

LS Pure Equity DBI (EUR)



Klasse "A" - Distributiedeelbewijzen

Compartiment van Belgische bevek

Beheerd door de Belgische beheervennootschap: KBC Asset Management NV

Maandelijkse fiche | 31 juli 2026 | Dit is een publicitaire mededeling.

Portefeuillebeheerder: Leo Stevens & Cie, een NV naar Belgisch recht

EVOLUTIE VAN DE INVENTARISWAARDE



De evolutie van de inventariswaarde in het verleden vormt geen betrouwbare aanduiding voor de toekomst. (Bron: KBC Asset Management)

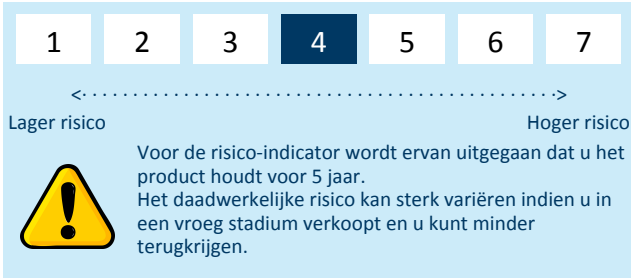
KERNGEGEVENS

ISIN-code	BE6301088652
Inventariswaarde	96,01 EUR
Nettoactiva (in mln.)	9,79 EUR
Instapvergoeding	max. 3,000%
Uitstapvergoeding	max. 0,000%
Vergoeding bij uitstap < 1 maand na instap	max. 5,000%
Anti-dilution levy*	in uitzonderlijke situaties
Lopende kosten waarvan	1,620%
- Beheersvergoeding	max. 1,260%
Fondscategorie	aandelenfonds
Startdatum	10 januari 2018
Looptijd/Eindvervaldag	geen eindvervaldag
Minimumbedrag bij instap	-
Opvraagbaarheid	dagelijks
SFDR-classificatie*	Art. 8
Doelstelling % duurzame beleggingen*	Min. 0,0%

COUPONGEGEVENS

Laatste coupondatum	24 april 2026
Laatste couponnr.	7
Uitbetalingsbedrag coupon (bruto voor RV)	5,27 EUR

RISICO-INDICATOR

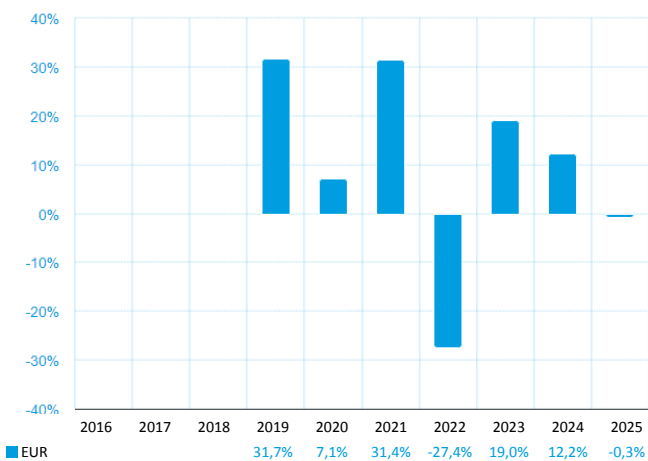


Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

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

Er is geen kapitaalbescherming.

BEHAALDE RESULTATEN IN HET VERLEDEN PER KALENDERJAAR



RENDEMENT OP JAARBASIS

Jaar

1	9,87%
3	6,59%
5	2,28%

CUMULATIEF RENDEMENT

sinds 01-01-2026 6,19%

De behaalde resultaten en de rendementcijfers zijn het beleggingsresultaat op historische basis en zijn uitgedrukt in de munt van het fonds. De vermelde cijfers voor het fonds houden rekening met de uitgekeerde brutodividenden en met alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de taksen en de instap- en uitstapvergoedingen. De behaalde resultaten en rendementgegevens uit het verleden vormen geen betrouwbare aanduiding voor de toekomst. (Bron: KBC Asset Management).

De samenvattende risico-indicator 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.

4 is typisch voor een aandelenfonds en duidt op de hoge marktgevoeligheid. Aandelen bieden immers geen gewaarborgde opbrengst en kunnen sterk schommelen in waarde.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

*Een overzicht met financiële en economische termen vindt u onder 'Verklarende woordenlijst'.

DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

LS Pure Equity DBI streeft voornamelijk naar een maximale groei bij gepast risico van het belegde vermogen, waarbij erop wordt toegezien dat de houders van distributiedeelbewijzen die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten.

Dit fonds belegt hoofdzakelijk en op een gespreide manier in aandelen wereldwijd. Het fonds is erop gericht een zeer brede diversificatie te bieden op het niveau van de sectorale spreiding. De strategie baseert zich op volgende selectiecriteria: (i) Duidelijke organische groeivoorzichten die gedragen worden door begrijpbare en duurzame trends die zich zullen doorzetten op middellange termijn of langer; (ii) Een concurrentieel voordeel bezitten waardoor het bedrijf zich kan onderscheiden van de concurrentie; (iii) Een financieel gezonde balans die het bedrijf in kwestie toelaat om de nodige investeringen door te voeren op het moment dat ze daadwerkelijk nodig zijn; (iv) Het management moet beschikken over een flinke dosis ondernemerschap en een duidelijke langetermijn visie op de toekomst van het bedrijf; (v) Tenslotte weerhoudt de beheerder enkel die bedrijven waarvan de waardering het toekomstpotentieel nog niet ten volle weerspiegelt.

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een ecologische doelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Naast een diepgaande 'risk/return' financiële analyse van de ondernemingen waarin het compartiment belegt, worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Leo Stevens & Cie maakt gebruik van een specifiek uitsluitingsbeleid en een externe databank (Sustainalytics als belangrijkste provider) waarin ecologische, sociale en governancegegevens (ESG) opgenomen zijn, om het ESG-Beleid van het compartiment toe te passen. De externe databank wordt gebruikt om de ESG-risico score per bedrijf te verkrijgen die gebruikt wordt om het Integratiebeleid toe te passen, de betrokkenheid tot een sector of controversiële activiteit te bepalen en om de beleidslimieten af te toetsen aan de bedrijfsomzet. Meer informatie over het ESG beleid is te vinden op <https://www.leostevens.com/wp-content/uploads/2026/06/2026-06-12-ESG-beleid-LS-Pure.pdf>.

Het fonds kan in beperkte mate gebruik maken van financiële derivaten. Enerzijds houdt deze beperking in dat financiële derivaten kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te helpen verwezenlijken (bijvoorbeeld om binnen het kader van de beleggingsstrategie de blootstelling aan één of meerdere marktsegmenten te verhogen of te verlagen). Anderzijds kunnen financiële derivaten gebruikt worden om de gevoeligheid van de portefeuille voor een bepaald marktgegeven op te heffen (zoals de bescherming tegen dalende markten). De beheerder kan ook overgaan tot het aankopen en verkopen op termijn van deviezen ter dekking van het wisselkoersrisico.

De uitdrukkingsmunt van het fonds is euro.

Op de tijdstippen vermeld in het prospectus kan het fonds de ontvangen inkomsten geheel of gedeeltelijk betalen (voor meer uitleg: zie de "Soorten rechten van deelneming en provisies en kosten" in het prospectus).

Bovenstaande doelstellingen en beleggingsbeleid werden integraal overgenomen uit het Essentiële-informatiedocument (KID). Het kapitaal en/of het rendement word(t)(en) niet gewaarborgd of beschermd.

De koers van dit fonds kan sterk schommelen door zijn samenstelling.

TOP 10 POSITIES					(bron: KBC Asset Management)
Naam	ISIN	Munt	Land	%	
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	USD	Verenigde Staten van Amerika	5,32%	
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	Verenigde Staten van Amerika	4,40%	
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	Verenigde Staten van Amerika	4,32%	
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	Verenigde Staten van Amerika	4,09%	
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,55%	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,41%	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	Frankrijk	3,08%	
INVESTOR AB-B SHS	SE0015811963	SEK	Zweden	3,06%	
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	Nederland	3,02%	
APPLE INC	US0378331005	USD	Verenigde Staten van Amerika	2,83%	
Aandeel van de top 10-posities in de totale portefeuille				37,07%	
Totaal aantal posities in de portefeuille				84	

SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE ⁽¹⁾				(bron: KBC Asset Management)
Type Activa ^{(2) (3)}		Muntspreading		
Aandelen	97,35%	USD	64,99%	
Liquide middelen	2,65%	EUR	23,54%	
		GBP	2,63%	
		CHF	2,26%	
		JPY	1,75%	
		Andere Ontwikkelde Markten	4,82%	

SPREIDING VAN DE AANDELEN ⁽¹⁾				(bron: KBC Asset Management)
Sectorspreiding van de aandelen		Geografische spreiding		
Informatietechnologie	32,80%	Noord-Amerika	64,54%	
Gezondheidszorg	16,29%	Eurozone	22,19%	
Financiële sectoren	13,27%	Europa Ex-Eurozone	9,65%	
Cyclische consumentensectoren	12,55%	Ontluikend Azië	1,82%	
Industriële sectoren	10,25%	Pacific	1,29%	
Communicatiediensten	8,04%	Latijns-Amerika	0,51%	
Niet-cyclische consumentensectoren	2,65%			
Nutsbedrijven	2,31%			
Basismaterialen	1,23%			
Niet gespecificeerd	0,61%			

⁽¹⁾ Door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan het spreidingspercentage negatief zijn.
⁽²⁾ Eventuele afgeleide financiële instrumenten op aandelen of obligaties worden in rekening gebracht bij het type activa waarop ze betrekking hebben.
⁽³⁾ Eventuele afgeleide financiële instrumenten op bv. vreemde munten of op volatilitheidsindices worden in rekening gebracht bij het type activa 'Andere'.

KBC Asset Management NV - Havenlaan 2 - B-1080 Brussel

Dit is een publicitaire mededeling. Dit document bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar biedt enkel een samenvatting van de kenmerken van het product voor marketingdoeleinden. De informatie is geldig op de datum van de fondsenfiche maar kan wijzigen in de toekomst. Uitgebreide informatie over dit product, de voorwaarden en de verbonden risico's is te vinden in het prospectus, het Essentiële-informatiedocument en de periodieke verslagen.

Neem het Essentiële-informatiedocument en het prospectus door, voor u beslist om in dit fonds te investeren.

Deze informatie is onderworpen aan het Belgische recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken.

Bij klachten kunt u zich wenden per brief aan de Compliance Officer (Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen) of compliance@leostevens.com of ombudsman@ombudsfin.be Tel. 02 545 77 70, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 bus 2, 1000 Brussel.

Alle netto-inventariswaardes zijn terug te vinden op www.beama.be.

Alle andere praktische informatie vindt u op www.kbc.be/externe-beleggingsfondsen#leo-stevens.

*Een overzicht met financiële en economische termen vindt u onder 'Verklarende woordenlijst'.

Achtergestelde obligatie	Achtergestelde obligaties zijn obligaties die bij een faillissement of liquidatie van de desbetreffende onderneming pas terugbetaald worden na de andere schuldeisers (maar wel voor de aandeelhouders). De kans is groot dat bij een faillissement de houders van dit soort papier niet of minder terugbetaald zullen worden dan de houders van niet-achtergestelde obligaties. Het risico van dit soort van papier is dus hoger en vereist een hogere vergoeding.
Afgeleide producten (derivaten)	Financiële instrumenten waarvan de waarde een afgeleide is van de waarde van een ander actief (de onderliggende waarde). De waarde van het derivaat wordt niet alleen bepaald door de waarde van het onderliggende actief, maar ook door tal van andere factoren (bijvoorbeeld de renteontwikkeling, looptijd en volatiliteit van het onderliggende actief, ...). Er bestaan verschillende soorten derivaten (forwards, futures, swaps, opties, ...) op verschillende soorten van activa (grondstoffen, munten, aandelen, ...). De kracht van derivaten ligt in de hefboomwerking. Behalve als speculatief instrument kunnen ze ook worden gebruikt om een portefeuille te beschermen tegen bepaalde marktrisico's, zoals wisselkoers- en renterisico's.
Anti-dilution levy	Bij uitzonderlijk grote bedragen aan nettotoe- of -uittredingen kan KBC Asset Management beslissen om aan de betrokken beleggers [die op die dag toe-/uittreden] bijkomende kosten aan te rekenen die de negatieve impact op de netto-inventariswaarde neutraliseren. De hoogte van die kosten is gebaseerd op de transactiekosten die de beheerder moet maken. Deze in zeer uitzonderlijke situaties aangerekende kosten zijn in het belang van de beleggers die in het fonds blijven.
Asset Test (%)	Test die bepaalt of meer dan 10% van het vermogen van een fonds (of een compartiment) rechtstreeks of onrechtstreeks is belegd in schuldvorderingen zoals gedefinieerd in artikel 19bis WIB92. Indien dit het geval is, is een bevestigende roerende voorheffing verschuldigd op de inkomsten die voortkomen uit deze schuldvorderingen bij de inkoop of de overdracht onder bezwarende titel van de deelbewijzen van het fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het fonds of van het betrokken compartiment.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Dit zijn jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van het fonds. Ze bestaan vooral uit het beheerloon (de vergoeding voor de taken die de fondsbeheerder uitvoert), de administratiekosten (kosten voor de periodieke berekening van de netto-inventariswaarde, de opstelling van de jaarrekeningen en de administratie voor het fonds), het bewaarloon (de vergoedingen die het fonds betaalt aan de bewaarder) en de taksen die het fonds betaalt.
Bevek	Bevek is de afkorting van 'Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal'. Een Bevek is een ICB van het statutaire type, is een rechtspersoon en is meestal een naamloze vennootschap. Een Bevek heeft als typisch kenmerk dat ze doorlopend en zonder formaliteiten haar kapitaal kan verhogen door nieuwe aandelen uit te geven of omgekeerd haar kapitaal kan verminderen door bestaande aandelen in te kopen. Daardoor kan de belegger in principe minimaal twee maal per maand in- of uittreden. Dat gebeurt tegen de netto-inventariswaarde.
Bodemgrens	Beleggingen die de techniek van bodemgrensbewaking gebruiken, streven ernaar de waarde van een belegging gedurende een vooraf bepaalde periode, bv. één jaar, niet onder een vooraf bepaalde bodemgrens (bijvoorbeeld 90% of 95% van de inventariswaarde) bepaald bij het begin van die periode te laten zakken. De 'afstand tot de bodemgrens', de afstand van de netto-inventariswaarde (NIW) tot de bodemgrens, wordt als volgt berekend: $(NIW - bodemgrens) / bodemgrens$.
Bonds Fixed rate	Obligatie met vaste rente.
Bonds Floating Rate	Obligatie met variabele rente.
Cyclische consumptie	Goederen en diensten waarvan het verbruik beïnvloed wordt door de economische conjunctuur. Het verbruik ligt hoger bij een sterke economische groei. Voorbeelden zijn auto's of toerisme.
Commercial Paper	Verhandelbare schuldbekentenis (lening), uitgegeven door een bedrijf of een andere niet-kredietinstelling.
Compartiment	Een bevek of gemeenschappelijk beleggingsfonds kan bestaan uit verschillende compartimenten. Dit betekent dat de bevek of het gemeenschappelijk beleggingsfonds is opgesplitst in afzonderlijke portefeuilles die elk hun eigen beleggingsbeleid hebben. Ieder compartiment moet beschouwd worden als een afzonderlijke entiteit. De belegger heeft slechts recht op het vermogen en de opbrengst van het compartiment waarin hij heeft belegd. De verplichtingen van een welbepaald compartiment zijn enkel gedekt door de activa van dat compartiment.
Distributiedeelbewijzen	Distributiedeelbewijzen keren een deel of de totaliteit van hun eventuele inkomsten (o.a. dividenden, interesten en meerwaarden) uit in de vorm van een dividend.
Depository receipts	Depository receipts (DR) zijn effecten die een bepaald aantal aandelen vertegenwoordigen. Meestal gaat het om aandelen van bedrijven uit ontluikende markten. Depository receipts worden uitgegeven door een kredietinstelling, die de onderliggende aandelen in bewaring heeft ten behoeve van de houders van de depository receipts. De kredietinstelling is gevestigd in een ontwikkelde markt (bv. USA). Depository receipts hebben het voordeel dat bepaalde ongemakken eigen aan ontluikende markten afwezig zijn, zoals de eventuele beperkte toegankelijkheid van deze markten, hoge transactiekosten en beperkte liquiditeit. Depository receipts zijn uitgedrukt in een internationale munt en niet in de lokale munt van het aandeel.
Fonds	'Fonds' is een populaire naam voor een Instelling voor Collectieve Belegging (ICB). De term kan betrekking hebben op een compartiment van een Belgische bevek, een compartiment van een Luxemburgse sica, een gemeenschappelijk beleggingsfonds evenals een compartiment van een gemeenschappelijk beleggingsfonds.
Futures	Een futurescontract is een overeenkomst tussen twee partijen met betrekking tot de levering van een gestandaardiseerde hoeveelheid van een – in het contract – bepaald actief (i.e. de onderliggende waarde) op een bepaald tijdstip en tegen een overeengekomen prijs. Als onderliggende waarde kan het gaan over grondstoffen, financiële activa (obligaties, deposito's en dergelijke), indexen en vreemde munten.
Fysieke replicatie	Bij fysieke replicatie wordt de samenstelling van de onderliggende index nagebootst door het aankopen van instrumenten uit die index. De term fysiek slaat op het feit dat de instrumenten zelf eigendom worden van het fonds.
Geldmarktinstrumenten	Geldmarktinstrumenten zijn schuldinstrumenten die aan de volgende voorwaarden voldoen: (1) ze hebben een resterende looptijd van ten hoogste 397 dagen of, indien zij een langere looptijd hebben, wordt hun opbrengst op regelmatige basis en ten minste om de 397 dagen aangepast aan de marktrente; (2) ze kunnen binnen een kort tijdsbestek (bv. 7 werkdagen) en met beperkte kosten gekocht/verkocht en geleverd/betaald worden; (3) hun waarde kan op elk moment nauwkeurig worden berekend.
Gemeenschappelijk beleggingsfonds	Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) is de courante naam voor een ICB van het contractuele type. Een GBF bestaat uit een onverdeeld vermogen zonder rechtspersoonlijkheid dat door een beheervennootschap wordt beheerd voor rekening van de deelnemers. In economisch opzicht zijn gemeenschappelijke beleggingsfondsen en beleggingsvennootschappen nauw verwant. De verschillen situeren zich op juridisch en fiscaal vlak.
Inflatiegeïndexeerde (overheids)obligaties	Obligatie waarvan de couponbetalingen en de hoofdsom gerelateerd zijn aan de ontwikkeling van een bepaalde consumptieprijsindex. De koers van de inflatiegeïndexeerde obligaties wordt namelijk bepaald door de reële rente. Daaronder verstaan we de nominale rente gecorrigeerd voor de inflatieverwachtingen. Als het nominale-rentepercentage en de inflatieverwachtingen even sterk stijgen, blijft de koers van de inflatiegeïndexeerde obligaties ongeveer stabiel. De belegger met een inflatiegeïndexeerde obligatie is dan beter beschermd tegen een rentestijging dan met een klassieke obligatie. Engels: inflation-linked bond.

ICB	De term ‘instelling voor collectieve belegging’ (ICB) is de overkoepelende naam voor alle vormen van beleggingsfondsen, ongeacht hun juridisch statuut. Volgens hun juridisch statuut wordt een onderscheid gemaakt tussen ICB's van het contractuele type (gemeenschappelijke beleggingsfondsen) en ICB's van het statutaire type (beleggingsvennootschappen). Voor ICB's die bestaan uit verschillende compartimenten wordt de term ICB soms ook gebruikt om te verwijzen naar een compartiment. De belegger participeert direct in een gediversifieerde portefeuille die volgens een in het prospectus uiteengezet beleggingsbeleid belegt in bijvoorbeeld aandelen, obligaties, cash en/of vastgoed. ICB's worden beheerd in het uitsluitende belang van de deelnemers door specialisten die de markt op de voet volgen. Een andere vaak gebruikte benaming is fonds of beleggingsfonds.				
Investment Grade	Een heel belangrijke factor bij de beoordeling van een obligatie is de kwaliteit van de debiteur: het is belangrijk te weten of hij zijn verplichtingen inzake uitbetaling van de rente en terugbetaling van het kapitaal zal kunnen nakomen. De meeste emittenten van obligaties doen een beroep op zogenaamde 'ratingbureaus'. Via een evaluatie van de financiële toestand van het bedrijf op dat ogenblik kennen deze ratingbureaus een rating (d.i. een waarderingscode) toe die de kredietwaardigheid of het risico van/op onvolledige terugbetaling van het uitgeleende bedrag weerspiegelt. Een dergelijke rating wil geen aanbeveling zijn om een obligatie aan te kopen, te bewaren of te verkopen. De ratings bestaan uit 1 of meerder letters aangevuld door symbolen of cijfers. Ratings met een investment grade worden doorgaans beschouwd als minder risicovolle beleggingen. Ratings beneden investment grade duiden op een hoger risico.				
(Netto-)inventariswaarde	Totale waarde van alle activa in een beleggingsfonds gedeeld door het aantal deelbewijzen, na aftrek van de kosten die door het fonds gedragen worden.				
Kapitalisatiedeelbewijzen	Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit, maar herbeleggen hun inkomsten. Bij verkoop ontvangt men de eventuele herbelegde inkomsten in één keer, in de vorm van een meerwaarde.				
Kapitaalbescherming	Een instelling voor collectieve belegging mag de term ‘kapitaalbescherming’ enkel gebruiken als aan de volgende voorwaarden is voldaan: (1) voor de inschrijvingsprijs van de rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging gedurende de initiële inschrijvingsperiode geldt een volledige bescherming op vervaldag; (2) om de bescherming te verlenen is een beleggingsstrategie vastgelegd waarbij belegd wordt in deposito's, schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door een onderneming die onder prudentieel toezicht staat en gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en/of schuldinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, of waarbij een analoge structuur geldt met een identiek tegenpartijrisico; (3) de bescherming geldt voor alle deelnemers. Kapitaalbescherming is niet hetzelfde als kapitaalgarantie.				
Kapitaalgarantie	Een instelling voor collectieve belegging mag de term ‘kapitaalgarantie’ enkel gebruiken als aan volgende voorwaarden is voldaan: (1) de initiële inschrijvingswaarde wordt op de vervaldag integraal, onherroepelijk en onvoorwaardelijk gewaarborgd door een derde die onder prudentieel toezicht staat en gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. (2) De garantie geldt voor alle beleggers in de ICB. (3) De garantie krijgt de vorm van een juridisch bindende overeenkomst tussen de ICB en de garanderende instelling. Kapitaalgarantie is niet hetzelfde als kapitaalbescherming.				
Kredietbeoordelingscore (rating)	Score voor de kredietwaardigheid (van de uitgever) van een obligatie. Die score geeft de waarschijnlijkheid weer dat een belegger de vooropgestelde betalingen van interest en kapitaal daadwerkelijk gaat ontvangen. De ratings bestaan uit een of meerdere letters aangevuld door symbolen of cijfers. AAA wordt beschouwd als de minst risicovolle belegging. Onder AAA neemt geleidelijk aan het risico toe.				
Lopende kosten	De lopende kosten zijn de kosten die over een periode van één jaar aan het fonds aangerekend worden. Dit zijn alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van het fonds. De lopende kosten worden uitgedrukt als één percentage, nl. de procentuele verhouding van de kosten tot het gemiddeld belegd vermogen van het fonds. Voor fondsen die nog geen volledig boekjaar lopen is dit percentage slechts een schatting van de kosten. In de lopende kosten zitten ook de transactiekosten die het fonds maakt, vervat				
Master-Feeder	Een master-feeder is een structuur waarbij beleggers geld in een fonds, de ‘feeder’, beleggen. Deze ‘feeder’ investeert vervolgens minstens 85% van zijn vermogen in één ander fonds, de ‘master’. Het is de ‘master’ die effectief alle onderliggende beleggingen uitvoert.				
Modified Duration	Modified duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. Het getal geeft aan hoeveel de waarde van het obligatiegedeelte van een fonds zal dalen (stijgen) bij een stijging (daling) van de rente met 1%.				
MSCI	Morgan Stanley Capital International (MSCI) is een onafhankelijk Amerikaans beleggingsinstituut dat van alle belangrijke beleggingsgebieden in de wereld een index berekent. KBC-fondsen worden niet gesteund, aanbevolen of gepromoot door MSCI en MSCI neemt geen aansprakelijkheid op zich met betrekking tot die fondsen of tot die indexen waarop die fondsen zijn gebaseerd. Het prospectus bevat een meer gedetailleerde beschrijving van de beperkte relatie die MSCI heeft met KBC Asset Management en alle daarmee verbonden fondsen.				
Netto-activa	De som van de waarde van alle effecten (aandelen/obligaties/cash e.a.) die op dat moment in de portefeuille aanwezig zijn, vermeerderd met de verworven interesten en dividenden, en verminderd met de kosten.				
Niet-cyclische consumptie	Goederen en diensten waarvan het verbruik niet gevoelig is voor de economische conjunctuur, namelijk producten of diensten die men hoe dan ook nodig heeft, zoals voeding.				
Ontluikende markten/landen	Ontluikende markten/landen (synoniem voor opkomende economieën, opkomende markten/landen, groei landen, groei markten en in het Engels ‘emerging markets’ genoemd) zijn landen of markten met een niveau van ontwikkeling die zich onder het niveau van de ontwikkeling van de westerse wereld bevindt, maar die een snelle economische groei doormaken of kunnen doormaken.				
Ontwikkelde markten/landen	Ontwikkelde markten of landen hebben met een hoge graad van industrialisatie, een hoge mate van arbeidsdeling, een geavanceerde infrastructuur en een hoge levensstandaard. De meeste ontwikkelde landen zijn democratieën.				
Ratingspreiding	De spreidingen in de tabel ‘ratingspreiding’ worden als volgt bepaald: De ratingspreiding van de obligatieportefeuille wordt bepaald door de score die is toegekend aan vastrentende instrumenten (incl. derivaten) door een van volgende ratingbureaus: Moody's, Standard&Poors (S&P), Fitch. Voor elk instrument wordt de 2de hoogste score als rating overgenomen, waarbij geen rekening wordt gehouden met de verfijningen (+, -, 1, 2 of 3) na de letter(s). Is slechts 1 rating beschikbaar, dan wordt hiervan de rating afgeleid. Bv. Een instrument met scores Aa2 (Moody's), AA- (S&P) en A+ (Fitch) krijgt als rating AA (zie overzicht).	Investment Grade	Moody's	S&P, Fitch	Rating
			Aaa	AAA	AAA
			Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	AA
			A1, A2, A3	A+, A, A-	A
		Sub Investment Grade	Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	BBB
			Ba1, Ba2, Ba3	BB+,BB, BB-	BB
			B1, B2, B3	B+, B, B-	B
			Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	CCC
		Ca	CC	CC	
		C	C	C	
Rentegevoeligheid	Het risico dat uw belegging in waarde daalt, wanneer de rente op nieuwe beleggingen met een gelijkaardige restlooptijd stijgt.				
Swing pricing	Een instrument waarbij de netto inventariswaarde (NIW) van een fonds wordt aangepast om transactiekosten toe te wijzen aan de beleggers die deze kosten veroorzaken. Bij grote netto in- of uitstroom moet het fonds activa kopen of verkopen, wat transactiekosten meebrengt. Zonder swing pricing zouden deze kosten gedeeld worden door alle beleggers. Met swing pricing wordt de NIW op die dag verhoogd of verlaagd zodat de in- of uitstappende beleggers de kosten dragen en de resterende beleggers beschermd blijven tegen waardevermindering.				
Term Deposit (regular)	Termijnrekening				

Transactiekosten	De transactiekosten worden berekend en gerapporteerd zoals voorgeschreven door de Europese PRIIPS-verordening en bestaan enerzijds uit expliciete transactiekosten en anderzijds uit impliciete transactiekosten. - Expliciete transactiekosten omvatten hoofdzakelijk het makelaarsloon dat het fonds betaalt voor de aan- en de verkoop van effecten. - Impliciete transactiekosten reflecteren voor aandelen het verschil tussen de prijs op het ogenblik dat de fondsbeheerder een order in de markt plaatst en de werkelijke uitvoeringsprijs van dat order (slippage). Voor obligaties weerspiegelen de impliciete transactiekosten het prijsverschil tussen de koop- en verkoopprijs van een obligatie in de markt (spreads). De gerapporteerde transactiekosten kunnen voor een groot deel uit impliciete transactiekosten bestaan.
Treasury Bill	Schatkistpapier
Verantwoord beleggen	Verantwoord beleggen is een manier van investeren waarbij de belegger zijn financiële doelstellingen combineert met zijn bekommernis om het milieu (Environment), sociale aspecten (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). De modaliteiten van toepassing kunnen meerdere vormen aannemen die gebaseerd zijn op positieve selectie (actoren met goede praktijken), uitsluiting (van controversiële sectoren) of beide tegelijk, waarbij steeds de dialoog met de ondernemingen wordt aangegaan.
Volatiliteit	De mate van beweeglijkheid van de koers van een aandeel of een ander financieel product, van een aandelenindex of van een muntkoers.
Yield to maturity (YTM)	Is het verwachte rendement op jaarbasis van een obligatiebelegging als deze tot vervaldag wordt aangehouden. De YTM van een fonds wordt berekend als de gewogen gemiddelde YTM van de onderliggende financiële instrumenten van de portefeuille.

VERKLARENDE WOORDENLIJST VERANTWOORD BELEGGEN

Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI)	Economische activiteiten kunnen positieve maar ook ongunstige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren. Principal Adverse Impacts (PAI) duiden op de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals het milieu, het sociale kader, respect voor de mensenrechten, anticorruptie en dergelijke. Meer info vind je op www.kbc.be/SRD .
Broeikasgasintensiteit bedrijven	De broeikasgasintensiteit van een bedrijf geeft weer hoeveel ton CO ₂ -equivalenten een bedrijf uitstoot per miljoen omzet in Amerikaanse dollar (tCO ₂ e/\$M omzet). De hoeveelheid ton broeikasgas die een bedrijf uitstoot, is de som van: • de directe broeikasgasuitstoot als gevolg van de eigen activiteiten van het bedrijf (scope 1); en • de indirecte broeikasgasuitstoot als gevolg van de opwekking van ingekochte elektriciteit (scope 2). De indirecte broeikasgasuitstoot als gevolg van activiteiten van bijvoorbeeld leveranciers en klanten (scope 3) is niet in die som opgenomen, aangezien deze scope 3-gegevens voor een groot deel afhangen van aannames en niet openbaar worden gemaakt door bedrijven. Op fondsniveau vertegenwoordigt dit cijfer het gewogen gemiddelde van alle broeikasgasintensiteit van onderliggende bedrijven in het fonds, waarvoor data beschikbaar is. De concrete doelstellingen 'doel' voor een fonds alsook de benchmark en/of een referentieportefeuille gebaseerd op een bepaalde richtspreiding waartegen deze doelstellingen afgezet worden, vind je op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.
Broeikasgasintensiteit landen	De broeikasgasintensiteit van een land geeft aan hoeveel ton CO ₂ -equivalenten een land uitstoot per miljoen Bruto Binnenlands Product in USD (tCO ₂ e/\$M BBP). De hoeveelheid ton broeikasgassen die een land uitstoot, is de som van: • de broeikasgasuitstoot als gevolg van de binnenlandse productie van goederen en diensten voor binnenlandse consumptie en voor export; en • de broeikasgasuitstoot als gevolg van de invoer van goederen en diensten, die teruggaat naar het land van oorsprong. Op fondsniveau vertegenwoordigt dit cijfer het gewogen gemiddelde van alle broeikasgasintensiteit van onderliggende landen in het fonds, waarvoor data beschikbaar is. De concrete doelstellingen 'doel' voor een fonds alsook de benchmark en/of een referentieportefeuille gebaseerd op een bepaalde richtspreiding waartegen deze doelstellingen afgezet worden vind je op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.
Data coverage rate	De data coverage rate geeft het aandeel weer van beleggingsinstrumenten waarvoor relevante data beschikbaar is, uitgedrukt als percentage. Voor de berekening hiervan wordt er geen rekening gehouden met technische elementen zoals cash of afgeleide producten.
ESG	ESG staat voor Environment, Social en Governance (of vertaald: milieu, sociale thema's en goed ondernemingsbestuur), en verwijst naar de drie thema's die centraal staan bij een duurzaamheidsscreening.
Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten	Obligaties ter financiering van groene en/of sociale projecten ('ESG-obligaties'). We onderscheiden drie types: 1. Groene obligaties: voor financiering van projecten met een positieve impact op het milieu 2. Sociale obligaties: voor financiering van projecten met een positieve impact op de maatschappij 3. Obligaties ter financiering van groene en sociale projecten: voor financiering van projecten met een positieve impact op zowel het milieu als op de maatschappij Zowel bedrijven als overheden kunnen deze types van obligaties uitgeven. Om bij KBC Asset Management als ESG-obligatie in aanmerking te komen, moeten de obligaties in overeenstemming zijn met de principes voor de aanwending van de opbrengsten van de International Capital Market Association (ICMA).
ESG-risicoscore bedrijven	De ESG-risicoscore voor bedrijven meet het verschil tussen enerzijds de blootstelling van een bedrijf aan de voor zijn sector relevante risico's op het vlak van milieu, sociale thema's en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria) en anderzijds de mate waarin een bedrijf die risico's afdekt. Hoe lager de ESG-risicoscore van een bedrijf op een schaal van 0 tot 100, hoe minder duurzaamheidsrisico aanwezig is. De ESG-risicoscore voor bedrijven wordt bepaald vanuit drie invalshoeken: 1. Milieu: afvalbeleid, waterintensiteit en uitstoot van broeikasgassen, ... 2. Sociaal: werkomstandigheden, diversiteit van de werknemers en recht op vereniging, ... 3. Bestuur: onafhankelijkheid van de raad van bestuur en transparantie op het vlak van verloning en belastingen, ... Op fondsniveau vertegenwoordigt dit cijfer het gewogen gemiddelde van alle ESG risicoscores van de onderliggende bedrijven in het fonds, waarvoor data beschikbaar is. De concrete doelstellingen 'doel' voor een fonds alsook de benchmark en/of een referentieportefeuille gebaseerd op een bepaalde richtspreiding waartegen deze doelstellingen afgezet worden vind je op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.
ESG-score landen	De ESG-score voor landen beoordeelt hoe performant het overheidsbeleid van landen is op het vlak van milieu, sociale thema's en goed bestuur (ESG criteria). Hoe hoger de ESG score voor een land op een schaal van 0 tot 100, hoe meer landen zich inzetten voor duurzame ontwikkeling. De score wordt bepaald vanuit vijf invalshoeken: 1. Algemene economische prestaties en stabiliteit 2. Socio-economische ontwikkelingen en gezondheid van de bevolking 3. Gelijkheid, vrijheid en rechten van de bevolking 4. Milieu 5. Veiligheid, vrede en internationale verhoudingen Op fondsniveau vertegenwoordigt dit cijfer het gewogen gemiddelde van alle ESG scores van de onderliggende landen in het fonds, waarvoor data beschikbaar is. De concrete doelstellingen 'doel' voor een fonds alsook de benchmark en/of een referentieportefeuille gebaseerd op een bepaalde richtspreiding waartegen deze doelstellingen afgezet worden vind je op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.
Responsible Investing Advisory Board	De Responsible Investing Advisory Board is een raad van onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Elke wijziging die KBC Asset Management doorvoert aan de verantwoord beleggen-methodologie moet hun toets doorstaan. Op die manier houdt KBC Asset Management een vinger aan de pols met maatschappelijke tendensen.
SFDR-classificatie	De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is een Europese wetgeving voor informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. Ze deelt onder meer fondsen op in drie categorieën: • Artikel 6-fondsen: fondsen die geen duurzame investering als doelstelling hebben, noch ecologische en/of sociale kenmerken promoten. • Artikel 8-fondsen: fondsen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. • Artikel 9-fondsen: fondsen die een duurzame doelstelling hebben.

Uitsluitingscriteria voor bedrijven en landen	Bedrijven of overheden die met hun activiteiten of de manier waarop ze die activiteiten uitvoeren zwaar indruisen tegen de principes van verantwoord handelen worden uitgesloten. We onderscheiden 2 types: • Uitsluitingscriteria die gelden voor alle actief beheerde conventionele fondsen van KBC Asset Management zoals het uitsluiten van ernstige schenders van de Global Compact principes van de Verenigde Naties, schending van mensenrechten, controversiële regimes, tabaksproducenten, ontginning van steenkool, ... • En uitsluitingscriteria specifiek voor fondsen die verantwoord beleggen zoals het uitsluiten van bedrijven gelinkt aan of actief in conventionele wapens, fossiele brandstoffen, gokactiviteiten, adult entertainment, bont- en speciaalleer, ... Alle uitsluitingscriteria vind je op www.kbc.be/documentatie-beleggen> Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en op www.kbc.be/documentatie-beleggen> Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.
% Duurzame beleggingen	Volgens SFDR zijn “duurzame beleggingen” investeringen in economische activiteiten die bijdragen aan • het behalen van een meetbare milieudoelstelling of van een sociale doelstelling, • mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan duurzame doelstellingen, • en de bedrijven waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Om te voldoen aan bovenstaande vereisten en door KBC Asset Management als “duurzame belegging volgens SFDR” beschouwd te worden, worden uitsluitingscriteria voor bedrijven en landen toegepast en moet het bedrijf of het land bijkomend aan een positief criterium voldoen. Een volledig overzicht van de criteria die KBC Asset Management toepast om als “duurzame belegging volgens SFDR” te worden beschouwd, is terug te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen>Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. Op fondsniveau vertegenwoordigt dit cijfer het gewogen gemiddelde van de duurzame beleggingen in het fonds, waarvoor data beschikbaar is. Het fonds definieert een minimum % duurzame beleggingen dat moet aangehouden worden, het actuele % kan dus hoger zijn. Het actuele % op het einde van het boekjaar is te vinden in de bijlage bij het jaarverslag. U vindt meer productspecifieke informatie op de website: www.kbc.be/SRD.
% Ecologisch duurzame beleggingen	De EU-Taxonomieverordening is een Europees classificatiesysteem om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn. Een bedrijfsactiviteit is ecologisch duurzaam als: • ze fundamenteel bijdraagt aan minstens 1 van de volgende milieudoelstellingen (op basis van Technische Screening Criteria): - o vermindering (mitigatie) van klimaatverandering - o aanpassing (adaptatie) aan klimaatverandering - o duurzaam gebruik en bescherming van water en duurzame exploitatie van mariene hulpbronnen - o transitie naar een circulaire economie, afvalpreventie en recycling - o preventie en bestrijding van verontreiniging (pollutie) - o bescherming van gezonde ecosystemen (biodiversiteit) • ze geen afbreuk doet aan de andere 5 milieudoelstellingen, • ze sociale en bestuurlijke elementen toetst aan minimumnormen die moeten worden gehaald. Enkel als aan die vereisten is voldaan, worden de bedrijfsactiviteiten volgens de EU-Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam beschouwd.