

KBC Eco Fund Water (EUR)

Classic Shares - Distributiedeelbewijzen

Compartment van Belgische bevek

Beheerd door KBC Asset Management NV

Maandelijkse fiche | 31 december 2022



Asset
Management

EVOLUTIE VAN DE INVENTARISWAARDE



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

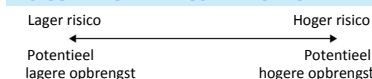
KERNGEGEVENS

ISIN-code	BE0175478057
Inventariswaarde	1 369,14 EUR
Nettoactiva (in mln.)	240,25 EUR
Instapvergoeding	3,000%
Uitstapvergoeding	0,000%
Vergoeding bij uitstap < 1 maand na instap	max. 5,000%
Anti-dilution levy*	in uitzonderlijke situaties
Lopende kosten waarvan	1,859%
- Beheersvergoeding	max. 1,600%
Fondscategorie	aandelenfonds
Startdatum	1 december 2000
Looptijd/Eindvervaldag	geen eindvervaldag
Minimumbedrag bij instap	-
Opvraagbaarheid	dagelijks

COUPONGEGEVENS

Laatste coupondatum	7 december 2022
Laatste couponnr.	21
Uitbetalingsbedrag coupon (bruto voor RV)	22,37 EUR

RISICO- EN OPBRENGSTINDICATOR



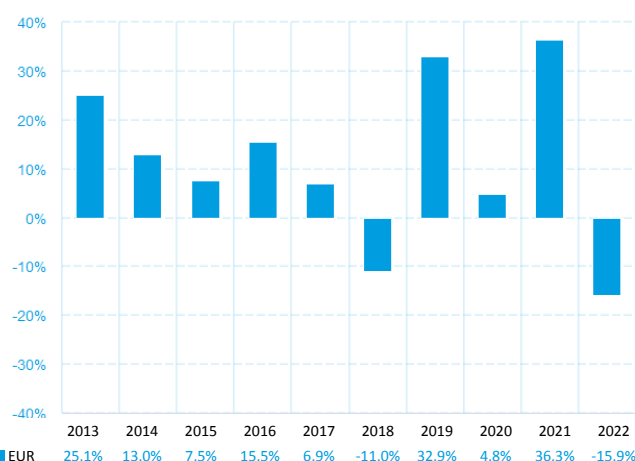
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

De wettelijk voorgeschreven, risico- en opbrengstindicator wordt bepaald op basis van de volatiliteit of marktgevoeligheid van het fonds*. U vindt hem ook terug op het document 'essentiële beleggersinformatie'. Het cijfer is berekend vanuit het standpunt van een belegger in euro.

Een belegging in dit fonds heeft bovendien:

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

BEHAALDE RESULTATEN IN HET VERLEDEN PER KALENDERJAAR



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

RENDEMENT OP JAARBASIS

Jaar

1	-15,90%	sinds 01-01-2022	-15,90%
3	6,31%		
5	7,28%		
10	10,30%		

CUMULATIEF RENDEMENT

De behaalde resultaten en de rendementscijfers 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).

FISCAAL REGIME IN BELGIË

Van toepassing op particuliere beleggers onderworpen aan de Belgische personenbelasting.

Tarief roerende voorheffing	30%
Roerende voorheffing op dividenden	ja
Roerende voorheffing bij terugbetaling	neen
Beurstaks bij uitstap	-



Dit compartiment verkreeg het 'Towards Sustainability' duurzaamheidslabel. Dit label is één jaar geldig en wordt jaarlijks herzien. Het is een kwaliteitsnorm onder toezicht van het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA). Deze norm definieert een aantal minimumeisen waaraan duurzame financiële producten moeten voldoen, zowel op portefeuilleniveau als in het beleggingsproces. Meer info over het label is te vinden op www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm.

De toekenning van dit label aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid of dat het label voldoet aan de vereisten van toekomstige nationale of Europese regels. Voor meer informatie over dit onderwerp, zie www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.

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

DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

KBC Eco Fund Water streeft naar een rendement door te beleggen binnen het thema van de watersector, waarbij alle regio's in aanmerking kunnen worden genomen.

Het fonds belegt zijn vermogen maximaal in aandelen van bedrijven die op een verantwoorde wijze actief zijn binnen dit thema.

De bedrijven realiseren een belangrijk deel van hun omzet door producten en diensten aan te bieden die verband houden met de watersector.

Het fonds streeft doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie. Deze benadering zal vanaf 2 september 2022 geleidelijk geïmplementeerd worden in de portefeuille.

De negatieve screening houdt in dat het fonds niet mag beleggen in activa van bedrijven die uitgesloten worden op basis van uitsluitingscriteria (o.m. tabak, gokactiviteiten en wapens).

Meer informatie over het uitsluitingsbeleid kan u terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De positieve selectiemethodologie is de doelstelling inzake verantwoord beleggen: bijdragen aan een specifieke duurzaamheidsuitdaging, namelijk het bieden van toegang tot en het verbeteren van de efficiëntie van voorzieningen voor zuiver water.

Hieronder vallen bijvoorbeeld de volgende bedrijfsactiviteiten: water- en afvalwatervoorzieningen, waterzuiveringstechnologie en adviesbureaus op het gebied van milieubeheer. Enkel bedrijven die ten minste 10% van hun activiteiten op deze doelstelling richten komen in aanmerking voor het universum. Daarnaast stelt het fonds een doelstelling op portefeuilleniveau: op basis van de individuele omzetcijfers wordt het gewogen gemiddelde van de portefeuille berekend in termen van themarelevantie. Dit cijfer mag nooit lager zijn dan 50%. Meer informatie over de positieve selectiemethodologie en de concrete doelstellingen van het fonds is te vinden op

www.kbc.be/documentatie-beleggen Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

KBC Eco Fund Water kan in beperkte mate afgeleide producten* gebruiken. Enerzijds houdt deze beperking in dat afgeleide producten kunnen gebruikt worden 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 afgeleide producten gebruikt worden om de gevoeligheid van de portefeuille voor een marktgegeven op te heffen (zoals de dekking van een wisselkoersrisico).

De beheerder kan in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa uitgegeven door emittenten die geen verantwoord karakter hebben.

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

De uitdrukking van het fonds is euro.

Bovenstaande doelstellingen en beleggingsbeleid werden integraal overgenomen uit de Essentiële Beleggersinformatie (KIID). Het kapitaal en/of het rendement word(t)en niet gewaarborgd of beschermd.

PRODUCTSCORE



Deze productscore, ontwikkeld door KBC, houdt, naast de beweeglijkheid in de markt, ook rekening met andere invalshoeken zoals vooropgestelde terugbetaling van kapitaal, kredietwaardigheid, spreiding, blootstelling aan vreemde munten en liquiditeit. Een lager risico (lagere productscore) zal bij normale marktomstandigheden leiden tot een potentieel lagere opbrengst. Een hoger risico (hogere product-score) zal bij normale marktomstandigheden leiden tot een potentieel hogere opbrengst. Meer uitleg en achtergrond over de verschillende determinanten van de productscores vind je op: www.kbc.be/productscore.

RISICOVOORKEUR VAN DE KLANT

Dit product richt zich in de eerste plaats tot beleggers met een risicovoorkeur belegging 'Zeer dynamisch'. KBC Bank raadt u aan enkel in dit product te beleggen als u inzicht heeft in de essentiële kenmerken van het product en als u meer in het bijzonder begrijpt welke risico's aan het product verbonden zijn. Als KBC u het product aanbeveelt in het kader van beleggingsadvies, dan moet KBC nagaan of het product geschikt is voor u, rekening houdend met uw kennis en ervaring in verband met het product, met uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële draagkracht. Als KBC geen beleggingsadvies geeft en u zelf het initiatief neemt, dan moet KBC niet nagaan of het product geschikt is voor u. Als het in dat geval om een complex product gaat, zal KBC toch moeten vaststellen of u voldoende kennis en ervaring heeft in verband met het product. Is dat niet het geval, dan moet KBC u waarschuwen dat het product niet passend is voor u. Kijk op www.kbc.be/beleggersprofiel voor meer informatie in verband met de risicovoorkeur van klanten.

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

TOP 10 POSITIES

(bron: KBC Asset Management)

Naam	ISIN	Munt	Land	%
XYLEM INC	US98419M1009	USD	Verenigde Staten van Amerika	4,04%
TORO CO	US8910921084	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,75%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	US0304201033	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,64%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,27%
SEVERN TRENT PLC	GB00B1FH8J72	GBP	Verenigd Koninkrijk	3,25%
DANAHER CORP	US2358511028	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,13%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	USD	Verenigde Staten van Amerika	3,12%
FERGUSON PLC	JE00BJVNSS43	GBP	Verenigd Koninkrijk	2,96%
WATERS CORP	US9418481035	USD	Verenigde Staten van Amerika	2,90%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	US30057T1051	USD	Verenigde Staten van Amerika	2,81%
Aandeel van de top 10-posities in de totale portefeuille				32,88%

Totaal aantal posities in de portefeuille

75

SPREIDING VAN DE PORTEFEUILLE^{(1) (4)}

(bron: KBC Asset Management)

Type Activa ^{(2) (3)}		Muntspreiding	
Aandelen	99,37%	USD	53,61%
Liquide middelen	0,63%	GBP	12,29%
		EUR	10,34%
		JPY	7,31%
		CHF	6,69%
		Andere Ontluikende Markten	3,60%
		Andere Ontwikkelde Markten	6,15%

SPREIDING VAN DE AANDELEN^{(1) (4)}

(bron: KBC Asset Management)

Sectorspreiding van de aandelen		Geografische spreiding	
Industriële sectoren	53,49%	Noord-Amerika	57,13%
Nutsbedrijven	19,69%	Europa Ex-Eurozone	21,17%
Gezondheidszorg	15,88%	Eurozone	9,93%
Informatietechnologie	6,22%	Pacific	7,34%
Niet-cyclische consumentensectoren	1,77%	Latijns-Amerika	2,25%
Cyclische consumentensectoren	1,53%	Ontluikend Azië	2,19%
Basismaterialen	1,43%		

⁽¹⁾ Houdt rekening met de spreiding van de eventuele onderliggende ICB's.

⁽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 volatiliteitsindices worden in rekening gebracht bij het type activa 'Andere'.

⁽⁴⁾ Door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan het spreidingspercentage negatief zijn.

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

Dit document bevat enkel marketinginformatie. Het bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar enkel een samenvatting van de kenmerken van het product. 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 document Essentiële Beleggersinformatie en de periodieke verslagen. **Neem het document Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus door, voor u beslist om in dit fonds te investeren.** U kunt deze documenten gratis verkrijgen in het Nederlands en het Engels via uw KBC- of CBC-kantoor of op www.kbc.be/documentatie-beleggen of www.cbc.be/documentation-investissements. Daar vindt u ook een samenvatting van uw rechten als belegger. Deze samenvatting is beschikbaar in het Nederlands, Engels, Frans en Duits.

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

Hebt u een vraag ? Contact voor klanten KBC: 078/152 153. Contact voor klanten KBC Brussels: 02/303 31 60.

Bij klachten kunt u zich wenden tot klachten@kbc.be; Tel. 016/43 25 94 of ombudsman@ombudsfin.be.

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

Alle andere praktische informatie vindt u op www.kbc.be/fondsenzoeker.

*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 bevrijdende 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.
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, intresten 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 ontlukende 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 ontlukende 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.
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/verkoofd 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 beheerdersvennootschap 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 (overheides)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-rentepeil 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.
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.
ICB's	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 door het fonds betaald 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				
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.				
Term Deposit (regular)	Termijnrekening				
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 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.				