,44	0,00	0,00
Zweden	0,74	2,59	1,33	2,58
V.S.A.	0,00	0,00	0,00	1,03
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	0,00	0,00	2,92	1,03
Consumenten(Cyclisch)	0,93	0,70	1,91	1,74
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00	0,00	0,00	2,20
Farma	0,00	0,53	0,32	0,00
Financiële sectoren	13,56	22,89	31,14	52,79
Telecommunicatie	0,00	1,40	0,53	0,65
Nutsbedrijven	0,00	0,00	0,53	0,00
Vastgoed	0,00	0,00	1,04	0,00
Overheid	85,05	73,16	61,61	40,75
Diversen	0,46	1,32	0,00	0,84
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing (in euro)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	5.130.829.972,79	1.784.027.942,76	6.914.857.915,54
Verkopen	5.577.079.137,83	2.886.252.446,16	8.463.331.583,99
Totaal 1	10.707.909.110,62	4.670.280.388,92	15.378.189.499,54
Inschrijvingen	1.050.973.553,06	767.531.837,61	1.818.505.390,67
Terugbetalingen	1.443.484.108,22	1.877.841.562,89	3.321.325.671,11
Totaal 2	2.494.457.661,28	2.645.373.400,50	5.139.831.061,78
Gemiddelde van de totale activa	2.224.783.820,81	1.339.625.644,58	1.785.745.365,40
Omloopsnelheid	369,18%	151,15%	573,34%

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: Verklaring hoge omzet: de fondsen worden gebruikt om cash op te bouwen in de strategie en in algo-fondsen, wat betekent dat de omzet soms wordt bepaald door grote stromen. En aangezien de duration van de portefeuille gemiddeld 90 dagen bedraagt, wordt die natuurlijke omzet gecreëerd door looptijden en herbeleggingen.

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	0,00		1,00		0,00		0,00
2022 - 04*	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 04*	100,00		0,00		100,00		100,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	0,00		966,53	
2022 - 04*	0,00		0,00	
2023 - 04*	95.645,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	0,00	0,00	
2022 - 04*	0,00	0,00	
2023 - 04*	95.743,38	957,43	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	806.494,00		2.765.322,34		196.591,64		196.591,64
2022 - 04*	3.605.226,00		1.402.067,00		2.399.750,64		2.399.750,64
2023 - 04*	1.920.590,00		3.510.644,00		809.696,64		809.696,64

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	777.066.545,85		2.667.132.897,30	
2022 - 04*	3.436.409.162,74		1.337.381.168,41	
2023 - 04*	1.821.153.196,00		3.327.553.885,00	

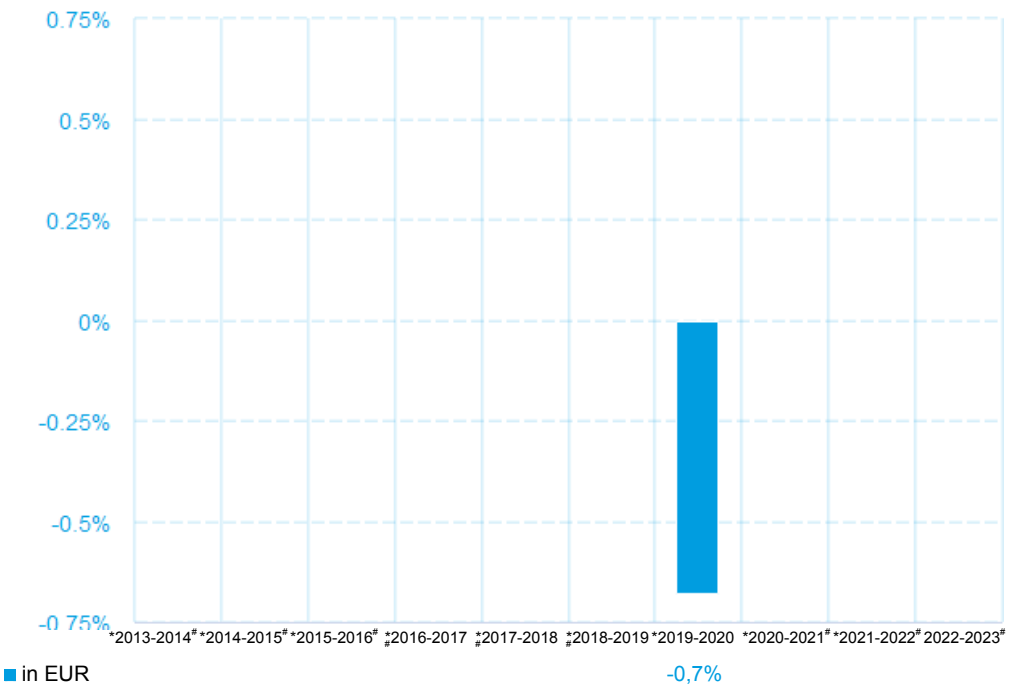
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	188.661.872,84	959,66	
2022 - 04*	2.279.640.797,11	949,95	
2023 - 04*	771.109.215,86	952,34	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6222652057
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



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

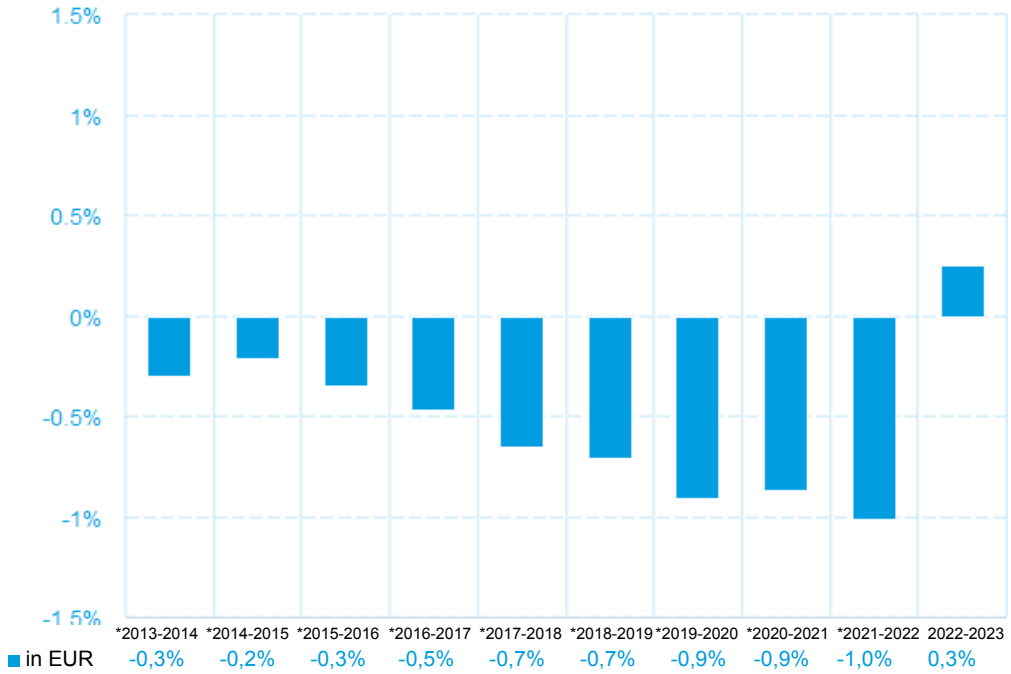
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

- 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

BE6228991392
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228991392	EUR	0,25%		-0,55%		-0,65%		-0,52%		25/11/2011	-0,43%

* 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 en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,018%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,369%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,95% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

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

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 0,40% Max 0,01%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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.

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

Productnaam:
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300QYBDX818QWY450

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 classificatie-systeem 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.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

- ☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %
  - ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☒ **Neen**

- ☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 78.69% duurzame beleggingen
  - ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere ESG-score**;**
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn:

Doelstelling	
Instruments uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen	
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Koolstof intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Duurzame-ontwikkelings-doelstellingen van de VN	Minimum 60% van de investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen bij te dragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 65% duurzame beleggingen.
Andere specifieke doelstellingen	Beleggingen in instrumenten uitgegeven door bedrijven dienen 100% in overeenstemming te zijn met de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. Deze aanpak werd vanaf 2 september 2022 geleidelijk in de portefeuille ingevoerd. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in de rubriek "Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?" enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Het compartiment belegde 78.69% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 1.83% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Het compartiment heeft alle doelstellingen behaald zoals uiteengezet in de sectie 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot' van deze bijlage.

Het compartiment heeft alle doelstellingen behaald zoals uiteengezet in de sectie 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot' van deze bijlage, behalve:

Wegens de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren, louter de situatie op het einde van het boekjaar.

… 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 doelstelling?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerkenen, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 78.69% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot en met 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in deze sectie enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

Overheden werden beoordeeld op vijf pijlers dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoogt scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers, werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als 'duurzame beleggingen'.

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

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 beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, 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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

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

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

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

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven

die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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

- **Indicator 4**: blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10**: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14**: blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.
- **Indicator 15**: BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de koolstofintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16**: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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 beoordeelt 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.

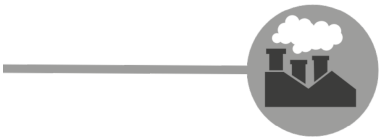
Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

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" vastgesteld. 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefent KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval zal KBC Asset Management NV in dialoog gaan met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig vóór het tot stemming overgaat. 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:
01/05/2022-30/04/2023

Grootste beleggingen	Sector	%Activa	Land
BTF BTF 0 07/12/23	-	2.99%	Frankrijk
BTF BTF 0 11/01/23	-	2.79%	Frankrijk
Cash	-	2.72%	België
BTF BTF 0 05/17/23	-	2.25%	Frankrijk
DATL_EUR_FIXRATE_4257_CTP_RABONL2UXXX	-	2.21%	Nederland
BTF BTF 0 05/04/23	-	2.19%	Frankrijk
BELGIUM T-BILL BGTB 0 09/14/23	-	2.11%	België
BTF BTF 0 08/09/23	-	1.87%	Frankrijk
BTF BTF 0 10/04/23	-	1.86%	Frankrijk
BTF BTF 0 11/29/23	-	1.85%	Frankrijk
BELGIUM T-BILL BGTB 0 01/11/24	-	1.85%	België
BTF BTF 0 09/06/23	-	1.74%	Frankrijk
BTF BTF 0 06/28/23	-	1.56%	Frankrijk
BTF BTF 0 01/24/24	-	1.54%	Frankrijk
TDLON 02/08/23	-	1.50%	Canada

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Wegens de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers met betrekking tot het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen, louter de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Gedurende het jaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 78.69%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 80.52% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 19.48% in overige activa. De categorie 'Overige' bevatte technische beleggingen, 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 houdt of belegt 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 Cash 3 Month Duration Responsible Investing' in het prospectus.

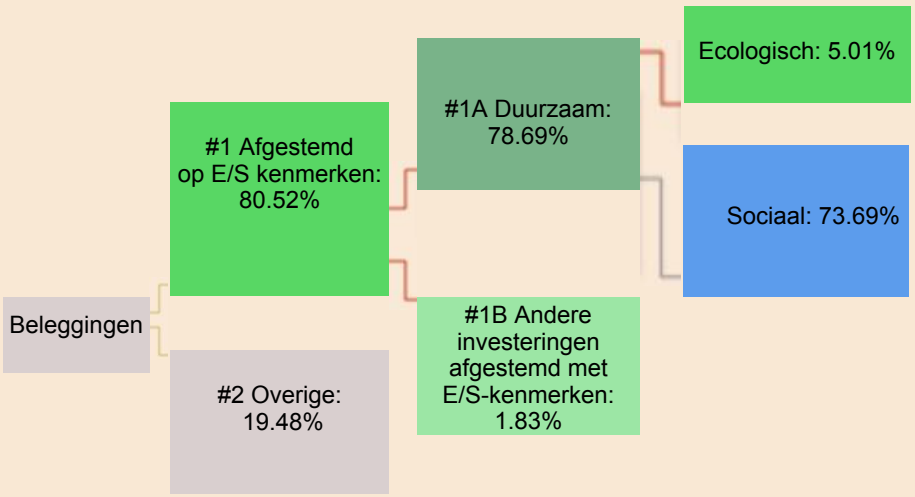
Investeringen in derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en zullen hier ook geen invloed op hebben.

Binnen de activa van het compartiment die ecologische of sociale kenmerken promoten, heeft het compartiment 78.69% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 1.83% in andere investeringen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken. 5.01% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 73.69% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

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

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

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

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstelligen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 30/04/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Cyclische Sectoren	1.03
Consumenten(Cyclisch)	1.74
Consumenten(Niet cyclisch)	2.2
Farma	0
Financiële sectoren	52.79
Telecommunicatie	0.65
Nutsbedrijven	0
Vastgoed	0
Overheid	40.75
Diversen	0.84
total	100

Het compartiment heeft niet belegd in sectoren en subsectoren 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.

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, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-Taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Het percentage dat wordt belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie is vastgesteld op 30 april 2023. Gezien de beperkte richtlijnen over hoe Taxonomie-informatie openbaar moet worden gemaakt, heeft KBC Asset Management NV vastgesteld dat er op dat moment niet voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren, noch uit eigen onderzoek, noch uit diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-Taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

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

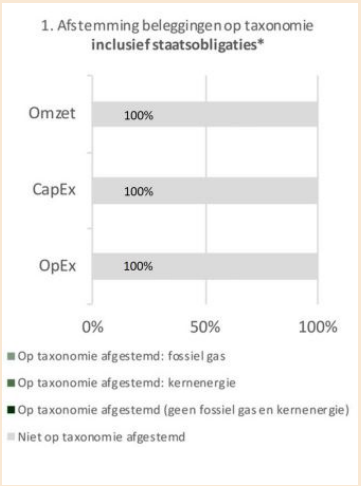
☐ Ja

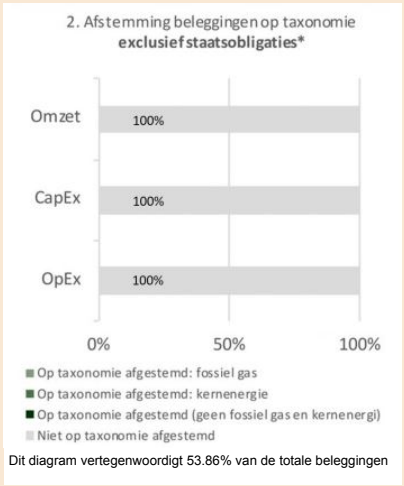
☐ in fossiel gas ☐ in kernenergie

☒ Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het precentage 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.**

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

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

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

Niet van toepassing.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Op de datum van dit jaarverslag zijn de werkelijke waarden slechts beschikbaar voor eind april 2023. Deze cijfers zijn opgenomen in bovenstaande tabel.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

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

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 78.69% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR, binnen de activa van het compartiment die ecologische- of sociale kenmerken promoten. Hierbij werd geen onderscheid gemaakt tussen ecologisch duurzame beleggingen en sociaal duurzame beleggingen. Het compartiment verbindt zich er niet toe een minimumaandeel hiervan te beleggen in instrumenten met een milieudoelstelling. Op het einde van het boekjaar

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 5.01% van de duurzame beleggingen.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Hoewel de EU momenteel werkt aan een richtlijn die ondernemingen verplicht duurzaamheidsinformatie te publiceren (de richtlijn inzake verslaglegging over de duurzaamheid van ondernemingen of Corporate Sustainability Reporting Directive), is deze wetgeving nog in ontwikkeling. Bijgevolg is er momenteel een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 73.69% van de duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er waren technische beleggingen zoals liquide middelen en derivaten die geen deel uitmaken van de screeningmethodologie. Het compartiment houdt of belegt in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.

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 Cash 3 Month Duration Responsible Investing' in het prospectus.

Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en zullen deze niet beïnvloeden.

Voor de beleggingen onder "#2 Overige" bestaan 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere ESG-score**;**
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

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

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

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 indixen om te meten of het financiële product de milieu- of sociale kenmerken bereikt die het promoot.

Niet van toepassing.

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 Multi Interest Cash 4 Month Duration 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 Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration 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 Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	14 juni 2016
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR
Institutional B Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	14 juni 2016
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een standaard geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ("VNAV MMF"), dat tot doel heeft het kapitaalrisico zoveel mogelijk te beperken en een rendement te bieden in lijn met de rentetarieven van geldmarktinstrumenten d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. Een geldmarktfonds is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's omdat het belegde kapitaal kan schommelen. Een geldmarktfonds rekent niet op externe steun om de liquiditeit van het geldmarktfonds te waarborgen of om de netto-inventariswaarde per recht van deelneming te stabiliseren. Een eventueel verlies bij uitstap wordt gedragen door de belegger. Het compartiment zorgt ervoor dat de deelnemers dagelijks kunnen uittreden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.
Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere kortlopende of standaard geldmarktfondsen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen enkel gebruikt worden om risico's inzake rentevoeten die eigen zijn aan andere beleggingen in te dekken. Hiertoe kan enkel met futures worden gewerkt.

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.

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.**

Bepaalde strategie

De activa zijn belegd in financiële instrumenten uitgedrukt in euro.
De portefeuille heeft een
- gewogen gemiddelde looptijd of WAM ("Weighted Average Maturity") van 4 maanden, met een maximum van 6 maanden. De gewogen gemiddelde looptijd is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum, of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft;
- gewogen gemiddelde duur of WAL ("Weighted Average Life") van maximaal 12 maanden. De gewogen gemiddelde duur is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

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

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

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

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

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration 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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op *www.kbc.be/documentatie-beleggen* > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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

De positieve selectiemethodologie

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

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

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

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

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

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn de volgende vijf pijlers:

- de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
- de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
- de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
- het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
- de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Voor het deel van de portefeuille dat belegd wordt in deposito's en geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven wordt geen rekening gehouden met de ESG-score.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op entiteiten waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de uitstoot van broeikasgassen (in ton CO2-equivalent), gedeeld door het bruto binnenlands product (in lopende prijzen, in miljoenen USD).

De koolstofintensiteit wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Voor het deel van de portefeuille dat belegd wordt in deposito's en geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven wordt geen rekening gehouden met de koolstofintensiteit.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers worden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (‘PAI’), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector ('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 Multi Interest Cash 4 Month Duration 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 Multi Interest Cash 4 Month Duration 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 Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing’.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de geldmarktinstrumenten

De activa worden hoofdzakelijk belegd in geldmarktinstrumenten. Zowel geldmarktinstrumenten uitgegeven door overheidsinstanties als door bedrijven worden in aanmerking genomen. De kredietbeoordelingsscore van de geldmarktinstrumenten op korte termijn is minimum “A-2” korte termijn kredietbeoordelingsscore volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure die wordt verduidelijkt in ‘Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE’.
De geldmarktinstrumenten waarin belegd wordt, hebben een maximale restlooptijd van 397 dagen. Indien de rente binnen een termijn van ten hoogste 397 dagen aangepast wordt aan de geldmarktontwikkelingen, mag de restlooptijd meer bedragen. De restlooptijd mag evenwel nooit meer bedragen dan 2 jaar.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Dit compartiment heeft op grond van artikel 17.7 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk:
- de Europese Investeringsbank
- het Europees Stabiliteitsmechanisme
- België
- Duitsland
- Frankrijk
- Italië
- Nederland
- Spanje
voor zover er in minstens 6 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt en op voorwaarde dat de geldmarktinstrumenten worden uitgegeven in Euro en voldoen aan de ratingvoorwaarden van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (A1+, A1 of A2). Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Van zodra er meer dan 40% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten van één of meerdere bovenstaande uitgevende instanties, wordt er in minstens 8 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) belegd en bedraagt de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa. Daarnaast dienen de geldmarktinstrumenten in dit geval te genieten van een A1+ of A1 rating, volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure. Het compartiment verwacht slechts in zeer uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080, Brussel, België.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Tijdens de verslagperiode hadden de markten vooral aandacht voor inflatievrees enerzijds en recessievrees anderzijds, met wisselende nadruk op een van de twee. In de eerste helft van de verslagperiode bleven de inflatiecijfers in zowel de VS als Europa verrassend hoog, wat vooral leidde tot hogere rentes op overheidsobligaties en een uitverkoop op de aandelenmarkten, omdat de centrale banken steeds agressiever werden. Ze hebben de oorlog verklaard aan de inflatie en tot nu toe hebben ze niet geaarzeld om de grote middelen in te zetten. De Fed voerde de ene stevige verhoging na de andere door (in totaal 475 basispunten), maar ook de ECB verhoogde de rente in totaal met 350 basispunten, waardoor de beleidsrente voor het eerst sinds het 'experiment' met de negatieve rente boven 0 uitkwam.

Toen de markt een recessie ging inprijzen, volgde er ook een uitverkoop op de aandelenmarkten, maar dat resulteerde in iets lagere obligatierentes. Deze 'renterally's' waren meestal echter van korte duur. Tijdens de laatste maand van de verslagperiode maakten de markten zich zorgen over de ineenstorting van een paar middelgrote banken in de VS en de overname van Crédit Suisse in Europa.

De 3-maandse Euriborrente vertoonde niet langer een schommelend patroon, maar steeg bijna in rechte lijn van -0,43% begin mei 2022 tot 3,27% eind april 2023. De Europese geldmarktrentecurve werd tijdens de periode eerst fors steiler, maar vlakte dan weer af toen de ECB de ene verhoging na de andere doorvoerde. Het verschil tussen de 1-maandse Euribor en de 12-maandse Euribor steeg van 70 naar bijna een record van 193 basispunten en eindigde de verslagperiode vrijwel onveranderd op 83 basispunten.

De duration van de portefeuille schommelde tussen de 70 en 130 dagen. Om liquiditeitsredenen belegt het fonds minstens de helft van de portefeuille in Europese overheidsobligaties met een hoge rating (Frankrijk, België, Nederland en Duitsland) en supranationale instellingen zoals het Europees Stabiliteitsmechanisme.

2.1.8. Toekomstig beleid

Er zijn geen wijzigingen gepland in het huidige beleggingsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
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	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	764.475.125,86	2.260.864.571,81
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-16.205,48	
B.	Geldmarktinstrumenten	586.374.915,69	2.077.112.917,98
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	144.545.247,90	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-65.507.831,04	-6.000.583,39
	c) Ontleningen (-)	-25.485.184,47	
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht		19.123.944,19
B.	Banktegoeden op termijn	123.940.710,00	170.996.720,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	763.641,58	-86.248,27
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-140.168,32	-282.178,70
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	764.475.125,86	2.260.864.571,81
A.	**Kapitaal**	769.674.836,57	2.269.520.419,56
B.	**Deelneming in het resultaat**	-3.197.356,45	-711.536,34
D.	**Resultaat van het boekjaar**	-2.002.354,26	-7.944.311,41

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-700.126,35	-3.544.349,38
B.	Geldmarktinstrumenten	-2.695.400,21	-1.139.488,94
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-56.010,00	-3.280,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-2,19	-1,29
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.367.481,53	0,04
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	-44.826,78	375.138,01
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-7.864.304,30	-2.141.517,16
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	3.090.110,80	-2.920.740,50
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	6.366.967,77	189.437,53
	b) Deposito's en liquide middelen	1.615.199,14	-481.627,09
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-31.735,01	-185.910,73
IV.	**Exploitatiekosten**		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-0,01	
B.	Financiële kosten (-)	-544,47	-441,81
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-123.298,63	-45.069,99
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-5.305.489,34	-2.177.740,87
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-883.482,13	-362.612,63
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.602,62	-1.631,35
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-238,78	-215,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.693,23	-5.405,58
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-154.568,59	-134.949,51
L.	Andere kosten (-)	-25.704,61	-51.024,64
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.449.184,49	-3.257.191,80
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	-2.002.354,26	-7.944.311,41
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	-2.002.354,26	-7.944.311,41

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	-5.199.710,71	-8.655.847,75
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-2.002.354,26	-7.944.311,41
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.197.356,45	-711.536,34
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		8.655.847,75

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
België							
BELGIUM 13/23 2.25% 22-06	1.000.000,00	EUR	99,892	1.018.029,59		0,17	0,13
BELGIUM 16/23 +0.20% 06/05 22/10	1.000.000,00	EUR	98,610	987.130,14		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,941	999.410,00		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,415	994.150,00		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,839	988.390,00		0,17	0,13
BELGIUM 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,362	9.836.200,00		1,68	1,29
BELGIUM 23/24 0.00%	15.000.000,00	EUR	97,824	14.673.600,00		2,50	1,92
BELGIUM 23/24 0.00%	5.000.000,00	EUR	97,323	4.866.150,00		0,83	0,64
BRUSSELS MUNICIPALITIES REGION 15/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,564	4.978.200,00		0,85	0,65
FLEMISH COMMUNITY 19/07/2023	13.000.000,00	EUR	99,233	12.900.290,00		2,20	1,69
REGION BRUXELLES CAPITAL 5/01/2024	10.000.000,00	EUR	97,396	9.739.600,00		1,66	1,27
REGION BRUXELLES CAPITAL 15/05/2023	11.000.000,00	EUR	99,858	10.984.380,00		1,87	1,44
REGION BRUXELLES CAPITAL 17/10/2023	5.000.000,00	EUR	98,200	4.910.000,00		0,84	0,64
REGION BRUXELLES CAPITAL 23/02/2024	5.000.000,00	EUR	97,021	4.851.050,00		0,83	0,64
REGION WALLONNE BELGIUM 1/06/2023	20.000.000,00	EUR	99,700	19.940.000,00		3,40	2,61
REGION WALLONNE BELGIUM 2/05/2023	19.000.000,00	EUR	99,966	18.993.540,00		3,24	2,49
REGION WALLONNE BELGIUM 15/05/2023	13.000.000,00	EUR	99,855	12.981.150,00		2,21	1,70
Frankrijk							
FRENCH REPUBLIC 12/23 1.75% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,935	1.015.555,48		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	2.000.000,00	EUR	99,673	1.993.460,00		0,34	0,26
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,673	9.867.300,00		1,68	1,29
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,426	9.942.600,00		1,70	1,30
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,180	9.918.000,00		1,69	1,30
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	25.000.000,00	EUR	99,994	24.998.500,00		4,26	3,27
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,914	9.891.400,00		1,69	1,29
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,174	9.817.400,00		1,67	1,28
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,896	9.989.600,00		1,70	1,31
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	25.000.000,00	EUR	98,417	24.604.250,00		4,20	3,22
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,715	997.150,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,301	9.930.100,00		1,69	1,30
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,041	9.904.100,00		1,69	1,30
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,944	9.994.400,00		1,70	1,31
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,782	997.820,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	99,560	9.956.000,00		1,70	1,30
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,841	998.410,00		0,17	0,13
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,482	9.748.200,00		1,66	1,27
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,711	9.771.100,00		1,67	1,28
REGION HAUTS-DE-FRANCE 22/05/2023	7.000.000,00	EUR	99,793	6.985.510,00		1,19	0,91
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
Australië							
AUST&NZ BANKING GROUP 15/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,860	9.986.000,00		1,70	1,31
MACQUARIE BANK LTD 10/08/2023	4.000.000,00	EUR	98,917	3.956.680,00		0,68	0,52
Canada							
NAT. BK CANADA 25/05/2023	12.000.000,00	EUR	99,764	11.971.680,00		2,04	1,57
TORONTO DOMINION BK 2/04/2024	6.000.000,00	EUR	96,409	5.784.540,00		0,99	0,76
TORONTO DOMINION BK 8/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,920	9.992.000,00		1,70	1,31
China							
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 8/05/2023	17.500.000,00	EUR	99,913	17.484.775,00		2,98	2,29
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 10/07/2023	7.000.000,00	EUR	99,323	6.952.610,00		1,19	0,91
INDUSTRIAL COM BK LONDON 14/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,532	4.976.600,00		0,85	0,65
Denemarken							
JYSKE BANK A/S 25/08/2023	10.000.000,00	EUR	98,900	9.890.000,00		1,69	1,29
Frankrijk							
AXA BANQUE 5/05/2023	5.500.000,00	EUR	99,942	5.496.810,00		0,94	0,72
CAISSE FRANCAISE DE DEVELOP. 19/09/2023	5.000.000,00	EUR	98,675	4.933.750,00		0,84	0,65

Luxemburg							
CHINA CONSTRUCTION BANK LUX 11/05/2023	8.500.000,00	EUR	99,877	8.489.545,00		1,45	1,11
Nederland							
ABN AMRO BANK NV 2/10/2023	6.000.000,00	EUR	98,458	5.907.480,00		1,01	0,77
ACHMEA HYPOTHEEKBANK 11/08/2023	3.500.000,00	EUR	98,909	3.461.815,00		0,59	0,45
V.K.							
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 5/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,665	4.983.250,00		0,85	0,65
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 6/07/2023	10.000.000,00	EUR	99,382	9.938.200,00		1,70	1,30
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 13/07/2023	5.000.000,00	EUR	99,322	4.966.100,00		0,85	0,65
QATAR NATIONAL BANK LONDON 27/11/2023	2.500.000,00	EUR	97,678	2.441.950,00		0,42	0,32
SHINHAN BANK LONDON 17/07/2023	7.000.000,00	EUR	99,279	6.949.530,00		1,19	0,91
Zuid-Korea							
KOOKMIN BANK LONDON 17/01/2024	6.000.000,00	EUR	97,319	5.839.140,00		1,00	0,76
KOOKMIN BANK LONDON 26/05/2023	21.500.000,00	EUR	99,741	21.444.315,00		3,66	2,81
WOORI BANK LONDON 16/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,836	9.983.600,00		1,70	1,31
Zweden							
SVENSKA HANDBK 12/06/2023	10.000.000,00	EUR	99,631	9.963.100,00		1,70	1,30
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
België							
BRIDGESTONE EUROPE SA 22/05/2023	1.000.000,00	EUR	99,780	997.800,00		0,17	0,13
FIN CO SA 17/05/2023	8.000.000,00	EUR	99,816	7.985.280,00		1,36	1,05
SOCIETE WALLONNE DU CREDIT 7/12/2023	4.000.000,00	EUR	97,753	3.910.120,00		0,67	0,51
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW 19/06/2023	5.750.000,00	EUR	99,524	5.722.630,00		0,98	0,75
Denemarken							
CARLSBERG BREWERIES AS 22/06/2023	8.000.000,00	EUR	99,504	7.960.320,00		1,36	1,04
Frankrijk							
AXA 20/06/2023	3.500.000,00	EUR	99,549	3.484.215,00		0,59	0,46
BOUYGUES 13/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,588	4.979.400,00		0,85	0,65
KLEPIERRE (CIE FONCIERE) 5/01/2024	10.000.000,00	EUR	97,339	9.733.900,00		1,66	1,27
Luxemburg							
CLEARSTREAM BANKING 17/07/2023	10.000.000,00	EUR	99,305	9.930.500,00		1,69	1,30
CLEARSTREAM BANKING 22/05/2023	1.000.000,00	EUR	99,780	997.800,00		0,17	0,13
Nederland							
HEINEKEN 15/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,568	4.978.400,00		0,85	0,65
HEINEKEN 29/05/2023	7.000.000,00	EUR	99,724	6.980.680,00		1,19	0,91
Spanje							
FERROVIAL SA 4/05/2023	9.000.000,00	EUR	99,951	8.995.590,00		1,53	1,18
Zweden							
ESSITY AB 11/07/2023	8.000.000,00	EUR	99,331	7.946.480,00		1,36	1,04
Totaal geldmarktinstrumenten				586.358.710,21		100,00	76,70
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				586.358.710,21		100,00	76,70
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP EURO	-25.485.184,47	EUR	1,000	-25.485.184,47		0,00	-3,33
Totaal zichtrekeningen				-25.485.184,47		0,00	-3,33
Termijnrekeningen							
Frankrijk							
BRED BANQUE POPULAIRE 11/07/23 BREDBANQ 3.21_1	10.000.000,00	EUR	100,012	10.001.200,00		0,00	1,31
BRED BANQUE POPULAIRE 21/06/23 BREDBANQ 3.08_3	10.000.000,00	EUR	100,003	10.000.300,00		0,00	1,31
BRED BANQUE POPULAIRE 31/05/23 BREDBANQ 2.97_4	20.000.000,00	EUR	99,991	19.998.200,00		0,00	2,62
CREDIT AGRICOLE 8/05/23 CRAGRICO 2.84	20.000.000,00	EUR	99,998	19.999.600,00		0,00	2,62
CREDIT AGRICOLE 29/05/23 CRAGRICO 2.94_2	20.000.000,00	EUR	99,989	19.997.800,00		0,00	2,62
Nederland							
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6/06/23 COOPRABO 1.80_3	35.000.000,00	EUR	99,861	34.951.350,00		0,00	4,57
COOPERATIEVE RABOBANK UA 21/06/23 COOPRABO 2.50_4	9.000.000,00	EUR	99,914	8.992.260,00		0,00	1,18
Totaal termijnrekeningen				123.940.710,00		0,00	16,21
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				98.455.525,53		0,00	12,88
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	144.545.247,90	EUR	1,000	144.545.247,90		0,00	18,91
Totaal vorderingen				144.545.247,90		0,00	18,91
Schulden							
België							

KBC GROUP EUR TE BETALEN	-65.507.831,04	EUR	1,000	-65.507.831,04		0,00	-8,57
Totaal schulden				-65.507.831,04		0,00	-8,57
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				79.037.416,86		0,00	10,34
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		763.641,58		0,00	0,10
Te betalen kosten		EUR		-140.168,32		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				623.473,26		0,00	0,08
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				764.475.125,86		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Australië	0,00	0,00	0,00	1,83
België	43,78	28,22	39,28	27,04
Canada	0,00	1,64	0,00	3,63
China	0,00	0,00	0,92	3,85
Duitsland	0,00	1,21	0,54	0,00
Denemarken	0,00	0,00	0,53	2,33
Spanje	0,00	0,00	0,00	1,18
Finland	1,14	0,97	1,62	0,00
Frankrijk	48,47	55,21	40,49	37,96
V.K.	0,00	2,83	5,84	3,83
Japan	0,95	0,00	0,54	0,00
Zuid-Korea	0,00	0,00	1,21	4,88
Luxemburg	0,91	3,86	1,08	2,54
Nederland	4,75	3,54	6,60	8,59
Noorwegen	0,00	0,44	0,00	0,00
Zweden	0,00	2,08	1,35	2,34
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	0,00	0,00	2,43	0,00
Consumenten(Cyclisch)	0,00	0,71	1,62	2,35
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00	0,00	0,00	2,60
Farma	0,00	0,53	0,00	0,00
Financiële sectoren	15,94	22,41	30,44	50,02
Telecommunicatie	0,00	0,53	0,54	0,65
Nutsbedrijven	0,00	0,00	1,13	0,00
Vastgoed	0,00	0,00	0,66	2,02
Overheid	84,06	74,05	63,18	41,32
Diversen	0,00	1,77	0,00	1,04
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing (in euro)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	5.250.066.856,03	1.807.637.416,79	7.057.704.272,82
Verkopen	5.711.263.898,74	2.883.454.206,60	8.594.718.105,34
Totaal 1	10.961.330.754,77	4.691.091.623,40	15.652.422.378,16
Inschrijvingen	1.028.771.774,29	747.312.192,87	1.776.083.967,16
Terugbetalingen	1.433.870.973,59	1.833.402.728,81	3.267.273.702,40
Totaal 2	2.462.642.747,88	2.580.714.921,68	5.043.357.669,56
Gemiddelde van de totale activa	2.205.701.986,86	1.316.999.549,10	1.764.905.577,73
Omloopsnelheid	385,31%	160,24%	601,11%

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: Verklaring hoge omzet: de fondsen worden gebruikt om cash op te bouwen in de strategie en in algo-fondsen, wat betekent dat de omzet soms wordt bepaald door grote stromen. En aangezien de duration van de portefeuille gemiddeld 90 dagen bedraagt, wordt die natuurlijke omzet gecreëerd door looptijden en herbeleggingen.

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	0,00		1,00		0,00		0,00
2022 - 04*	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 04*	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
2021 - 04*	0,00		970,67	
2022 - 04*	0,00		0,00	
2023 - 04*	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	0,00	0,00	
2022 - 04*	0,00	0,00	
2023 - 04*		0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	794.089,00		2.744.069,00		192.580,65		192.580,65
2022 - 04*	3.551.066,00		1.374.248,00		2.369.398,65		2.369.398,65
2023 - 04*	1.867.261,00		3.437.560,00		799.099,65		799.099,65

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	768.533.057,43		2.658.398.490,58	
2022 - 04*	3.399.900.337,28		1.316.724.706,60	
2023 - 04*	1.778.613.177,00		3.273.000.269,00	

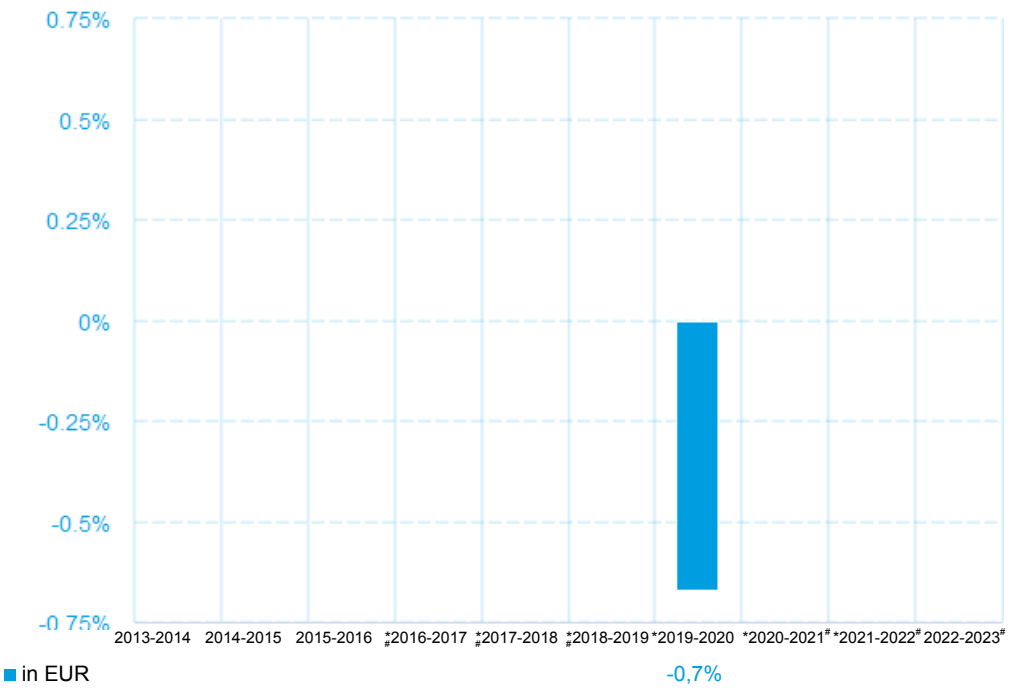
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	185.633.252,54	963,92	
2022 - 04*	2.260.864.571,81	954,19	
2023 - 04*	764.475.125,86	956,67	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6286993355
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



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

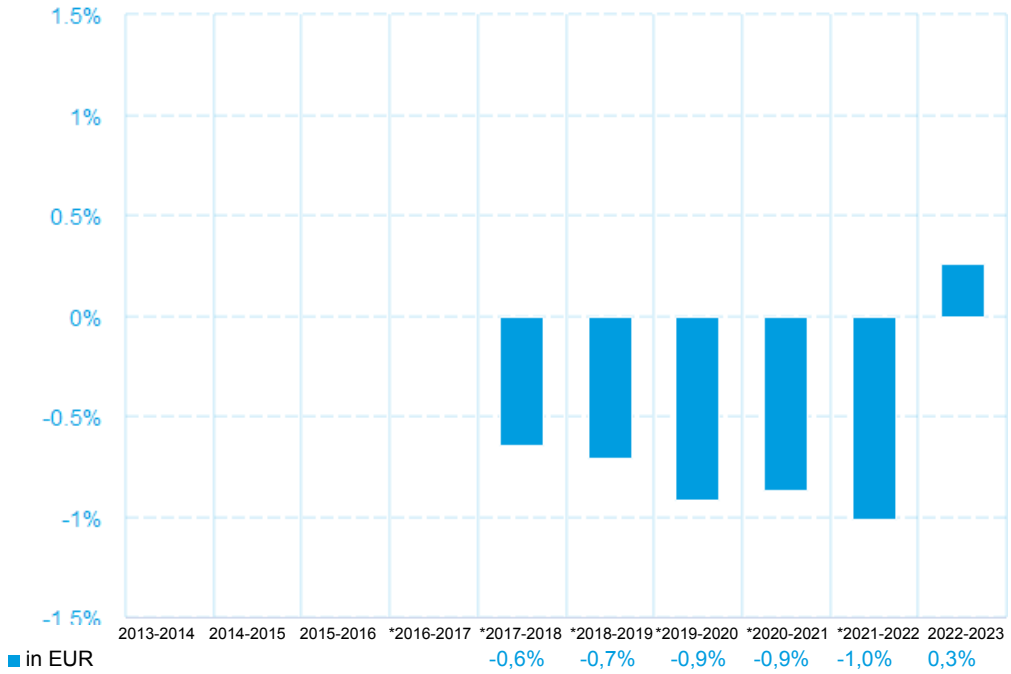
* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

- 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

BE6286994361
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6286994361	EUR	0,26%		-0,54%		-0,65%				14/06/2016	-0,64%

* 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 en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :
Lopende kosten : 0,000%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares Kapitalisatie :
Lopende kosten : 0,369%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De 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 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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 0,40%	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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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.

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

Productnaam:
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
5493008WYY03VWEPEM85

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 classificatie-systeem 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.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ **Ja**

○● ☒ **Neen**

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

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

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

☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 78.94% duurzame beleggingen

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

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

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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere ESG-score**;**
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn:

Doelstelling	
Instruments uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen	
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Koolstof intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Duurzame-ontwikkelings-doelstellingen van de VN	Minimum 60% van de investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen bij te dragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 65% duurzame beleggingen.
Andere specifieke doelstellingen	Beleggingen in instrumenten uitgegeven door bedrijven dienen 100% in overeenstemming te zijn met de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. Deze aanpak werd vanaf 2 september 2022 geleidelijk in de portefeuille ingevoerd. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in de rubriek "Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?" enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Het compartiment belegde 78.94% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 1.51% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Het compartiment heeft alle doelstellingen behaald zoals uiteengezet in de sectie 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot' van deze bijlage.

Het compartiment heeft alle doelstellingen behaald zoals uiteengezet in de sectie 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot' van deze bijlage, behalve:

Wegens de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren, louter de situatie op het einde van het boekjaar.

… 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 doelstelling?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerkenen, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 78.94% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot en met 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in deze sectie enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

Overheden werden beoordeeld op vijf pijlers dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoogt scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers, werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als 'duurzame beleggingen'.

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

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 beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, 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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

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

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

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

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven

die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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

- **Indicator 4**: blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10**: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14**: blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.
- **Indicator 15**: BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de koolstofintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16**: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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 beoordeelt 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.

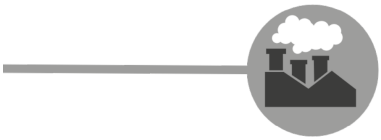
Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

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" vastgesteld. 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefent KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval zal KBC Asset Management NV in dialoog gaan met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig vóór het tot stemming overgaat. 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:
01/05/2022-30/04/2023

Grootste beleggingen	Sector	%Activa	Land
BTF BTF 0 11/01/23	-	3.10%	Frankrijk
BTF BTF 0 08/09/23	-	2.62%	Frankrijk
BTF BTF 0 06/14/23	-	2.50%	Frankrijk
Cash	-	2.50%	België
BELGIUM T-BILL BGTB 0 01/11/24	-	2.46%	België
DATL_EUR_FIXRATE_4255_CTP_RABONL2UXXX	-	2.21%	Nederland
BELGIUM T-BILL BGTB 0 09/14/23	-	2.17%	België
BTF BTF 0 05/17/23	-	2.13%	Frankrijk
BELGIUM T-BILL BGTB 0 07/13/23	-	2.06%	België
BTF BTF 0 06/28/23	-	1.87%	Frankrijk
BTF BTF 0 10/04/23	-	1.86%	Frankrijk
BTF BTF 0 01/24/24	-	1.84%	Frankrijk
BTF BTF 0 05/04/23	-	1.57%	Frankrijk
MITTRT 0 06/04/23	-	1.44%	Japan
BTF BTF 0 11/29/23	-	1.42%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Wegens de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers met betrekking tot het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen, louter de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Gedurende het jaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 78.94%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 80.44% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 19.56% in overige activa. De categorie 'Overige' bevatte technische beleggingen, 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 houdt of belegt 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 Cash 4 Month Duration Responsible Investing' in het prospectus.

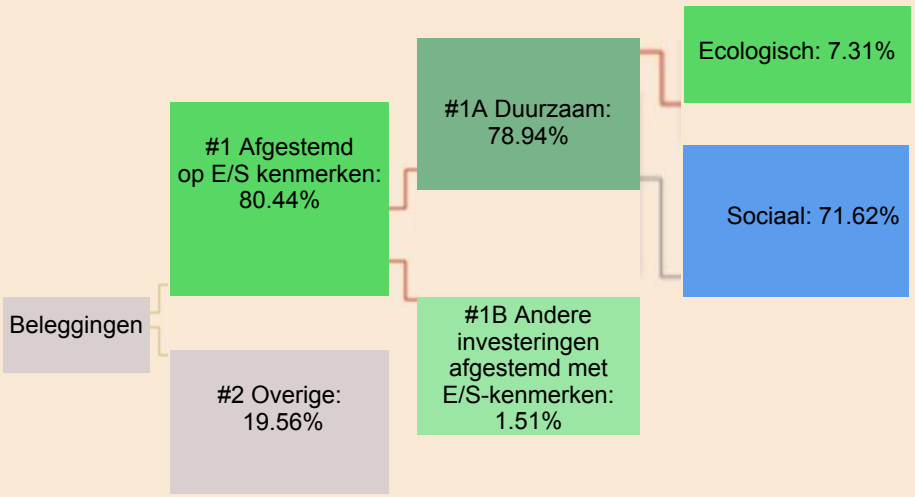
Investeringen in derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en zullen hier ook geen invloed op hebben.

Binnen de activa van het compartiment die ecologische of sociale kenmerken promoten, heeft het compartiment 78.94% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 1.51% in andere investeringen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken. 7.31% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 71.62% 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.

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 investering bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

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

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstelligen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 30/04/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Cyclische Sectoren	0
Consumenten(Cyclisch)	2.35
Consumenten(Niet cyclisch)	2.6
Farma	0
Financiële sectoren	50.02
Telecommunicatie	0.65
Nutsbedrijven	0
Vastgoed	2.02
Overheid	41.32
Diversen	1.04
total	100

Het compartiment heeft niet belegd in sectoren en subsectoren 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.

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-Taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Het percentage dat wordt belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie is vastgesteld op 30 april 2023. Gezien de beperkte richtlijnen over hoe Taxonomie-informatie openbaar moet worden gemaakt, heeft KBC Asset Management NV vastgesteld dat er op dat moment niet voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren, noch uit eigen onderzoek, noch uit diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-Taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

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, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

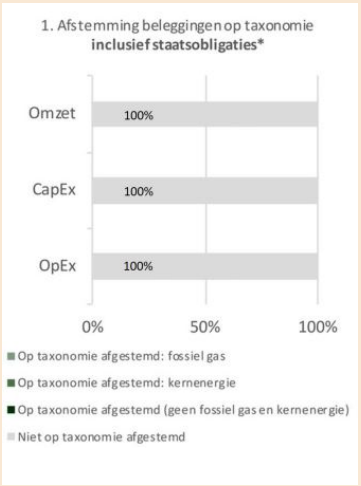
☐ Ja

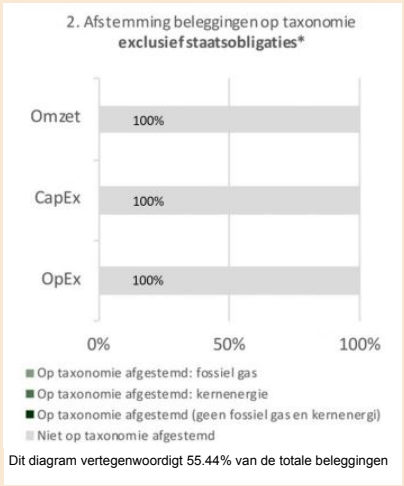
☐ in fossiel gas ☐ in kernenergie

☒ 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 geen ernstige afbreuk doen aan 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.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het precentage 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.





Dit diagram vertegenwoordigt 55.44% van de totale beleggingen

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

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

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

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

Niet van toepassing.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Op de datum van dit jaarverslag zijn de werkelijke waarden slechts beschikbaar voor eind april 2023. Deze cijfers zijn opgenomen in bovenstaande tabel.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

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

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 78.94% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR, binnen de activa van het compartiment die ecologische- of sociale kenmerken promoten. Hierbij werd geen onderscheid gemaakt tussen ecologisch duurzame beleggingen en sociaal duurzame beleggingen. Het compartiment verbindt zich er niet toe een minimumaandeel hiervan te beleggen in instrumenten met een milieudoelstelling. Op het einde van het boekjaar

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 7.31% van de duurzame beleggingen.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Hoewel de EU momenteel werkt aan een richtlijn die ondernemingen verplicht duurzaamheidsinformatie te publiceren (de richtlijn inzake verslaglegging over de duurzaamheid van ondernemingen of Corporate Sustainability Reporting Directive), is deze wetgeving nog in ontwikkeling. Bijgevolg is er momenteel een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 71.62% van de duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er waren technische beleggingen zoals liquide middelen en derivaten die geen deel uitmaken van de screeningmethodologie. Het compartiment houdt of belegt in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.

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 Cash 4 Month Duration Responsible Investing' in het prospectus.

Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en zullen deze niet beïnvloeden.

Voor de beleggingen onder "#2 Overige" bestaan 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere ESG-score**;**
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

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

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

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 indixen om te meten of het financiële product de milieu- of sociale kenmerken bereikt die het promoot.

Niet van toepassing.

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 Multi Interest Cash 5 Month Duration

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 Multi Interest Cash 5 Month Duration
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration (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 Multi Interest Cash 5 Month Duration

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum:	25 november 2011
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een standaard geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ("VNAV MMF"), dat tot doel heeft het kapitaalrisico zoveel mogelijk te beperken en een rendement te bieden in lijn met de rentetarieven van geldmarktinstrumenten d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. Een geldmarktfonds is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's omdat het belegde kapitaal kan schommelen. Een geldmarktfonds rekent niet op externe steun om de liquiditeit van het geldmarktfonds te waarborgen of om de netto-inventariswaarde per recht van deelneming te stabiliseren. Een eventueel verlies bij uitstap wordt gedragen door de belegger. Het compartiment zorgt ervoor dat de deelnemers dagelijks kunnen uittreden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.
Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere kortlopende of standaard geldmarktfondsen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen enkel gebruikt worden om risico's inzake rentevoeten die eigen zijn aan andere beleggingen in te dekken. Hiertoe kan enkel met futures worden gewerkt.

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.

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.**

Bepaalde strategie

De activa zijn belegd in financiële instrumenten uitgedrukt in EUR.
De portefeuille heeft een
- gewogen gemiddelde looptijd of WAM ("Weighted Average Maturity") van 5 maanden, met een maximum van 6 maanden. De gewogen gemiddelde looptijd is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum, of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft;
- gewogen gemiddelde duur of WAL ("Weighted Average Life") van maximaal 12 maanden. De gewogen gemiddelde duur is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

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

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

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

Kenmerken van de geldmarktinstrumenten

De activa worden hoofdzakelijk belegd in geldmarktinstrumenten. Zowel geldmarktinstrumenten uitgegeven door overheidsinstanties als door bedrijven worden in aanmerking genomen. De kredietbeoordelingsscore van de geldmarktinstrumenten op korte termijn is minimum "A-2" korte termijn kredietbeoordelingsscore volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure die wordt verduidelijkt in 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE'.
De geldmarktinstrumenten waarin belegd wordt, hebben een maximale restlooptijd van 397 dagen. Indien de rente binnen een termijn van ten hoogste 397 dagen aangepast wordt aan de geldmarktontwikkelingen, mag de restlooptijd meer bedragen. De restlooptijd mag evenwel nooit meer bedragen dan 2 jaar.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Dit compartiment heeft op grond van artikel 17.7 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk:
- de Europese Investeringsbank
- het Europees Stabiliteitsmechanisme
- België
- Duitsland
- Frankrijk
- Italië
- Nederland
- Spanje
voor zover er in minstens 6 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt en op voorwaarde dat de geldmarktinstrumenten worden uitgegeven in Euro en voldoen aan de ratingvoorwaarden van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (A1+, A1 of A2). Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Van zodra er meer dan 40% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten van één of meerdere bovenstaande uitgevende instanties, wordt er in minstens 8 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) belegd en bedraagt de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa. Daarnaast dienen de geldmarktinstrumenten in dit geval te genieten van een A1+ of A1 rating, volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure. Het compartiment verwacht slechts in zeer uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080, Brussel, België.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Tijdens de verslagperiode hadden de markten vooral aandacht voor inflatievrees enerzijds en recessievrees anderzijds, met wisselende nadruk op een van de twee. In de eerste helft van de verslagperiode bleven de inflatiecijfers in zowel de VS als Europa verrassend hoog, wat vooral leidde tot hogere rentes op overheidsobligaties en een uitverkoop op de aandelenmarkten, omdat de centrale banken steeds agressiever werden. Ze hebben de oorlog verklaard aan de inflatie en tot nu toe hebben ze niet geaarzeld om de grote middelen in te zetten. De Fed voerde de ene stevige verhoging na de andere door (in totaal 475 basispunten), maar ook de ECB verhoogde de rente in totaal met 350 basispunten, waardoor de beleidsrente voor het eerst sinds het 'experiment' met de negatieve rente boven 0 uitkwam.

Toen de markt een recessie ging inprijzen, volgde er ook een uitverkoop op de aandelenmarkten, maar dat resulteerde in iets lagere obligatierentes. Deze 'renterally's' waren meestal echter van korte duur. Tijdens de laatste maand van de verslagperiode maakten de markten zich zorgen over de ineenstorting van een paar middelgrote banken in de VS en de overname van Crédit Suisse in Europa.

De 3-maandse Euriborrente vertoonde niet langer een schommelend patroon, maar steeg bijna in rechte lijn van -0,43% begin mei 2022 tot 3,27% eind april 2023. De Europese geldmarktrentecurve werd tijdens de periode eerst fors steiler, maar vlakte dan weer af toen de ECB de ene verhoging na de andere doorvoerde. Het verschil tussen de 1-maandse Euribor en de 12-maandse Euribor steeg van 70 naar bijna een record van 193 basispunten en eindigde de verslagperiode vrijwel onveranderd op 83 basispunten.

De duration van de portefeuille schommelde tussen de 70 en 130 dagen. Om liquiditeitsredenen belegt het fonds minstens de helft van de portefeuille in Europese overheidsobligaties met een hoge rating (Frankrijk, België, Nederland en Duitsland) en supranationale instellingen zoals het Europees Stabiliteitsmechanisme.

2.1.8. Toekomstig beleid

Er zijn geen wijzigingen gepland in het huidige beleggingsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
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	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	412.021.418,14	1.096.616.152,31
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
B.	Geldmarktinstrumenten	321.280.706,77	1.004.951.201,86
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	74.486.979,01	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-17.839.362,64	-6.000.583,39
	c) Ontleningen (-)	-26.172.049,90	
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht		23.846.319,79
B.	Banktegoeden op termijn	59.973.400,00	73.999.400,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	360.765,25	-38.212,48
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-69.020,35	-141.973,47
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	412.021.418,14	1.096.616.152,31
A.	**Kapitaal**	413.916.884,42	1.101.871.827,12
B.	**Deelneming in het resultaat**	-1.349.024,37	-850.164,06
D.	**Resultaat van het boekjaar**	-546.441,91	-4.405.510,75

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-68.771,71	-1.908.815,31
B.	Geldmarktinstrumenten	-1.577.255,42	-360.664,30
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-26.000,00	-600,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-0,54	-0,28
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	919.417,48	8.502,16
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	42.278,06	275.805,12
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-4.109.011,02	-1.213.063,58
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	1.475.287,81	-1.341.323,59
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	3.433.748,20	-179.762,02
	b) Deposito's en liquide middelen	766.184,29	-278.717,66
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-18.353,59	-117.703,27
IV.	**Exploitatiekosten**		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-0,04	
B.	Financiële kosten (-)	-281,08	-281,66
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-58.724,46	-24.932,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-313,60	-15,12
	Institutional B Shares	-2.498.070,16	-1.228.324,38
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-416.062,41	-204.527,72
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.538,55	-1.264,89
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-107,25	-141,84
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.229,57	-4.534,31
J.	Taksen		
	Classic Shares	-253,98	-10,34
	Institutional B Shares	-70.375,09	-74.155,41
L.	Andere kosten (-)	-7.411,95	-21.059,53
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.125.585,76	-2.135.430,86
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	-546.441,91	-4.405.510,75
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	-546.441,91	-4.405.510,75

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	-1.895.466,28	-5.255.674,81
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-546.441,91	-4.405.510,75
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-1.349.024,37	-850.164,06
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		5.255.674,81

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
België							
BELGIUM 13/23 2.25% 22-06	1.000.000,00	EUR	99,892	1.018.029,59		0,32	0,25
BELGIUM 16/23 +0.20% 06/05 22/10	5.000.000,00	EUR	98,610	4.935.650,68		1,54	1,20
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,941	999.410,00		0,31	0,24
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,415	994.150,00		0,31	0,24
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,839	988.390,00		0,31	0,24
BELGIUM 22/23 0.00%	5.000.000,00	EUR	98,362	4.918.100,00		1,53	1,19
BELGIUM 23/24 0.00%	18.000.000,00	EUR	97,824	17.608.320,00		5,48	4,27
BELGIUM 23/24 0.00%	5.000.000,00	EUR	97,323	4.866.150,00		1,52	1,18
REGION WALLONNE BELGIUM 1/06/2023	3.000.000,00	EUR	99,700	2.991.000,00		0,93	0,73
REGION WALLONNE BELGIUM 15/05/2023	4.000.000,00	EUR	99,855	3.994.200,00		1,24	0,97
Frankrijk							
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,896	998.960,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,673	9.867.300,00		3,07	2,40
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	20.000.000,00	EUR	98,417	19.683.400,00		6,13	4,78
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	15.000.000,00	EUR	99,994	14.999.100,00		4,67	3,64
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,174	9.817.400,00		3,06	2,38
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,426	994.260,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	3.000.000,00	EUR	99,180	2.975.400,00		0,93	0,72
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,914	989.140,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,673	996.730,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,944	999.440,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,782	997.820,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,041	990.410,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,560	995.600,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,301	993.010,00		0,31	0,24
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,780	9.878.000,00		3,08	2,40
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	15.000.000,00	EUR	97,711	14.656.650,00		4,56	3,56
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	5.000.000,00	EUR	97,482	4.874.100,00		1,52	1,18
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
Australië							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA SYD 10/05/2023	9.000.000,00	EUR	99,892	8.990.280,00		2,80	2,18
China							
BANK OF CHINA LTD/LUXEMBURG 4/05/2023	6.500.000,00	EUR	99,949	6.496.685,00		2,02	1,58
BANK OF CHINA LTD/LUXEMBURG 10/05/2023	3.000.000,00	EUR	99,889	2.996.670,00		0,93	0,73
BANK OF CHINA LTD/LUXEMBURG 24/05/2023	3.000.000,00	EUR	99,725	2.991.750,00		0,93	0,73
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 8/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,913	9.991.300,00		3,11	2,42
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 10/07/2023	4.000.000,00	EUR	99,323	3.972.920,00		1,24	0,96
Duitsland							
COMMERZBANK AG 3E+00 24/05/2022-24/08/2022 +0.652%	10.000.000,00	EUR	100,367	10.101.152,50		3,14	2,45
Finland							
OP CORPORATE BANK PLC 9/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,649	4.982.450,00		1,55	1,21
Frankrijk							
BANK OF CHINA LTD/PARIS 11/07/2023	10.000.000,00	EUR	99,311	9.931.100,00		3,09	2,41
CAISSE FRANCAISE DE DEVELOP. 19/09/2023	5.000.000,00	EUR	98,675	4.933.750,00		1,54	1,20
SOCIETE GENERALE SA 21/08/2023	500.000,00	EUR	98,912	494.560,00		0,15	0,12
Luxemburg							
BGL BNP PARIBAS SA 5/07/2023	9.500.000,00	EUR	99,412	9.444.140,00		2,94	2,29
CHINA CONSTRUCTION BANK LUX 11/05/2023	2.500.000,00	EUR	99,877	2.496.925,00		0,78	0,61
Nederland							
ABN AMRO BANK NV 2/10/2023	4.500.000,00	EUR	98,458	4.430.610,00		1,38	1,08
V.K.							
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LON 5/06/2023	6.500.000,00	EUR	99,613	6.474.845,00		2,02	1,57
KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 6/06/2023	1.000.000,00	EUR	99,667	996.670,00		0,31	0,24
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 5/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,665	4.983.250,00		1,55	1,21

Zuid-Korea							
KOOKMIN BANK LONDON 17/01/2024	4.000.000,00	EUR	97,319	3.892.760,00		1,21	0,95
WOORI BANK LONDON 22/05/2023	4.500.000,00	EUR	99,800	4.491.000,00		1,40	1,09
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
België							
FLUXYS 23/06/2023	2.500.000,00	EUR	99,520	2.488.000,00		0,77	0,60
LEASINVEST REAL ESTATE 8/09/2023	4.000.000,00	EUR	98,579	3.943.160,00		1,23	0,96
LVMH FINANCE BELGIQUE SA 24/08/2023	5.000.000,00	EUR	98,905	4.945.250,00		1,54	1,20
SAGESS 25/05/2023	6.000.000,00	EUR	99,766	5.985.960,00		1,86	1,45
SAGESS 30/05/2023	4.000.000,00	EUR	99,725	3.989.000,00		1,24	0,97
SOCIETE PUBLIQUE DE GESTION DE 9/05/2023	8.500.000,00	EUR	99,905	8.491.925,00		2,64	2,06
SOCIETE PUBLIQUE DE GESTION DE 17/07/2023	8.500.000,00	EUR	99,251	8.436.335,00		2,63	2,05
SOCIETE WALLONNE DES AEROPORTS 4/05/2023	3.500.000,00	EUR	99,947	3.498.145,00		1,09	0,85
U.C.B. 21/07/2023	6.000.000,00	EUR	99,188	5.951.280,00		1,85	1,44
U.C.B. 31/07/2023	2.000.000,00	EUR	99,064	1.981.280,00		0,62	0,48
Frankrijk							
BOUYGUES 13/06/2023	3.000.000,00	EUR	99,588	2.987.640,00		0,93	0,73
DECATHLON SA 28/04/2023	7.000.000,00	EUR	100,000	7.000.000,00		2,18	1,70
Nederland							
TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV 4/07/2023	1.000.000,00	EUR	99,409	994.090,00		0,31	0,24
V.K.							
RECKITT BENCKISER TREASURY SER 29/06/2023	2.000.000,00	EUR	99,434	1.988.680,00		0,62	0,48
V.S.A.							
PROCTER & GAMBLE CO/THE 10/07/2023	5.000.000,00	EUR	99,368	4.968.400,00		1,55	1,21
STANLEY BLACK & DECKER INC 2/06/2023	7.000.000,00	EUR	99,681	6.977.670,00		2,17	1,69
Zweden							
VOLVO TREASURY AB 3E+00 31/05/2022-31/08/2022 +0.382%	4.500.000,00	EUR	100,345	4.540.954,00		1,41	1,10
Totaal geldmarktinstrumenten				321.280.706,77		100,00	77,98
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				321.280.706,77		100,00	77,98
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP EURO	-26.172.049,90	EUR	1,000	-26.172.049,90		0,00	-6,35
Totaal zichtrekeningen				-26.172.049,90		0,00	-6,35
Termijnrekeningen							
Frankrijk							
BRED BANQUE POPULAIRE 11/07/23 BREDBANQ 3.21_4	5.000.000,00	EUR	100,012	5.000.600,00		0,00	1,21
BRED BANQUE POPULAIRE 21/06/23 BREDBANQ 3.08_1	5.000.000,00	EUR	100,003	5.000.150,00		0,00	1,21
BRED BANQUE POPULAIRE 31/05/23 BREDBANQ 2.97_2	10.000.000,00	EUR	99,991	9.999.100,00		0,00	2,43
CREDIT AGRICOLE 8/05/23 CRAGRICO 2.84_3	10.000.000,00	EUR	99,998	9.999.800,00		0,00	2,43
CREDIT AGRICOLE 29/05/23 CRAGRICO 2.94_1	10.000.000,00	EUR	99,989	9.998.900,00		0,00	2,43
Nederland							
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6/06/23 COOPRABO 1.80_4	15.000.000,00	EUR	99,861	14.979.150,00		0,00	3,64
COOPERATIEVE RABOBANK UA 21/06/23 COOPRABO 2.50_2	5.000.000,00	EUR	99,914	4.995.700,00		0,00	1,21
Totaal termijnrekeningen				59.973.400,00		0,00	14,56
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				33.801.350,10		0,00	8,20
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	74.486.979,01	EUR	1,000	74.486.979,01		0,00	18,08
Totaal vorderingen				74.486.979,01		0,00	18,08
Schulden							
België							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-17.839.362,64	EUR	1,000	-17.839.362,64		0,00	-4,33
Totaal schulden				-17.839.362,64		0,00	-4,33
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				56.647.616,37		0,00	13,75
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		360.765,25		0,00	0,09
Te betalen kosten		EUR		-69.020,35		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				291.744,90		0,00	0,07
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				412.021.418,14		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Ver.Arab.Emir.	0,00	0,09	0,00	0,00

Australië	0,00	0,00	0,00	2,18
België	44,41	30,63	35,60	29,97
Canada	0,00	0,78	0,00	0,00
China	1,64	1,00	3,48	6,42
Duitsland	0,00	0,82	1,30	2,45
Denemarken	0,00	0,00	0,05	0,00
Finland	0,00	0,00	0,00	1,21
Frankrijk	41,00	49,33	42,99	39,12
V.K.	3,28	4,42	4,84	3,50
Japan	0,00	0,96	1,12	0,00
Zuid-Korea	0,60	1,96	2,07	2,03
Luxemburg	1,49	3,19	1,69	2,90
Nederland	5,80	5,00	4,50	6,22
Noorwegen	0,00	0,91	0,39	0,00
Zweden	0,00	0,00	0,51	1,10
V.S.A.	1,78	0,91	1,46	2,90
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	1,79	0,00	2,86	2,29
Consumenten(Cyclisch)	3,27	2,44	5,55	4,73
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00	2,69	0,00	0,00
Farma	0,00	0,00	0,00	1,92
Financiële sectoren	23,66	22,99	29,39	48,27
Technologie	1,34	1,92	0,00	2,42
Telecommunicatie	0,00	0,00	0,00	0,72
Nutsbedrijven	0,00	1,37	2,20	0,00
Vastgoed	0,00	1,19	2,07	0,96
Overheid	67,11	65,58	49,56	33,73
Diversen	2,83	1,82	8,37	4,96
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration (in euro)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	2.562.538.280,34	1.031.866.357,58	3.594.404.637,93
Verkopen	2.778.265.090,39	1.509.667.145,33	4.287.932.235,73
Totaal 1	5.340.803.370,74	2.541.533.502,92	7.882.336.873,66
Inschrijvingen	565.592.865,44	416.948.847,45	982.541.712,89
Terugbetalingen	769.182.839,40	896.058.141,38	1.665.240.980,78
Totaal 2	1.334.775.704,84	1.313.006.988,83	2.647.782.693,67
Gemiddelde van de totale activa	1.050.429.672,44	607.575.661,58	830.774.083,05
Omloopsnelheid	381,37%	202,20%	630,08%

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%), reden: Verklaring hoge omzet: de fondsen worden gebruikt om cash op te bouwen in de strategie en in algo-fondsen, wat betekent dat de omzet soms wordt bepaald door grote stromen. En aangezien de duration van de portefeuille gemiddeld 90 dagen bedraagt, wordt die natuurlijke omzet gecreëerd door looptijden en herbeleggingen.

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	0,00		0,00		11,00		11,00
2022 - 04*	0,00		0,00		11,00		11,00
2023 - 04*	206,00		10,00		207,00		207,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	0,00		0,00	
2022 - 04*	0,00		0,00	
2023 - 04*	195.916,30		9.511,26	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	10.569,45	960,86	
2022 - 04*	10.472,44	952,04	
2023 - 04*	197.768,01	955,40	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	544.741,00		1.970.632,00		146.168,00		146.168,00
2022 - 04*	2.007.973,00		1.002.266,00		1.151.875,00		1.151.875,00
2023 - 04*	1.035.148,11		1.755.844,00		431.179,11		431.179,11

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	525.953.490,79		1.904.669.791,63	
2022 - 04*	1.918.582.720,97		958.131.557,53	
2023 - 04*	983.956.165,90		1.668.190.863,00	

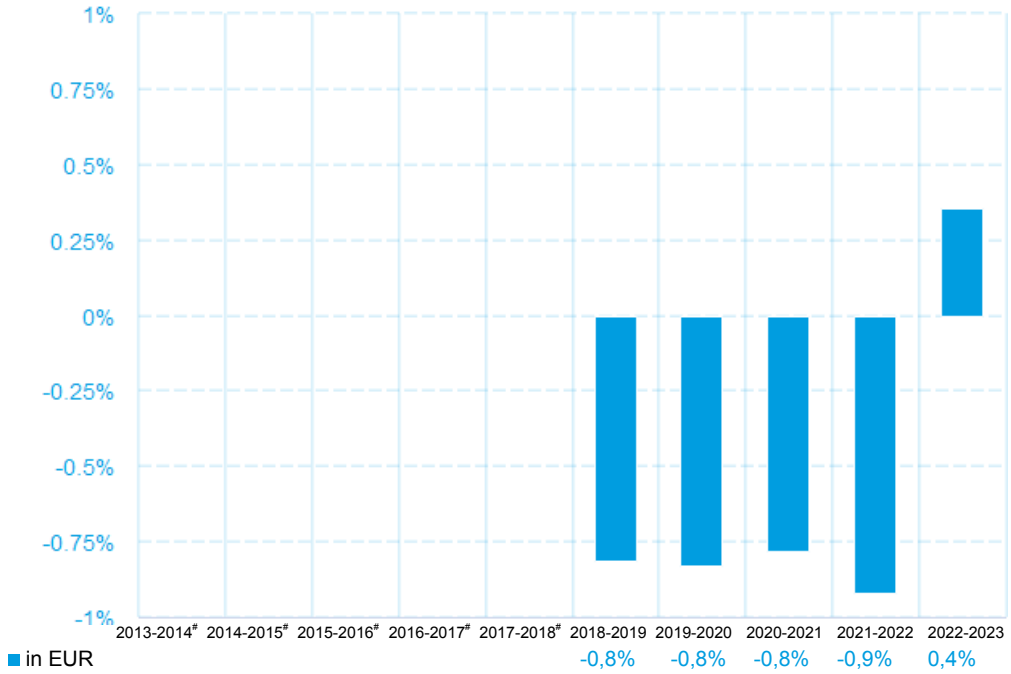
Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	140.559.930,17	961,63	
2022 - 04*	1.096.605.679,87	952,02	
2023 - 04*	411.823.650,13	955,11	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6222654079
KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration Classic Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6222654079	EUR	0,35%		-0,45%		-0,60%				25/11/2011	-0,61%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

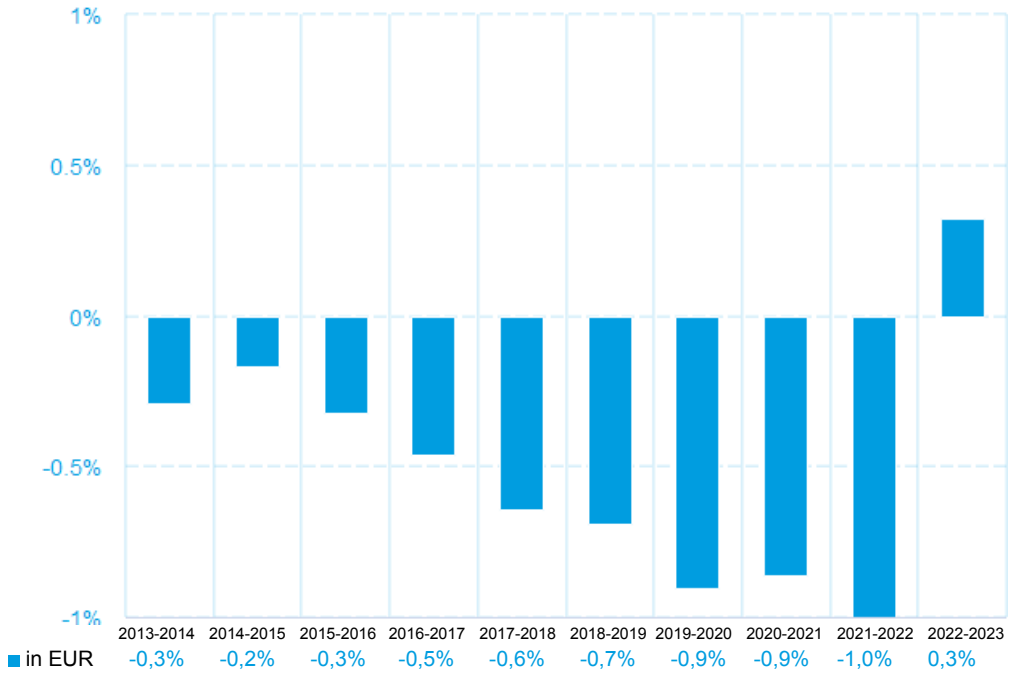
Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

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

BE6228992408
KBC Multi Interest Cash 5 Month Duration Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6228992408	EUR	0,32%		-0,51%		-0,63%		-0,50%		25/11/2011	-0,40%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Institutional B Shares

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

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,308%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,368%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 52,92% 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 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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 0,40%	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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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.

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Multi Interest Cash Standard Duration 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 Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash Standard Duration 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 Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	19 maart 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR
Institutional B Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	19 maart 2019
Initiële inschrijvingsprijs:	1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt:	EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een standaard geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ("VNAV MMF"), dat tot doel heeft het kapitaalrisico zoveel mogelijk te beperken en een rendement te bieden in lijn met de rentetarieven van geldmarktinstrumenten d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. Een geldmarktfonds is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's omdat het belegde kapitaal kan schommelen. Een geldmarktfonds rekent niet op externe steun om de liquiditeit van het geldmarktfonds te waarborgen of om de netto-inventariswaarde per recht van deelneming te stabiliseren. Een eventueel verlies bij uitstap wordt gedragen door de belegger. Het compartiment zorgt ervoor dat de deelnemers dagelijks kunnen uittreden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.
Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere kortlopende of standaard geldmarktfondsen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen enkel gebruikt worden om risico's inzake rentevoeten die eigen zijn aan andere beleggingen in te dekken. Hiertoe kan enkel met futures worden gewerkt.

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.

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.**

Bepaalde strategie

De activa zijn belegd in financiële instrumenten uitgedrukt in EUR.
De portefeuille heeft een

- gewogen gemiddelde looptijd of WAM ("Weighted Average Maturity") van 4 maanden, met een maximum van 6 maanden. De gewogen gemiddelde looptijd is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum, of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.
- gewogen gemiddelde duur of WAL ("Weighted Average Life") van maximaal 12 maanden. De gewogen gemiddelde duur is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

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

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

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

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

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Multi Interest Cash Standard Duration 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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op *www.kbc.be/documentatie-beleggen* > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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

De positieve selectiemethodologie

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

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van overheden, supranationale debiteuren en/of aan

overheid gelinkte agentschappen bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere **ESG-score**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere **koolstofintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;

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

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

(1) ESG-score

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt gemeten aan de hand van een ESG-score. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaalde entiteit aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn de volgende vijf pijlers:

- de algemene economische prestaties en stabiliteit (bv. kwaliteit van instellingen en overheid);
- de socio-economische ontwikkeling en gezondheid van de bevolking (bv. opleiding en tewerkstelling);
- de gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking;
- het milieubeleid (bv. klimaatverandering);
- de veiligheid, vrede en internationale verhoudingen.

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

De ESG-score voor landen van de portefeuille wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Voor het deel van de portefeuille dat belegd wordt in deposito's en geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven wordt geen rekening gehouden met de ESG-score.

(2) Koolstofintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op entiteiten waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun koolstofintensiteit. De koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als de uitstoot van broeikasgassen (in ton CO2-equivalent), gedeeld door het bruto binnenlands product (in lopende prijzen, in miljoenen USD).

De koolstofintensiteit wordt vergeleken met een referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Voor het deel van de portefeuille dat belegd wordt in deposito's en geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven wordt geen rekening gehouden met de koolstofintensiteit.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

Overheden worden beoordeeld op de vijf pijlers zoals beschreven bij de ESG-score dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoog scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de ander pijlers worden obligaties van

deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als instrumenten die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
Obligaties van supranationale overheden dragen bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN als aan één van beide criteria is voldaan:

- minstens de helft van haar leden draagt bij aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (gewogen naar stemkracht/volgestort kapitaal/percentage van de bevolking (in volgorde van beschikbaarheid).
- de mission statement van de supranationale instelling heeft een duurzame doelstelling en minder dan de helft van haar leden vallen in de slechtste helft van de screening op controversiële regimes.

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

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

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

Mogelijke uitzonderingen

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

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

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

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

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

Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

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

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:
Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de geldmarktinstrumenten

De activa worden hoofdzakelijk belegd in geldmarktinstrumenten. Zowel geldmarktinstrumenten uitgegeven door overheidsinstanties als door bedrijven worden in aanmerking genomen. De kredietbeoordelingsscore van de geldmarktinstrumenten op korte termijn is minimum "A-2" korte termijn kredietbeoordelingsscore , volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure die wordt verduidelijkt in 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE'.
De geldmarktinstrumenten waarin belegd wordt, hebben een maximale restlooptijd van 397 dagen.
Indien de rente binnen een termijn van ten hoogste 397 dagen aangepast wordt aan de geldmarktontwikkelingen, mag de restlooptijd meer bedragen. De restlooptijd mag evenwel nooit meer bedragen dan 2 jaar.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Dit compartiment heeft op grond van artikel 17.7 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk:

-de Europese Investeringsbank
- het Europees Stabiliteitsmechanisme
- België
- Duitsland
- Frankrijk
- Italië
- Nederland
- Spanje

voor zover er in minstens 6 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt en op voorwaarde dat de geldmarktinstrumenten worden uitgegeven in Euro en voldoen aan de ratingvoorwaarden van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (A1+, A1 of A2). Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Van zodra er meer dan 40% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten van één of meerdere bovenstaande uitgevende instanties, wordt er in minstens 8 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) belegd en bedraagt de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa. Daarnaast dienen de geldmarktinstrumenten in dit geval te genieten van een A1+ of A1 rating, volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure. Het compartiment verwacht slechts in zeer uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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 IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080, Brussel, België.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Tijdens de verslagperiode hadden de markten vooral aandacht voor inflatievrees enerzijds en recessievrees anderzijds, met wisselende nadruk op een van de twee. In de eerste helft van de verslagperiode bleven de inflatiecijfers in zowel de VS als Europa verrassend hoog, wat vooral leidde tot hogere rentes op overheidsobligaties en een uitverkoop op de aandelenmarkten, omdat de centrale banken steeds agressiever werden. Ze hebben de oorlog verklaard aan de inflatie en tot nu toe hebben ze niet geaarzeld om de grote middelen in te zetten. De Fed voerde de ene stevige verhoging na de andere door (in totaal 475 basispunten), maar ook de ECB verhoogde de rente in totaal met 350 basispunten, waardoor de beleidsrente voor het eerst sinds het 'experiment' met de negatieve rente boven 0 uitkwam.

Toen de markt een recessie ging inprijzen, volgde er ook een uitverkoop op de aandelenmarkten, maar dat resulteerde in iets lagere obligatierentes. Deze 'renterally's' waren meestal echter van korte duur. Tijdens de laatste maand van de verslagperiode maakten de markten zich zorgen over de ineenstorting van een paar middelgrote banken in de VS en de overname van Crédit Suisse in Europa.

De 3-maandse Euriborrente vertoonde niet langer een schommelend patroon, maar steeg bijna in rechte lijn van -0,43% begin mei 2022 tot 3,27% eind april 2023. De Europese geldmarktrentecurve werd tijdens de periode eerst fors steiler, maar vlakte dan weer af toen de ECB de ene verhoging na de andere doorvoerde. Het verschil tussen de 1-maandse Euribor en de 12-maandse Euribor steeg van 70 naar bijna een record van 193 basispunten en eindigde de verslagperiode vrijwel onveranderd op 83 basispunten.

De duration van de portefeuille schommelde tussen de 70 en 130 dagen. Om liquiditeitsredenen belegt het fonds minstens de helft van de portefeuille in Europese overheidsobligaties met een hoge rating (Frankrijk, België, Nederland en Duitsland) en supranationale instellingen zoals het Europees Stabiliteitsmechanisme.

2.1.8. Toekomstig beleid

Er zijn geen wijzigingen gepland in het huidige beleggingsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
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	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	676.458.082,59	1.869.104.441,67
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-16.205,48	
B.	Geldmarktinstrumenten	521.527.025,69	1.719.619.127,98
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	75.078.575,17	
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-65.508.161,50	-6.500.856,87
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht	24.836.839,48	19.277.887,36
B.	Banktegoeden op termijn	119.946.800,00	136.995.570,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	721.530,47	-64.955,77
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-128.321,24	-222.331,03
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	676.458.082,59	1.869.104.441,67
A.	**Kapitaal**	680.471.428,68	1.875.520.648,96
B.	**Deelneming in het resultaat**	-3.546.271,66	-561.162,27
D.	**Resultaat van het boekjaar**	-467.074,43	-5.855.045,02

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	-310.147,65	-2.660.210,22
B.	Geldmarktinstrumenten	-1.907.050,59	-676.746,54
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	-48.770,00	-4.430,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	-1,40	-1,21
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	1.654.875,67	0,58
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	48.160,31	258.115,64
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.334.427,61	-1.448.158,85
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	2.365.421,99	-2.151.345,34
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	6.056.554,30	43.677,80
	b) Deposito's en liquide middelen	1.561.404,15	-362.017,82
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-25.289,93	-131.998,11
IV.	**Exploitatiekosten**		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	0,01	
B.	Financiële kosten (-)	-493,32	-325,65
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-109.965,99	-32.885,74
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-4.709.026,39	-1.628.819,20
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-784.156,61	-271.213,08
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.079,28	-1.293,32
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-218,14	-130,74
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.511,09	-4.967,59
J.	Taksen		
	Classic Shares	0,00	0,00
	Institutional B Shares	-146.869,19	-93.193,64
L.	Andere kosten (-)	-35.828,31	-30.489,96
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.798.895,21	-2.513.657,05
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	-467.074,43	-5.855.045,02
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	-467.074,43	-5.855.045,02

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in euro)	30/04/2022 (in euro)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	-4.013.346,09	-6.416.207,29
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	-467.074,43	-5.855.045,02
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-3.546.271,66	-561.162,27
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		6.416.207,29

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
België							
BELGIUM 13/23 2.25% 22-06	1.000.000,00	EUR	99,892	1.018.029,59		0,20	0,15
BELGIUM 16/23 +0.20% 06/05 22/10	1.000.000,00	EUR	98,610	987.130,14		0,19	0,15
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,941	999.410,00		0,19	0,15
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,415	994.150,00		0,19	0,15
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,839	988.390,00		0,19	0,15
BELGIUM 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	98,362	983.620,00		0,19	0,14
BELGIUM 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,824	9.782.400,00		1,88	1,45
BELGIUM 23/24 0.00%	15.000.000,00	EUR	97,323	14.598.450,00		2,80	2,16
BRUSSELS MUNICIPALITIES REGION 15/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,564	4.978.200,00		0,96	0,74
FLEMISH COMMUNITY 19/07/2023	12.000.000,00	EUR	99,233	11.907.960,00		2,28	1,76
REGION BRUXELLES CAPITAL 5/01/2024	10.000.000,00	EUR	97,396	9.739.600,00		1,87	1,44
REGION BRUXELLES CAPITAL 17/10/2023	5.000.000,00	EUR	98,200	4.910.000,00		0,94	0,73
REGION BRUXELLES CAPITAL 23/02/2024	5.000.000,00	EUR	97,021	4.851.050,00		0,93	0,72
REGION WALLONNE BELGIUM 1/06/2023	14.000.000,00	EUR	99,700	13.958.000,00		2,68	2,06
REGION WALLONNE BELGIUM 2/05/2023	19.000.000,00	EUR	99,966	18.993.540,00		3,64	2,81
REGION WALLONNE BELGIUM 15/05/2023	15.000.000,00	EUR	99,855	14.978.250,00		2,87	2,21
Frankrijk							
FRENCH REPUBLIC 12/23 1.75% 25/05 25/05	1.000.000,00	EUR	99,935	1.015.555,48		0,20	0,15
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,673	996.730,00		0,19	0,15
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,673	9.867.300,00		1,89	1,46
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,426	994.260,00		0,19	0,15
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	14.000.000,00	EUR	99,180	13.885.200,00		2,66	2,05
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	25.000.000,00	EUR	99,994	24.998.500,00		4,80	3,70
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	19.000.000,00	EUR	98,914	18.793.660,00		3,60	2,78
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	10.000.000,00	EUR	98,174	9.817.400,00		1,88	1,45
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	8.000.000,00	EUR	99,896	7.991.680,00		1,53	1,18
FRENCH REPUBLIC 22/23 0.00%	20.000.000,00	EUR	98,417	19.683.400,00		3,77	2,91
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,715	997.150,00		0,19	0,15
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	5.000.000,00	EUR	99,301	4.965.050,00		0,95	0,73
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	15.000.000,00	EUR	99,944	14.991.600,00		2,88	2,22
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,782	997.820,00		0,19	0,15
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,560	995.600,00		0,19	0,15
FRENCH REPUBLIC 23/23 0.00%	1.000.000,00	EUR	99,841	998.410,00		0,19	0,15
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,236	9.723.600,00		1,87	1,44
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	10.000.000,00	EUR	97,482	9.748.200,00		1,87	1,44
FRENCH REPUBLIC 23/24 0.00%	5.000.000,00	EUR	97,711	4.885.550,00		0,94	0,72
REGION AUVERGNE-RHONE-ALPES 22/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,793	9.979.300,00		1,91	1,48
REGION HAUTS-DE-FRANCE 22/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,793	9.979.300,00		1,91	1,48
VILLE DE PARIS 11/05/2023	3.000.000,00	EUR	99,895	2.996.850,00		0,57	0,44
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
Canada							
TORONTO DOMINION BK 8/05/2023	13.000.000,00	EUR	99,920	12.989.600,00		2,49	1,92
TORONTO DOMINION BK 12/06/2023	4.500.000,00	EUR	99,613	4.482.585,00		0,86	0,66
China							
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/LONDON 10/05/2023	3.000.000,00	EUR	99,889	2.996.670,00		0,57	0,44
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 8/05/2023	21.000.000,00	EUR	99,913	20.981.730,00		4,02	3,10
INDUS & COM BANK OF CHINA LU 10/07/2023	6.000.000,00	EUR	99,323	5.959.380,00		1,14	0,88
INDUSTRIAL COM BK LONDON 15/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,845	9.984.500,00		1,92	1,48
Denemarken							
JYSKE BANK A/S 25/08/2023	10.000.000,00	EUR	98,900	9.890.000,00		1,90	1,46
Frankrijk							
AXA BANQUE 5/01/2024	10.000.000,00	EUR	97,358	9.735.800,00		1,87	1,44
CAISSE FRANCAISE DE DEVELOP. 19/09/2023	5.000.000,00	EUR	98,675	4.933.750,00		0,95	0,73
Luxemburg							
CHINA CONSTRUCTION BANK LUX 11/05/2023	15.000.000,00	EUR	99,877	14.981.550,00		2,87	2,22

Nederland							
ABN AMRO BANK NV 2/10/2023	6.000.000,00	EUR	98,458	5.907.480,00		1,13	0,87
V.K.							
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 6/07/2023	10.000.000,00	EUR	99,382	9.938.200,00		1,91	1,47
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 13/07/2023	5.000.000,00	EUR	99,322	4.966.100,00		0,95	0,73
QATAR NATIONAL BANK LONDON 9/11/2023	3.500.000,00	EUR	97,916	3.427.060,00		0,66	0,51
SHINHAN BANK LONDON 17/07/2023	9.000.000,00	EUR	99,279	8.935.110,00		1,71	1,32
Zuid-Korea							
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 8/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,644	4.982.200,00		0,96	0,74
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 12/09/2023	8.500.000,00	EUR	98,647	8.384.995,00		1,61	1,24
KOOKMIN BANK LONDON 9/05/2023	9.000.000,00	EUR	99,896	8.990.640,00		1,72	1,33
KOOKMIN BANK LONDON 17/01/2024	6.000.000,00	EUR	97,319	5.839.140,00		1,12	0,86
KOOKMIN BANK LONDON 26/05/2023	18.000.000,00	EUR	99,741	17.953.380,00		3,44	2,65
WOORI BANK LONDON 16/05/2023	10.000.000,00	EUR	99,836	9.983.600,00		1,91	1,48
Zweden							
SVENSKA HANDBK 26/10/2023	5.000.000,00	EUR	98,137	4.906.850,00		0,94	0,73
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
België							
FIN CO SA 17/05/2023	4.500.000,00	EUR	99,816	4.491.720,00		0,86	0,66
LVMH FINANCE BELGIQUE SA 1/06/2023	1.500.000,00	EUR	99,700	1.495.500,00		0,29	0,22
SOCIETE WALLONNE DU CREDIT 6/07/2023	5.000.000,00	EUR	99,414	4.970.700,00		0,95	0,74
WAREHOUSE DISTR. DE PAUW 28/04/2023	5.000.000,00	EUR	100,000	5.000.000,00		0,96	0,74
Frankrijk							
BOUYGUES 13/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,588	4.979.400,00		0,96	0,74
Nederland							
HEINEKEN 15/06/2023	5.000.000,00	EUR	99,568	4.978.400,00		0,96	0,74
HEINEKEN 29/05/2023	9.000.000,00	EUR	99,724	8.975.160,00		1,72	1,33
V.S.A.							
STANLEY BLACK & DECKER INC 3/05/2023	1.500.000,00	EUR	99,955	1.499.325,00		0,29	0,22
Totaal geldmarktinstrumenten				521.510.820,21		100,00	77,09
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				521.510.820,21		100,00	77,09
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP EURO	24.836.839,48	EUR	1,000	24.836.839,48		0,00	3,67
Totaal zichtrekeningen				24.836.839,48		0,00	3,67
Termijnrekeningen							
Frankrijk							
BRED BANQUE POPULAIRE 11/07/23 BREDBANQ 3.21_3	10.000.000,00	EUR	100,012	10.001.200,00		0,00	1,48
BRED BANQUE POPULAIRE 21/06/23 BREDBANQ 3.08_4	10.000.000,00	EUR	100,003	10.000.300,00		0,00	1,48
BRED BANQUE POPULAIRE 31/05/23 BREDBANQ 2.97	20.000.000,00	EUR	99,991	19.998.200,00		0,00	2,96
CREDIT AGRICOLE 8/05/23 CRAGRICO 2.84_4	20.000.000,00	EUR	99,998	19.999.600,00		0,00	2,96
CREDIT AGRICOLE 29/05/23 CRAGRICO 2.94	20.000.000,00	EUR	99,989	19.997.800,00		0,00	2,96
Nederland							
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6/06/23 COOPRABO 1.80	30.000.000,00	EUR	99,861	29.958.300,00		0,00	4,43
COOPERATIEVE RABOBANK UA 21/06/23 COOPRABO 2.50_3	10.000.000,00	EUR	99,914	9.991.400,00		0,00	1,48
Totaal termijnrekeningen				119.946.800,00		0,00	17,73
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				144.783.639,48		0,00	21,40
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	75.078.575,17	EUR	1,000	75.078.575,17		0,00	11,10
Totaal vorderingen				75.078.575,17		0,00	11,10
Schulden							
België							
KBC GROUP EUR TE BETALEN	-65.508.161,50	EUR	1,000	-65.508.161,50		0,00	-9,68
Totaal schulden				-65.508.161,50		0,00	-9,68
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				9.570.413,67		0,00	1,42
ANDERE							
Verlopen interesten		EUR		721.530,47		0,00	0,11
Te betalen kosten		EUR		-128.321,24		0,00	-0,02
TOTAAL ANDERE				593.209,23		0,00	0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				676.458.082,59		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
België	40,12	29,67	40,90	24,40
Canada	0,00	2,68	0,00	2,58
China	0,00	0,00	0,48	5,90
Duitsland	0,00	1,39	0,61	0,00
Denemarken	0,00	0,00	0,59	1,46
Finland	0,00	1,66	1,20	0,00
Frankrijk	51,40	49,59	40,00	41,28
V.K.	0,00	2,94	6,34	4,03
Japan	1,57	0,00	0,60	0,00
Zuid-Korea	0,00	0,00	0,54	8,30
Luxemburg	1,26	4,42	1,12	2,21
Nederland	5,65	3,48	7,20	8,89
Noorwegen	0,00	0,53	0,00	0,00
Zweden	0,00	3,64	0,42	0,73
V.S.A.	0,00	0,00	0,00	0,22
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	0,00	0,00	3,92	0,22
Consumenten(Cyclisch)	1,57	0,59	1,94	0,00
Consumenten(Niet cyclisch)	0,00	0,00	0,00	2,06
Farma	0,00	0,70	0,00	0,00
Financiële sectoren	17,70	26,02	29,07	52,13
Telecommunicatie	0,00	1,61	0,60	0,74
Nutsbedrijven	0,00	0,00	0,61	0,00
Vastgoed	0,00	0,00	0,59	0,74
Overheid	80,73	70,25	62,79	43,45
Diversen	0,00	0,83	0,48	0,66
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
EURO	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing (in euro)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	4.605.239.935,33	1.673.711.811,08	6.278.951.746,42
Verkopen	4.853.023.130,30	2.643.740.486,17	7.496.763.616,47
Totaal 1	9.458.263.065,63	4.317.452.297,25	13.775.715.362,89
Inschrijvingen	1.007.362.137,66	528.700.753,63	1.536.062.891,29
Terugbetalingen	1.216.156.814,05	1.508.539.090,23	2.724.695.904,28
Totaal 2	2.223.518.951,71	2.037.239.843,86	4.260.758.795,57
Gemiddelde van de totale activa	1.892.685.117,15	1.237.022.116,92	1.567.476.269,04
Omloopsnelheid	382,25%	184,33%	607,02%

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: Verklaring hoge omzet: de fondsen worden gebruikt om cash op te bouwen in de strategie en in algo-fondsen, wat betekent dat de omzet soms wordt bepaald door grote stromen. En aangezien de duration van de portefeuille gemiddeld 90 dagen bedraagt, wordt die natuurlijke omzet gecreëerd door looptijden en herbeleggingen.

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
2021 - 04*	639.060,00		2.538.066,00		151.591,22		151.591,22
2022 - 04*	2.702.066,00		927.761,00		1.925.896,22		1.925.896,22
2023 - 04*	1.587.383,00		2.818.217,00		695.062,22		695.062,22

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	629.061.341,25		2.500.968.486,81	
2022 - 04*	2.630.732.264,71		904.394.252,30	
2023 - 04*	1.537.917.288,00		2.730.096.572,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	148.621.474,28	980,41	
2022 - 04*	1.869.104.441,67	970,51	
2023 - 04*	676.458.082,59	973,23	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	0,00		0,00		0,00		0,00
2022 - 04*	0,00		0,00		0,00		0,00
2023 - 04*	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
2021 - 04*	0,00		0,00	
2022 - 04*	0,00		0,00	
2023 - 04*	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	0,00	0,00	
2022 - 04*	0,00	0,00	
2023 - 04*		0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE6309646873

KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing Classic Shares KAP

jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)

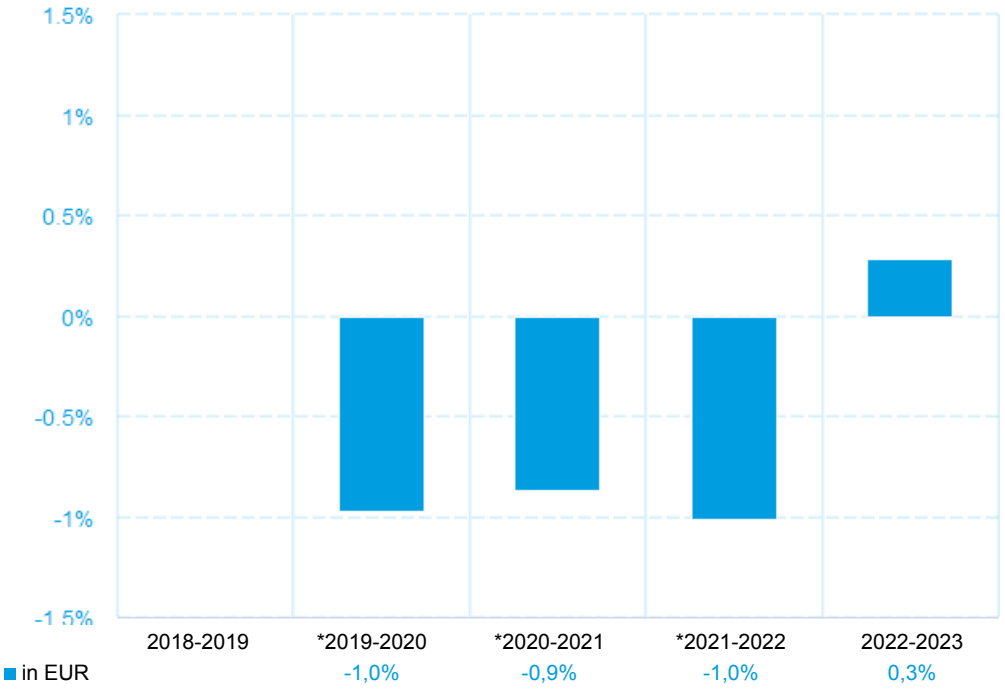
De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

Institutional B Shares

BE6309645867

KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing Institutional B Shares KAP

jaarlijkse performance op 30/04/2023 (in EUR)



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6309645867	EUR	0,28%		-0,53%						19/03/2019	-0,63%

* 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 en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

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

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,370%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De 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 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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	

Andere kosten (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 0,40% Max 0,01%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden. per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (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 informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
875500FE1GH7DWROVT58

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 classificatie-systeem 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.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**

- ☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %
  - ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☒ **Neen**

- ☒ Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 80.60% duurzame beleggingen
  - ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.

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

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere ESG-score**;**
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn:

Doelstelling	
Instruments uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen	
ESG-Score	10% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Koolstof intensiteit	25% beter dan de referentieportefeuille van globale overheidsobligaties (die bestaat uit een samenstelling van volgende benchmarks: 67% ontwikkelde markten: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR en 33% opkomende markten: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Duurzame-ontwikkelings-doelstellingen van de VN	Minimum 60% van de investeringen in instrumenten uitgegeven door overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen dienen bij te dragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 65% duurzame beleggingen.
Andere specifieke doelstellingen	Beleggingen in instrumenten uitgegeven door bedrijven dienen 100% in overeenstemming te zijn met de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment streefde deze doelstellingen (direct of indirect) na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. Deze aanpak werd vanaf 2 september 2022 geleidelijk in de portefeuille ingevoerd. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in de rubriek "Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?" enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Het compartiment belegde 80.60% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 0.00% 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen wordt de beschreven referentieportefeuille van globale overheidsobligaties gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Het compartiment heeft alle doelstellingen behaald zoals uiteengezet in de sectie 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot' van deze bijlage.

Het compartiment heeft alle doelstellingen behaald zoals uiteengezet in de sectie 'In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot' van deze bijlage, behalve:

Wegens de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren, louter de situatie op het einde van het boekjaar.

… 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 doelstelling?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerkenen, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 80.60% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot en met 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in deze sectie enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

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

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

Overheden werden beoordeeld op vijf pijlers dewelke indicatoren bevatten die kunnen gelinkt worden aan de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Indien een overheid voldoende hoogt scoort op één van deze pijlers en niet significant slecht op de andere pijlers, werden obligaties van deze overheid en haar suboverheden en agentschappen aanzien als 'duurzame beleggingen'.

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

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 beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, 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 emittenten uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

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

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

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

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven

die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven die sterk afwijken (score van -10) van één van de eerste 15 duurzame-ontwikkelingsdoelen van de VN (op basis van de MSCI SDG Net Alignment Score), evenals bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen werd 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 tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 werden in rekening genomen door landen uit te sluiten die volgens het ESG-scoremodel tot de slechtste 10% behoren, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidsbeginselen niet naleven en blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

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

- **Indicator 4**: blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 10**: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.
- **Indicator 14**: blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.
- **Indicator 15**: BKG-intensiteit van landen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de koolstofintensiteit van overheidsgerelateerde investeringen te beperken.
- **Indicator 16**: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten werd in rekening genomen door niet te beleggen in (i) landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven en (ii) landen die zijn blootgesteld aan controversiële regimes. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

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

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 beoordeelt 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" vastgesteld. 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleiden. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In het kader van zijn engagement om verantwoord te beleggen, oefent KBC Asset Management NV de stemrechten uit van de aandelen die het beheert in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. In voorkomend geval zal KBC Asset Management NV in dialoog gaan met het management van de betrokken bedrijven, indien nodig vóór het tot stemming overgaat. 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:
01/05/2022-30/04/2023

Grootste beleggingen	Sector	%Activa	Land
BTF BTF 0 05/17/23	-	2.93%	Frankrijk
BTF BTF 0 06/14/23	-	2.92%	Frankrijk
BTF BTF 0 08/09/23	-	2.85%	Frankrijk
BTF BTF 0 11/01/23	-	2.63%	Frankrijk
BELGIUM T-BILL BGTB 0 09/14/23	-	2.58%	België
Cash	-	2.04%	België
DATL_EUR_FIXRATE_4256_CTP_RABONL2UXXX	-	2.02%	Nederland
BTF BTF 0 09/06/23	-	1.85%	Frankrijk
BTF BTF 0 05/04/23	-	1.67%	Frankrijk
BELGIUM T-BILL BGTB 0 07/13/23	-	1.66%	België
ICBCLU 0 08/05/23	-	1.40%	China
BTF BTF 0 07/12/23	-	1.39%	Frankrijk
BELGIUM T-BILL BGTB 0 11/09/23	-	1.38%	België
DATL_EUR_FIXRATE_5782_CTP_AGRIFRPPXXX	-	1.34%	Frankrijk
DATL_EUR_FIXRATE_5835_CTP_BREDFRPPTRE	-	1.34%	Frankrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Wegens de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers met betrekking tot het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen, louter de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Gedurende het jaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 80.60%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in standaard geldmarktfondsen of kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 80.60% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 19.40% in overige activa. De categorie 'Overige' bevatte technische beleggingen, 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 houdt of belegt 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 Cash Standard Duration Responsible Investing' in het prospectus.

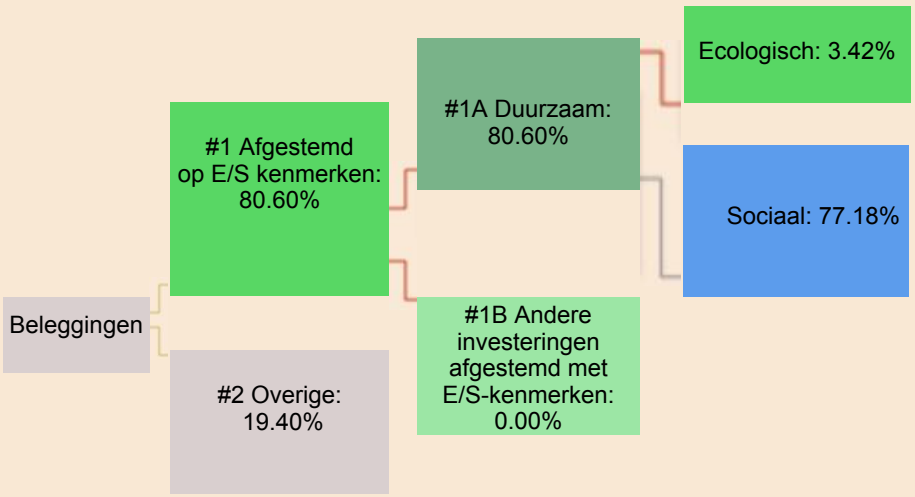
Investeringen in derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en zullen hier ook geen invloed op hebben.

Binnen de activa van het compartiment die ecologische of sociale kenmerken promoten, heeft het compartiment 80.60% van de activa belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 0.00% in andere investeringen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken. 3.42% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen en 77.18% zijn sociaal duurzame beleggingen.

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

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

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

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

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstelligen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 30/04/2023 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Cyclische Sectoren	0.22
Consumenten(Cyclisch)	0
Consumenten(Niet cyclisch)	2.06
Farma	0
Financiële sectoren	52.13
Telecommunicatie	0.74
Nutsbedrijven	0
Vastgoed	0.74
Overheid	43.45
Diversen	0.66
total	100

Het compartiment heeft niet belegd in sectoren en subsectoren 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.

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, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-Taxonomy"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Het percentage dat wordt belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie is vastgesteld op 30 april 2023. Gezien de beperkte richtlijnen over hoe Taxonomie-informatie openbaar moet worden gemaakt, heeft KBC Asset Management NV vastgesteld dat er op dat moment niet voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar waren, noch uit eigen onderzoek, noch uit diensten van dataleveranciers. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-Taxonomie werd daarom vastgesteld op 0%.

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

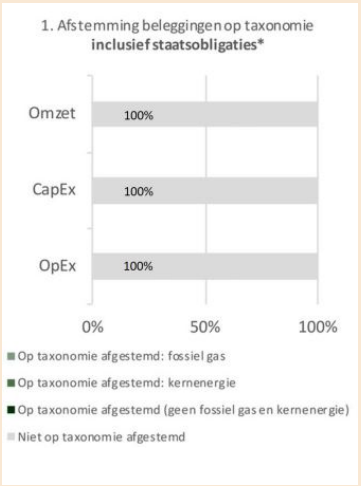
☐ Ja

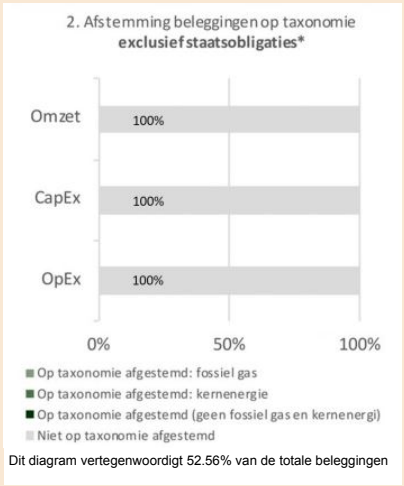
☐ in fossiel gas ☐ in kernenergie

☒ Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het precentage 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.**

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

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

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

Niet van toepassing.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Op de datum van dit jaarverslag zijn de werkelijke waarden slechts beschikbaar voor eind april 2023. Deze cijfers zijn opgenomen in bovenstaande tabel.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

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

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 80.60% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 17, van de SFDR, binnen de activa van het compartiment die ecologische- of sociale kenmerken promoten. Hierbij werd geen onderscheid gemaakt tussen ecologisch duurzame beleggingen en sociaal duurzame beleggingen. Het compartiment verbindt zich er niet toe een minimumaandeel hiervan te beleggen in instrumenten met een milieudoelstelling. Op het einde van het boekjaar

kader van de Verordening (EU) 2020/852.

van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 3.42% van de duurzame beleggingen.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Hoewel de EU momenteel werkt aan een richtlijn die ondernemingen verplicht duurzaamheidsinformatie te publiceren (de richtlijn inzake verslaglegging over de duurzaamheid van ondernemingen of Corporate Sustainability Reporting Directive), is deze wetgeving nog in ontwikkeling. Bijgevolg is er momenteel een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 mei 2022 tot 30 april 2023. Gezien de geleidelijke invoering van deze dualistische aanpak vanaf 2 september 2022, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 77.18% van de duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er waren technische beleggingen zoals liquide middelen en derivaten die geen deel uitmaken van de screeningmethodologie. Het compartiment houdt of belegt in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.

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 Cash Standard Duration Responsible Investing' in het prospectus.

Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en zullen deze niet beïnvloeden.

Voor de beleggingen onder "#2 Overige" bestaan 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 overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een betere ESG-score**;**
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan overheden, supranationale debiteuren en/of aan overheid gelinkte agentschappen met een lagere koolstofintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde koolstofintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling, door emittenten op te nemen die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

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

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

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 indixen om te meten of het financiële product de milieu- of sociale kenmerken bereikt die het promoot.

Niet van toepassing.

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 Multi Interest Cash USD

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 Multi Interest Cash USD
2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash USD (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 Multi Interest Cash USD

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	20 november 1992
Initiële inschrijvingsprijs:	3 000 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD
Classic Shares Distributie	
Lanceringsdatum:	20 november 1992
Initiële inschrijvingsprijs:	3 000 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD
Institutional B Shares Kapitalisatie	
Lanceringsdatum:	23 mei 2017
Initiële inschrijvingsprijs:	5 437.74 USD
Uitdrukkingsmunt:	USD

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een kortlopend geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde ("VNAV MMF"), dat tot doel heeft het kapitaalrisico zoveel mogelijk te beperken en een rendement te bieden in lijn met de rentetarieven van geldmarktinstrumenten d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een gegarandeerd rendement. Een geldmarktfonds is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's omdat het belegde kapitaal kan schommelen. Een geldmarktfonds rekent niet op externe steun om de liquiditeit van het geldmarktfonds te waarborgen of om de netto-inventariswaarde per recht van deelneming te stabiliseren. Een eventueel verlies bij uitstap wordt gedragen door de belegger. Het compartiment zorgt ervoor dat de deelnemers dagelijks kunnen uittreden.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit geldmarktinstrumenten, deposito's, rechten van deelneming in kortlopende geldmarktfondsen, financiële derivaten en liquide middelen.
Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere kortlopende geldmarktfondsen.

Grenzen van het beleggingsbeleid

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

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen enkel gebruikt worden om risico's inzake rentevoeten die eigen zijn aan andere beleggingen in te dekken. Hiertoe kan enkel met futures worden gewerkt.

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.

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.**

Bepaalde strategie

De activa zijn belegd in financiële instrumenten uitgedrukt in USD.
De portefeuille heeft een
- gewogen gemiddelde looptijd of WAM ("Weighted Average Maturity") van maximaal 60 dagen. De gewogen gemiddelde looptijd is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum, of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft;
- gewogen gemiddelde duur of WAL ("Weighted Average Life") van maximaal 120 dagen. De gewogen gemiddelde duur is de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: JP Morgan US CASH 1M - Total Return Index.

Deze benchmark is een return index en zal als zodanig worden gebruikt als referentie voor het rendement van de portefeuille van het compartiment. Actief beheer verwijst in dit geval naar het feit dat de beheerder ernaar streeft de benchmark te overtreffen.

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

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

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

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Informatie is verkregen uit bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert de volledigheid of nauwkeurigheid ervan niet. De index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 201(7), J.P. Morgan chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Kenmerken van de geldmarktinstrumenten

De activa worden hoofdzakelijk belegd in geldmarktinstrumenten. Zowel geldmarktinstrumenten uitgegeven door overheidsinstanties als door bedrijven worden in aanmerking genomen. De kredietbeoordelingsscore van de geldmarktinstrumenten op korte termijn is minimum "A-2" korte termijn kredietbeoordelingsscore volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure die wordt verduidelijkt in 'Informatie betreffende de Bevek – F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE'.
De geldmarktinstrumenten waarin belegd wordt, hebben een maximale restlooptijd van 397 dagen.

Afwijking voor belegging in publiekrechtelijke emittenten

Dit compartiment heeft op grond van artikel 17.7 van de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen een afwijking gekregen om tot 100% van de activa te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk:
- de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling
- de Europese Bank voor Herstel en Ontwikkeling
- de Verenigde Staten
voor zover er in minstens 6 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) wordt belegd en de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa bedraagt en op voorwaarde dat de geldmarktinstrumenten worden uitgegeven in USD en voldoen aan de ratingvoorwaarden van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure (A1+, A1 of A2). Het compartiment verwacht slechts in uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Van zodra er meer dan 40% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten van één of meerdere bovenstaande uitgevende instanties, wordt er in minstens 8 verschillende uitgiften van deze uitgevende instantie(s) belegd en bedraagt de belegging in één uitgifte niet meer dan 30% van de activa. Daarnaast dienen de geldmarktinstrumenten in dit geval te genieten van een A1+ of A1 rating, volgens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure. Het compartiment verwacht slechts in zeer uitzonderlijke gevallen van deze mogelijkheid gebruik te maken, b.v. om in tijden van grote ongerustheid op de financiële markten tijdelijk geld te kunnen investeren in veilige en liquide markten.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Het compartiment mag geen financiële instrumenten uitlenen.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Het intellectueel beheer van de obligatieportefeuille, met uitzondering van de creatie en het onderhoud van het compartiment op producttechnisch en juridisch vlak wordt door de beheervennootschap gedelegeerd aan IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080, Brussel, België.

2.1.5. Distributeurs

IVESAM NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie ‘Beleggingsbeleid van het compartiment’.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het grootste deel van het fonds is belegd in thesauriebewijzen met de bedoeling de beleggers een hoger rendement te bieden. Het fonds houdt ook termijndeposito's en Amerikaans schatkistpapier aan om op elk moment een voldoende grote liquiditeit te waarborgen. De gewogen gemiddelde looptijd (Weighted Average Maturity, WAM) en de gewogen gemiddelde levensduur (Weighted Average Life, WAL) van het fonds liggen gewoonlijk tussen 30 en 60 dagen, afhankelijk van de werkelijke looptijdstructuur.

2.1.8. Toekomstig beleid

Er zijn geen wijzigingen gepland in het huidige beleggingsbeleid.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:
- een gemiddeld concentratierisico: Er is een concentratie van de beleggingen in financiële instrumenten met een renterisico van maximaal 60 dagen en uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 1 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)
Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

- een gemiddeld concentratierisico: Er is een concentratie van de beleggingen in financiële instrumenten met een renterisico van maximaal 60 dagen en uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

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 13 384 030,06 USD.
Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

	Balansschema	30/04/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/04/2022 (in Amerikaanse dollar)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	288.050.771,17	157.589.769,25
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**		
B.	Geldmarktinstrumenten	258.623.808,22	138.822.232,82
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	4.938.310,32	45.195,00
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-96.784,76	-79.103,77
	c) Ontleningen (-)	-37.281.506,40	-6.451.950,56
V.	**Deposito's en liquide middelen**		
A.	Banktegoeden op zicht	12.578,64	10.402,57
B.	Banktegoeden op termijn	61.498.140,00	25.238.780,00
VI.	**Overlopende rekeningen**		
B.	Verkregen opbrengsten	392.659,28	25.564,87
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-36.434,13	-21.351,68
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	288.050.771,17	157.589.769,25
A.	**Kapitaal**	279.899.904,14	157.569.955,38
B.	**Deelneming in het resultaat**	1.586.411,98	90.638,72
D.	**Resultaat van het boekjaar**	6.564.455,05	-70.824,85

2.3. Resultatenrekening

	Resultatenrekening	30/04/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/04/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties	945.057,67	17.419,50
B.	Geldmarktinstrumenten	1.887,34	-34.188,19
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	9.360,00	-11.850,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	7.317,75	-3.784,50
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	810.465,60	94.956,50
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	156.891,28	290,22
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-13.035,79	-124.345,44
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	9.301,67	-3.304,47
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**		
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	4.961.253,35	248.012,38
	b) Deposito's en liquide middelen	1.404.914,62	46.259,98
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-74,38	-220,63
IV.	**Exploitatiekosten**		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	1,30	
B.	Financiële kosten (-)	-737,62	-639,26
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-6.717,87	-2.824,94
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-464.755,98	-196.015,65
	Institutional B Shares	-139.412,26	-58.891,90
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-105.340,56	-58.730,17
	c) Commerciële vergoeding	-665,47	
E.	Administratiekosten (-)		-1.185,81
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.640,35	-2.638,88
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-27,94	-41,70
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.180,51	-4.902,09
J.	Taksen		
	Classic Shares	-27.566,38	-3.865,74
	Institutional B Shares	-3.694,99	-711,77
L.	Andere kosten (-)	-9.522,67	-2.025,48
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	5.600.832,29	-38.421,66
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	6.564.455,05	-70.824,85
VII.	**Resultaat van het boekjaar**	6.564.455,05	-70.824,85

	Bestemming van de resultaten	30/04/2023 (in Amerikaanse dollar)	30/04/2022 (in Amerikaanse dollar)
I.	**Te bestemmen winst (te verwerken verlies)**	8.150.867,03	19.813,87
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.564.455,05	-70.824,85
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	1.586.411,98	90.638,72
II.	**(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal**		-16.874,33
IV.	**(Dividenduitkering)**		-2.939,54

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Multi Interest Cash USD

Benaming	Hoeveelheid op 30/04/2023	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in Amerikaanse dollar)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA							
EFFECTENPORTEFEUILLE							
Geldmarktinstrumenten							
Geldmarktinstrumenten van staten							
Spanje							
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 31/05/2023	10.000.000,00	USD	99,517	9.951.700,00		3,85	3,46
V.S.A.							
UNITED STATES OF AMERICA 22/23 0.00%	4.000.000,00	USD	99,631	3.985.244,88		1,54	1,38
UNITED STATES OF AMERICA 22/23 0.00%	4.000.000,00	USD	99,794	3.991.757,36		1,54	1,39
UNITED STATES OF AMERICA 22/23 0.00%	6.000.000,00	USD	99,023	5.941.356,00		2,30	2,06
UNITED STATES OF AMERICA 23/23 0.00%	2.500.000,00	USD	98,935	2.473.370,30		0,96	0,86
UNITED STATES OF AMERICA 23/23 0.00%	8.000.000,00	USD	99,102	7.928.170,00		3,07	2,75
UNITED STATES OF AMERICA 23/23 0.00%	8.000.000,00	USD	98,915	7.913.200,00		3,06	2,75
UNITED STATES OF AMERICA 23/23 0.00%	8.000.000,00	USD	98,845	7.907.609,68		3,06	2,75
Geldmarktinstrumenten krediet instellingen							
China							
AGRICULT BANK OF CHINA LTD HK 1/06/2023	10.000.000,00	USD	99,507	9.950.700,00		3,85	3,45
BANK OF CHINA SINGAPORE 18/05/2023	11.000.000,00	USD	99,711	10.968.210,00		4,24	3,81
INDUSTRIAL COM BK LONDON 14/06/2023	11.000.000,00	USD	99,331	10.926.410,00		4,22	3,79
Denemarken							
JYSKE BANK A/S 15/05/2023	10.000.000,00	USD	99,770	9.977.000,00		3,86	3,46
Duitsland							
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GE 24/07/2023	6.000.000,00	USD	98,744	5.924.640,00		2,29	2,06
Frankrijk							
LA BANQUE POSTALE 26/07/2023	10.000.000,00	USD	98,715	9.871.500,00		3,82	3,43
Japan							
CHINA CONSTRUCTION BANK TOKYO 14/06/2023	11.000.000,00	USD	99,332	10.926.520,00		4,22	3,79
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 5/07/2023	10.000.000,00	USD	99,046	9.904.600,00		3,83	3,44
Luxemburg							
BGL BNP PARIBAS SA 28/04/2023	10.000.000,00	USD	100,000	10.000.000,00		3,87	3,47
Nederland							
ABN AMRO BANK NV 17/07/2023	7.000.000,00	USD	98,869	6.920.830,00		2,68	2,40
Noorwegen							
DNB BANK ASA 23/05/2023	11.000.000,00	USD	99,657	10.962.270,00		4,24	3,81
Spanje							
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA 2/06/2023	11.000.000,00	USD	99,513	10.946.430,00		4,23	3,80
V.K.							
LLOYDS BANK PLC 28/07/2023	11.000.000,00	USD	98,682	10.855.020,00		4,20	3,77
MITSUBISHI TRUST & BANK LONDON 1/05/2023	10.000.000,00	USD	99,959	9.995.900,00		3,87	3,47
MIZUHO CORP BANK LONDON 5/07/2023	10.000.000,00	USD	99,038	9.903.800,00		3,83	3,44
QATAR NATIONAL BANK LONDON 13/07/2023	11.000.000,00	USD	98,914	10.880.540,00		4,21	3,78
Ver.Arab.Emir.							
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 6/07/2023	10.000.000,00	USD	99,006	9.900.600,00		3,83	3,44
Zuid-Korea							
KOREA DEVELOPMENT BANK 5/07/2023	10.000.000,00	USD	99,046	9.904.600,00		3,83	3,44
Zweden							
SWEDBANK 8/05/2023	9.000.000,00	USD	99,868	8.988.120,00		3,48	3,12
Geldmarktinstrumenten private bedrijven							
Japan							
MITSUBISHI CORP FIN PLC 26/07/2023	11.000.000,00	USD	98,711	10.858.210,00		4,20	3,77
Zweden							
SVENSK EXPORTKREDIT AB 22/05/2023	10.000.000,00	USD	99,655	9.965.500,00		3,85	3,46
Totaal geldmarktinstrumenten				258.623.808,22		100,00	89,78
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				258.623.808,22		100,00	89,78

LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
België							
KBC GROUP EURO	11.393,70	EUR	1,000	12.578,64		0,00	0,00
KBC GROUP USD	-37.281.506,40	USD	1,000	-37.281.506,40		0,00	-12,94
Totaal zichtrekeningen				-37.268.927,76		0,00	-12,94
Termijnrekeningen							
België							
KBC BANK NV 2/05/23 KBCBANK 4.79	7.000.000,00	USD	99,999	6.999.930,00		0,00	2,43
KBC BANK NV 3/07/23 KBCBANK 5.26	5.000.000,00	USD	100,000	5.000.000,00		0,00	1,74
KBC BANK NV 28/04/23 KBCBANK 4.78	4.000.000,00	USD	100,000	4.000.000,00		0,00	1,39
KBC BANK NV 31/07/23 KBCBANK 5.33	4.000.000,00	USD	100,000	4.000.000,00		0,00	1,39
Frankrijk							
BRED BANQUE POPULAIRE 3/05/23 BREDBANQ 4.82	6.000.000,00	USD	99,999	5.999.940,00		0,00	2,08
BRED BANQUE POPULAIRE 11/07/23 BREDBANQ 5.21	6.500.000,00	USD	100,006	6.500.390,00		0,00	2,26
BRED BANQUE POPULAIRE 17/07/23 BREDBANQ 5.23	6.000.000,00	USD	100,002	6.000.120,00		0,00	2,08
CREDIT AGRICOLE 2/08/23 CRAGRICO 5.30	10.000.000,00	USD	100,000	10.000.000,00		0,00	3,47
Nederland							
COOPERATIEVE RABOBANK UA 8/05/23 COOPRABO 4.80	7.000.000,00	USD	99,998	6.999.860,00		0,00	2,43
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20/06/23 COOPRABO 4.89	6.000.000,00	USD	99,965	5.997.900,00		0,00	2,08
Totaal termijnrekeningen				61.498.140,00		0,00	21,35
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				24.229.212,24		0,00	8,41
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
België							
KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	80.000,00	EUR	1,000	88.320,00		0,00	0,03
KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	4.849.990,32	USD	1,000	4.849.990,32		0,00	1,68
Totaal vorderingen				4.938.310,32		0,00	1,71
Schulden							
België							
KBC GROUP USD TE BETALEN	-96.784,76	USD	1,000	-96.784,76		0,00	-0,03
Totaal schulden				-96.784,76		0,00	-0,03
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				4.841.525,56		0,00	1,68
ANDERE							
Verlopen interesten		USD		392.659,28		0,00	0,14
Te betalen kosten		USD		-36.434,13		0,00	-0,01
TOTAAL ANDERE				356.225,15		0,00	0,12
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				288.050.771,17		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Ver.Arab.Emir.	4,01	3,79	4,39	3,44
Australië	0,15	0,00	0,00	0,00
Oostenrijk	4,01	6,66	0,00	0,00
België	9,59	2,87	4,68	-4,27
Canada	4,19	0,11	4,39	0,00
Zwitserland	0,00	0,00	8,31	0,00
China	13,53	2,86	0,00	11,06
Duitsland	0,00	3,81	1,47	2,06
Denemarken	3,01	0,00	4,68	3,46
Spanje	4,21	3,17	4,43	7,25
Finland	0,00	0,00	3,42	0,00
Frankrijk	15,24	14,25	16,09	13,35
V.K.	14,92	6,66	13,25	14,45
Ierland	0,00	3,49	0,00	0,00
Japan	9,41	6,89	0,00	11,00
Zuid-Korea	7,52	10,46	3,44	3,44
Luxemburg	5,00	7,59	1,47	3,47
Nederland	1,20	9,33	6,91	6,97
Noorwegen	0,00	0,00	0,00	3,81
Zweden	0,00	0,00	3,68	6,58
V.S.A.	4,01	13,94	14,72	13,93
Instel.EU buiten grondgebied BLEU	0,00	4,12	4,67	0,00

TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
Cyclische Sectoren	2,00	3,80	0,00	0,00
Consumenten(Cyclisch)	0,00	4,12	2,46	0,00
Financiële sectoren	86,17	56,93	60,49	82,61
Overheid	7,82	24,40	35,58	13,93
Diversen	4,01	10,75	1,47	3,46
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	31/10/2021	30/04/2022	31/10/2022	30/04/2023
EURO	0,01	0,04	0,03	0,03
AMERIKAANSE DOLLAR	99,99	99,96	99,97	99,97
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Multi Interest Cash USD (in Amerikaanse dollar)

	1ste Halfjaar	2de Halfjaar	Jaar
Aankopen	532.739.747,19	648.382.488,06	1.181.122.235,24
Verkopen	482.129.733,78	544.851.091,13	1.026.980.824,90
Totaal 1	1.014.869.480,96	1.193.233.579,19	2.208.103.060,15
Inschrijvingen	76.487.274,20	114.457.417,93	190.944.692,13
Terugbetalingen	32.950.947,93	35.680.727,13	68.631.675,06
Totaal 2	109.438.222,13	150.138.145,06	259.576.367,19
Gemiddelde van de totale activa	175.550.523,27	248.319.763,23	211.644.066,29
Omloopsnelheid	515,77%	420,06%	920,66%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.
Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd.
Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: De korte gemiddelde looptijd (gewogen gemiddelde looptijd mag niet meer zijn dan 60 dagen) verklaart de hoge omzet van het fonds.

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

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	2.992,25	0,00	6.562,58	356,00	17.631,45	479,00	18.110,45
2022 - 04*	4.691,37	195,00	4.747,10	264,00	17.575,72	410,00	17.985,72
2023 - 04*	29.553,10	2.103,00	5.464,47	911,00	41.664,34	1.602,00	43.266,34

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	17.112.226,91	0,00	37.528.183,35	1.074.041,09
2022 - 04*	26.812.142,55	584.349,09	27.133.379,14	791.071,83
2023 - 04*	170.950.200,30	6.356.958,73	31.562.691,85	2.760.026,80

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	102.266.350,45	5.718,34	3.014,11
2022 - 04*	101.678.749,01	5.715,28	2.996,69
2023 - 04*	249.966.332,54	5.881,38	3.072,63

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2021 - 04*	505,00		682,00		871,00		871,00
2022 - 04*	9.038,00		129,00		9.780,00		9.780,00
2023 - 04*	2.764,00		6.069,00		6.475,00		6.475,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in Amerikaanse dollar)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	2.893.278,70		3.907.452,31	
2022 - 04*	51.679.372,52		738.568,09	
2023 - 04*	15.979.592,65		35.064.604,01	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in Amerikaanse dollar)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2021 - 04*	4.987.534,88	5.726,22	
2022 - 04*	55.911.020,24	5.716,87	
2023 - 04*	38.084.438,63	5.881,77	

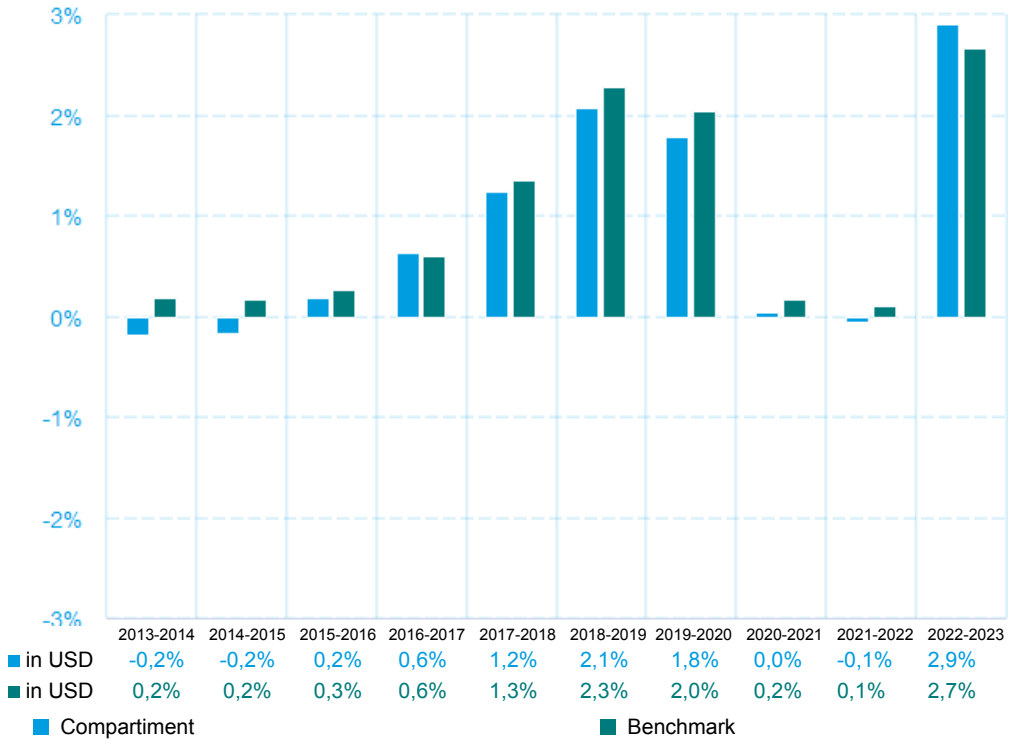
*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0137788486
KBC Multi Interest Cash USD Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in USD)

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



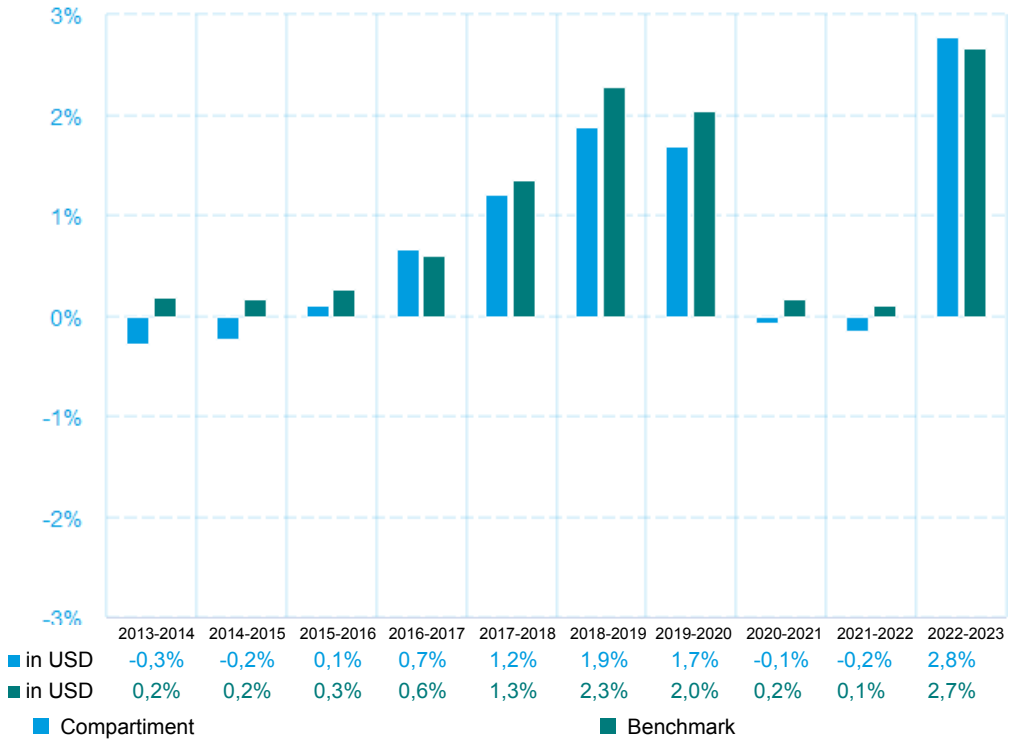
	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
in USD	-0,2%	-0,2%	0,2%	0,6%	1,2%	2,1%	1,8%	0,0%	-0,1%	2,9%
in USD	0,2%	0,2%	0,3%	0,6%	1,3%	2,3%	2,0%	0,2%	0,1%	2,7%

Compartiment Benchmark

Classic Shares

BE0154367404
KBC Multi Interest Cash USD Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in USD)

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



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0137788486	USD	2,91%	2,67%	0,95%	0,98%	1,34%	1,45%	0,84%	0,98%	20/11/1992	2,24%
DIV	BE0154367404	USD	2,78%	2,67%	0,84%	0,98%	1,22%	1,45%	0,75%	0,98%	20/11/1992	2,11%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

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

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in 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:
  [NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1
  met Y = D-X
  Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
  [NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1
  met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
  met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

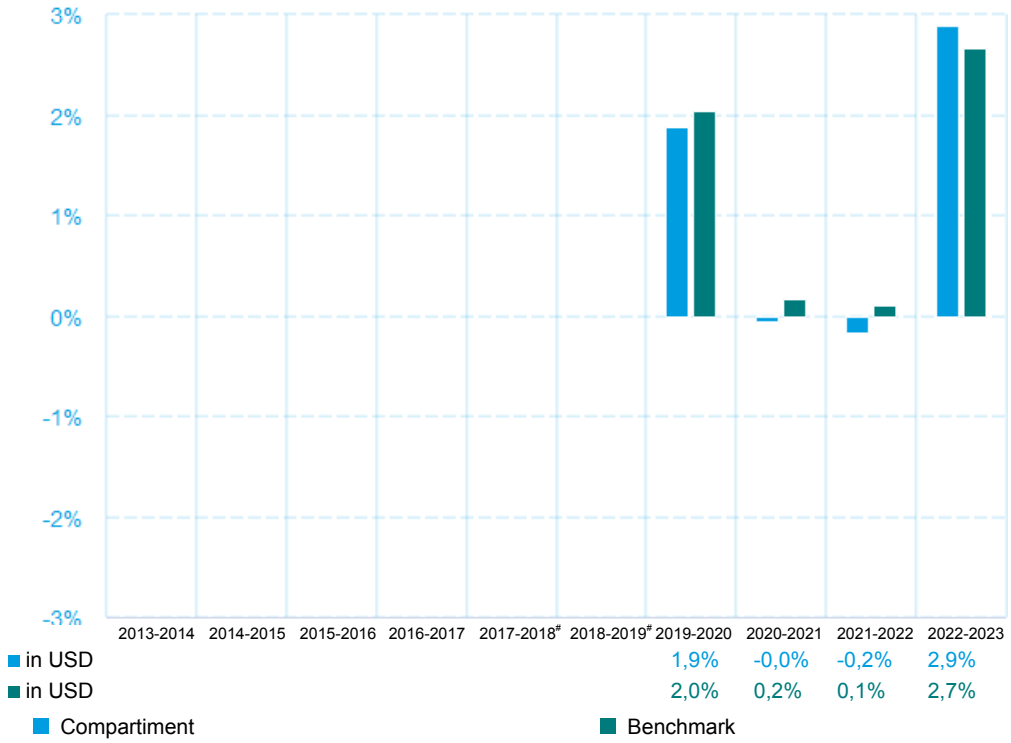
  Distributie deelbewijzen (DIV)
  Return op datum D over een periode van X jaar:
  [C * NIW(D) / NIW(Y)] ^ [1 / X] - 1
  met Y = D-X
  Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
  [C * NIW(D) / NIW(S)] ^ [1 / F] - 1
  met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
  met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
  met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.
  Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:
  Ci = [Wi / NIW(Di)] + 1
  i = 1 ... N
  waaruit C = C0 * .... * CN.
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 31/07/2023: 59,6155 USD netto (85,1651 USD bruto).

Institutional B Shares

BE6294964521
KBC Multi Interest Cash USD Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark op 30/04/2023 (in USD)

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



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

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6294964521	USD	2,88%	2,67%	0,89%	0,98%					23/05/2017	1,31%

* 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 en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :
Lopende kosten : 0,347%
Transactiekosten: 0,000%

Classic Shares Distributie :
Lopende kosten : 0,485%
Transactiekosten: 0,000%

Institutional B Shares Kapitalisatie :
Lopende kosten : 0,369%
Transactiekosten: 0,000%

Percentage berekend op verslagdatum : 30 april 2023 .

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

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

Bestaan van commission sharing agreements

Niet van toepassing

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervennootschap heeft 69,52% 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 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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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 0,40%	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. IVESAM NV ontvangt van de beheervennootschap een vergoeding van max. 0,40% per jaar berekend op het deel van de door haar beheerde portefeuille, zonder dat het totale beheerloon dat de beheervennootschap ontvangt zal worden overschreden.
	Max 0,01%	per jaar, berekend op basis van het gedeelte van de gemiddelde totale netto-activa dat het compartiment rechtstreeks in obligaties en schuldinstrumenten belegt, ter vergoeding van het onderzoek naar deze instrumenten. Indien de werkelijke kost voor het onderzoek een lager percentage bedraagt dan vermeld, zal de beheervennootschap enkel dit lagere bedrag ontvangen.
Vergoeding voor de administratie	0,05%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	0,02%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de onafhankelijke bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de 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.