



**Sprawozdanie roczne, w tym zbadane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2021 r.**

KBC BONDS

Towarzystwo funduszy inwestycyjnych o zmiennym kapitale
(SICAV) Luksemburg

Na podstawie niniejszego sprawozdania finansowego nie zostanie przyjęty żaden zapis na tytuły uczestnictwa. Zapisy na tytuły uczestnictwa dokonywane są wyłącznie na podstawie obowiązującego prospektu, kluczowych informacji dla inwestorów i wniosku o zapis na tytuły uczestnictwa oraz informacji zawartych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, obejmującym zbadane sprawozdanie finansowe, oraz w ostatnim niezbadanym sprawozdaniu półrocznym, o ile sporządzone zostało w terminie późniejszym niż sprawozdanie roczne.

KBC BONDS

Spis treści

Organizacja	4
Informacje ogólne	8
Informacje dodatkowe dla inwestorów w Niemczech, Austrii, Belgii i Szwajcarii	9
Otoczenie finansowe	10
Sprawozdanie <i>réviseur d'entreprises agréé</i>	16
Skonsolidowana sytuacja majątkowa	18
Skonsolidowany stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	19
KBC BONDS INCOME FUND	20
Polityka inwestycyjna i perspektywy	20
Sytuacja majątkowa	21
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	22
Dane statystyczne	23
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	24
KBC BONDS CAPITAL FUND	27
Polityka inwestycyjna i perspektywy	27
Sytuacja majątkowa	28
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	29
Dane statystyczne	30
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	33
KBC BONDS HIGH INTEREST	36
Polityka inwestycyjna i perspektywy	36
Sytuacja majątkowa	37
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	38
Dane statystyczne	39
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	44
KBC BONDS EMERGING MARKETS	47
Polityka inwestycyjna i perspektywy	47
Sytuacja majątkowa	48
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	49
Dane statystyczne	50
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	53
KBC BONDS CORPORATES EURO	55
Polityka inwestycyjna i perspektywy	55
Sytuacja majątkowa	56
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	57
Dane statystyczne	58
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	61
KBC BONDS CONVERTIBLES	68
Polityka inwestycyjna i perspektywy	68
Sytuacja majątkowa	69
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	70
Dane statystyczne	71
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	74
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	79
Polityka inwestycyjna i perspektywy	79
Sytuacja majątkowa	80
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	81
Dane statystyczne	82
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	85
KBC BONDS CORPORATES USD	86
Polityka inwestycyjna i perspektywy	86
Sytuacja majątkowa	87
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	88
Dane statystyczne	89
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	92

KBC BONDS

Spis treści (cd.)

KBC BONDS EMERGING EUROPE	95
Polityka inwestycyjna i perspektywy	95
Sytuacja majątkowa	96
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	97
Dane statystyczne	98
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	102
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	103
Polityka inwestycyjna i perspektywy	103
Sytuacja majątkowa	104
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	105
Dane statystyczne	106
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	107
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	108
Polityka inwestycyjna i perspektywy	108
Sytuacja majątkowa	109
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	110
Dane statystyczne	111
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	114
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	117
Sytuacja majątkowa	117
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	118
Dane statystyczne	119
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	120
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	126
Sytuacja majątkowa	126
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	127
Dane statystyczne	128
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	129
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	131
Sytuacja majątkowa	131
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	132
Dane statystyczne	133
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	134
KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	142
Sytuacja majątkowa	142
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	143
Dane statystyczne	144
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	145
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	146
Sytuacja majątkowa	146
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	147
Dane statystyczne	148
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	149
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	158
Sytuacja majątkowa	158
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	159
Dane statystyczne	160
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	161
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	163
Sytuacja majątkowa	163
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	164
Dane statystyczne	165
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	166
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	167
Sytuacja majątkowa	167
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	168
Dane statystyczne	169

KBC BONDS

Spis treści (cd.)

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	170
---	-----

KBC BONDS

Spis treści (cd.)

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	171
Sytuacja majątkowa	171
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	172
Dane statystyczne	173
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	174
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	182
Sytuacja majątkowa	182
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	183
Dane statystyczne	184
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	185
KBC BONDS EUROPE EX-EMU	187
Polityka inwestycyjna i perspektywy	187
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	188
Dane statystyczne	189
Noty do sprawozdania finansowego.....	190
Informacje dodatkowe (niezbadane).....	204

KBC BONDS

Organizacja

Siedziba

80, route d'Esch
L-1470 LUKSEMBURG

Zarząd

Prezes

Johan TYTECA

Niezależny Dyrektor
Rolandstraat 5 GV 01
B-8670 KOKSIJDE

Dyrektorzy

Bruno NELEMANS

Starszy Project Manager
KBC ASSET MANAGEMENT N.V.
2, avenue du Port
B-1080 BRUKSELA

Lazlo BELGRADO

Dyrektor Prowadzący
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
4, rue du Fort Wallis
L-2714 LUKSEMBURG

Patrick DALLEMAGNE

Dyrektor Generalny
CBC BANQUE & ASSURANCES
60, avenue Albert I
B-5000 NAMUR

Podmiot Zarządzający

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
4, rue du Fort Wallis
L-2714 LUKSEMBURG

Zarząd Podmiotu Zarządzającego

Prezes

Johan LEMA

Przewodniczący Rady Dyrektorów
KBC ASSET MANAGEMENT N.V.
2, avenue du Port
B-1080 BRUKSELA

Dyrektorzy

Ivo BAUWENS

Dyrektor Generalny
KBC GROUP RE S.A.
4, rue du Fort Wallis
L-2714 LUKSEMBURG

Linda DEMUNTER
(do 18 listopada 2020 r.)

Dyrektor Zarządzający
KBC ASSET MANAGEMENT N.V.
2, avenue du Port
B-1080 BRUKSELA

Lazlo BELGRADO
(od 18 listopada 2020 r.)

Dyrektor Prowadzący
KBC ASSET MANAGEMENT S.A.
4, rue du Fort Wallis
L-2714 LUKSEMBURG

KBC BONDS

Organizacja (cd.)

Dyrektorzy prowadzący Podmiotu Zarządzającego

Lazlo BELGRADO
Koen VANDERAUWERA

Podmiot delegowany do działania jako administracja centralna i agent siedziby

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 LUKSEMBURG

Depozytariusz i główny agent płatności

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 LUKSEMBURG

Cabinet de révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUKSEMBURG

Obsługa finansowa i agenci płatności

W Austrii

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Graben 21
A-1010 WIEDEŃ

W Belgii

CBC BANQUE S.A.
60, avenue Albert I
B-5000 NAMUR

KBC BANK N.V.
2, avenue du Port
B-1080 BRUKSELA

Republice Czeskiej

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.
Praha 5, Radlická 333/150
CZ-15057 PRAGA 5

We Francji

CM-CIC SECURITIES
6, avenue de Provence
F-75009 PARYŻ

W Niemczech

OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG
Stau 15/17
D-26122 OLDENBURG

Na Węgrzech

K&H BANK NYRT.
Vigado tér 1
H-1051 BUDAPESZT

dla następujących subfunduszy:

- KBC BONDS CORPORATES EURO
- KBC BONDS CORPORATES USD

KBC BONDS

Organizacja (cd.)

Obsługa finansowa i agenci płatności (cd.)

W Luksemburgu

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 LUKSEMBURG

W Polsce

SANTANDER BANK POLSKA S.A.
al. Jana Pawła II 17
PL 00-854 WARSZAWA

Na Słowacji

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.
Laurinska 1
SK-815 63 BRATYSŁAWA

W Szwajcarii

RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
Esch-sur-Alzette, Zurich Branch
Bleicherweg, 7
CH-8027 ZURYCH

Przedstawiciele prawni

W Austrii

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Graben 21
A-1010 WIEDEŃ

W Belgii

KBC ASSET MANAGEMENT N.V.
2, avenue du Port
B-1080 BRUKSELA

W Republice Czeskiej

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.
Radlická 333/150
CZ-15057 PRAGA 5

We Francji

CM-CIC SECURITIES
6, avenue de Provence
F-75009 PARYŻ

W Niemczech

OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG
Stau 15/17
D-26122 OLDENBURG

Na Węgrzech

K&H BANK NYRT.
Vigado tér 1
H-1051 BUDAPESZT
dla następujących subfunduszy:
- KBC BONDS CORPORATES EURO
- KBC BONDS CORPORATES USD

W Polsce

PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

KBC BONDS

Organizacja (cd.)

ul. Chłodna 52
PL 00-872 WARSZAWA

KBC BONDS

Organizacja (cd.)

Przedstawiciele prawni (cd.)

Na Słowacji

KBC ASSET MANAGEMENT N.V.
Pobočka zahraničnej správ.spol.
Medená 22
SK-811 02 BRATYSŁAWA

W Szwajcarii

RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
Esch-sur-Alzette, Zurich Branch
Bleicherweg, 7
CH-8027 ZÜRICH

Podmiot delegowany do działania jako zarządzający inwestycjami

KBC ASSET MANAGEMENT N.V.
2, avenue du Port
B-1080 BRUKSELA
(od 1 października 2020 r.)

KBC BONDS

Informacje ogólne

KBC BONDS („SICAV”) jest towarzystwem typu *Société d'Investissement à Capital Variable* prawa luksemburskiego, zawiązanym na czas nieoznaczony w Luksemburgu dnia 20 grudnia 1991 r. SICAV podlega Części I znowelizowanej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o instytucjach wspólnego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) („Ustawa z 2010 r.”) oraz Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z późniejszymi zmianami.

SICAV powołało KBC ASSET MANAGEMENT S.A., 4 rue du Fort Wallis, L-2714 Luksemburg, na Podmiot Zarządzający zgodnie z postanowieniami Rozdziału 15 Ustawy z 2010 r. Statut SICAV i jego zmiany zostały opublikowane w *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* oraz złożone zostały w rejestrze *Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*, gdzie dostępne są ich kopie. SICAV zostało zarejestrowane pod numerem B 39 062.

Głównym celem SICAV jest dążenie do zapewnienia możliwie maksymalnego wzrostu wartości zainwestowanego kapitału zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka.

Polityka dystrybucyjna

W ramach każdego subfunduszu SICAV, każdy wyemitowany tytuł uczestnictwa jest albo tytułem uczestnictwa z prawem do dywidendy albo tytułem uczestnictwa o charakterze kapitałowym. W ramach każdej kategorii tytułów uczestnictwa mogą być tworzone podkategorie tytułów uczestnictwa w odrębnych walutach, z odrębnymi prowizjami lub posiadające inne cechy.

Tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy uprawniają posiadacza do dywidendy, natomiast udział w wynikach przypadający na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym nie podlega wypłacie, lecz jest kapitalizowany.

Podkategorie „Instytucjonalne tytuły uczestnictwa” oraz „Instytucjonalne tytuły uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym są przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

Podkategoria „Instytucjonalne tytuły uczestnictwa kategorii B” o charakterze kapitałowym jest przeznaczona dla instrumentów inwestycyjnych promowanych przez grupę KBC.

Podkategoria „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym przeznaczona jest dla belgijskiego funduszu inwestycyjnego Internationaal Obligatiedepot (fundusz powiązany/feeder) dla subfunduszu KBC BONDS CAPITAL FUND oraz belgijskiego funduszu inwestycyjnego High Interest Obligatiedepot (fundusz powiązany) dla subfunduszu KBC BONDS HIGH INTEREST.

Zarząd SICAV postanowił, że od dnia 1 października 2013 r. w przypadku tytułów uczestnictwa podkategorii „USD frequent dividend” subfunduszy KBC BONDS HIGH INTEREST i KBC BONDS EMERGING EUROPE dywidenda wypłacana będzie co miesiąc w USD w wysokości równej 1/12 zysku z dywidendy za poprzedni rok obrotowy.

Najnowsze sprawozdanie roczne, w tym zbadane sprawozdanie finansowe, oraz niezbadane sprawozdanie półroczne, najnowszy prospekt, kluczowe informacje dla inwestorów oraz statut SICAV można uzyskać bezpłatnie w siedzibie SICAV, placówkach obsługi finansowej, od agentów płatności i przedstawicieli prawnych.

Na dzień zamknięcia aktywne były następujące subfundusze:

- KBC BONDS INCOME FUND	w EUR
- KBC BONDS CAPITAL FUND	w EUR
- KBC BONDS HIGH INTEREST	w EUR
- KBC BONDS EMERGING MARKETS	w USD
- KBC BONDS CORPORATES EURO	w EUR
- KBC BONDS CONVERTIBLES	w EUR
- KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	w EUR
- KBC BONDS CORPORATES USD	w USD
- KBC BONDS EMERGING EUROPE	w EUR
- KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	w EUR
- KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	w EUR

W ciągu roku subfundusz KBC BONDS EUROPE EX-EMU połączył się z subfunduszem KBC BONDS HIGH INTEREST w dniu 9 lipca 2021 r.

KBC BONDS

Informacje dodatkowe dla inwestorów w Niemczech, Austrii, Belgii i Szwajcarii

Informacje dodatkowe dla inwestorów w Niemczech

Informacje o zmianach składu portfela inwestycyjnego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym można uzyskać bezpłatnie od agenta płatności i informacji w Niemczech: OLDENBURGISCHE LANDESBANK AG, Stau 15/17, D-26122 OLDENBURG.

Ponadto dostępne są tam bezpłatnie w formie papierowej: najnowszy prospekt emisyjny, kluczowe informacje dla inwestorów, statut SICAV oraz niezbadane sprawozdanie półroczne i sprawozdanie roczne, w tym zbadane sprawozdania finansowe. Dodatkowo dostępne są do wglądu kopie następujących dokumentów w normalnych godzinach pracy w każdym dniu roboczym, w którym banki prowadzą działalność:

- umowa z agentem siedziby;
- umowa o ustanowienie Podmiotu Zarządzającego;
- umowa z depozytariuszem;
- umowa z agentem płatności.

Informacje na temat cen zamiany, subskrypcji i wykupu można uzyskać od agenta płatności i informacji.

Informacje dodatkowe dla inwestorów w Austrii

Miejsce, w którym uczestnicy („inwestorzy”) mogą uzyskać określone dokumenty i informacje zgodnie z §§ 141, 142 InvFG 2011:

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben 21, A-1010 WIEDEŃ, tel. 0043 (0) 50100 12139, faks: 0043 (0) 50100 9 12139.

W wyżej wymienionym miejscu dostępne są do wglądu: najnowszy prospekt emisyjny, kluczowe informacje dla inwestorów, statut SICAV, niezbadane sprawozdanie półroczne i sprawozdanie roczne, w tym zbadane sprawozdania finansowe, a także ceny subskrypcji i wykupu, jak również inne dane i dokumenty.

Informacje dodatkowe dla inwestorów w Belgii

Podmioty świadczące usługi finansowe na rzecz KBC BONDS w Belgii:

- CBC BANQUE S.A., 60, avenue Albert I, B-5000 NAMUR;
- KBC BANK N.V., 2, avenue du Port, B-1080 BRUKSELA.

Inwestorzy mogą kontaktować się z oddziałami tych instytucji w celu uzyskania najnowszego prospektu, subskrypcji lub wykupu tytułów uczestnictwa SICAV lub uzyskania płatności z tytułu kuponów.

Inwestorzy powinni zapoznać się z belgijskim załącznikiem do najnowszego prospektu, wyjaśniającym wszystkie mające do nich zastosowanie warunki.

Informacje dodatkowe dla inwestorów w Szwajcarii

Na potrzeby dystrybucji tytułów uczestnictwa SICAV w Szwajcarii, RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg, 7, CH-8027 ZURYCH, działa jako przedstawiciel SICAV w Szwajcarii i prowadzi obsługę płatności w imieniu SICAV.

Najnowszy prospekt, kluczowe informacje dla inwestorów, statut, niezbadane sprawozdanie półroczne i sprawozdanie roczne SICAV, w tym zbadane sprawozdania finansowe, a także wykaz transakcji zakupu i sprzedaży oraz wykaz zmian w portfelu dokonywanych w imieniu portfela papierów wartościowych SICAV można uzyskać bezpłatnie w formie papierowej w siedzibie przedstawiciela w Szwajcarii.

KBC BONDS

Otoczenie finansowe

Ogólny klimat inwestycyjny

1 października 2020 - 30 września 2021

Informacje ogólne

Kontekst ekonomiczny

Rozprzestrzenianie się wirusa Covid-19 i wprowadzane na całym świecie lockdowny mające na celu ograniczenie liczby nowych zakażeń i zmniejszenie obciążenia systemów opieki zdrowotnej spowodowały bezprecedensowe skurczenie się światowej gospodarki w pierwszej połowie 2020 roku. Jednocześnie rządy poszczególnych państw przystąpiły do równie bezprecedensowego zwiększania skali wydatków publicznych i udzielanych gwarancji, aby zminimalizować straty gospodarcze w czasie lockdownu.

Pod koniec drugiego kwartału odnotowano pierwsze oznaki ożywienia gospodarczego, które utrzymało się również w trzecim kwartale. W ostatnim kwartale wskaźniki zakażeń zaczęły ponownie się pogarszać, wskutek czego wprowadzone zostały częściowe lub całkowite lockdowny, co zahamowało ożywienie gospodarcze, szczególnie w sektorze usług. Zwłaszcza w Europie druga fala Covid-19 spowodowała kolejne (aczkolwiek mniej dotkliwe) pogorszenie koniunktury gospodarczej, które charakteryzowało pierwszą połowę okresu sprawozdawczego. Jednak nastroje szybko się poprawiły dzięki pomyślnej realizacji programów szczepień (przede wszystkim w USA i Wielkiej Brytanii) oraz nowym pakietom pomocowym (zwłaszcza wprowadzonym przez administrację Joego Bidena). Firmy produkcyjne (między innymi w Europie) pracowały pełną parą, ale obowiązujące ograniczenia w przemieszczaniu się nadal wpływały negatywnie na kondycję sektora usług.

Polityka pieniężna

Od marca 2020 roku kryzys wywołany przez koronawirusa spowodował radykalną zmianę polityki pieniężnej. O powadze sytuacji świadczy aż dwukrotna obniżka stopy bazowej przez amerykański bank centralny (Fed) poza normalnym harmonogramem posiedzeń. Fed podjął decyzję o zapewnieniu niemal nieograniczonej płynności, między innymi poprzez nielimitowany program skupu obligacji. W ślady Fedu poszły banki centralne na całym świecie, które także obniżyły stopy procentowe.

We wrześniu 2019 roku Europejski Bank Centralny (EBC) obniżył stopę depozytową z -0,4% do -0,5% oraz wznowił program skupu obligacji. Następnie EBC podjął wiele kolejnych działań, ogłaszając między innymi uruchomienie nadzwyczajnego programu skupu aktywów w czasie pandemii o wartości 750 mld euro (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP), mającego na celu wsparcie gospodarki strefy euro i uspokojenie sytuacji na rynkach finansowych. W ramach tego programu EBC nie tylko wpompowuje w rynek olbrzymie środki finansowe, ale zapewnia również dużą elastyczność w czasie jego realizacji. W czerwcu budżet programu PEPP został zwiększony do 1,35 bln euro, a w grudniu wydłużono czas jego trwania.

Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem Fed zaczął coraz częściej sygnalizować, że wkrótce przystąpi do wygaszania programu skupu obligacji.

Rynki walutowe

Euro umocniło się w drugiej połowie 2020 r. po informacjach o utworzeniu dużego funduszu pomocowego w Europie, natomiast dolar amerykański osłabił się z powodu utrzymywania stóp procentowych na bardzo niskim poziomie. Sytuacja uległa zmianie na początku 2021 roku, gdy rentowności obligacji amerykańskich wzrosły za sprawą silnego ożywienia gospodarczego, a szybkie tempo programu szczepień przyczyniło się do umocnienia się amerykańskiej waluty.

W całym okresie objętym sprawozdaniem euro nieznacznie się osłabiło względem amerykańskiego dolara, natomiast znacząco zyskało na wartości w stosunku do jena. Funt w dużym stopniu odrobił straty związane z kryzysem wokół brexitu.

Rynki akcji

Indeks MSCI World AC wyrażony w euro zyskał 29,1% w całym okresie sprawozdawczym. Korekta, która miała miejsce w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa, została powstrzymana w 2020 r. dzięki zakrojonym na olbrzymią skalę programom stymulacyjnym wprowadzonym przez rządy i banki centralne. Informacje o bardzo pozytywnych wynikach badań nad poszczególnymi szczepionkami wpłynęły pozytywnie na ceny akcji na początku listopada 2020 r. Na wartości zyskały szczególnie akcje spółek, które ucierpiały wskutek kryzysu pandemicznego i lockdownów, dzięki czemu pod koniec 2020 r. rynki akcji nabrały wiatru w żagle.

Dobra passa utrzymała się również w 2021 roku. Wskaźniki zakażeń koronawirusem poprawiły się, a perspektywa zaszczepienia dużego odsetka populacji dawała nadzieję na normalizację sytuacji gospodarczej i złagodzenie obostrzeń. Ponadto prezydent Stanów Zjednoczonych Joe Biden zaprezentował nowy plan wsparcia amerykańskiej gospodarki, która pozostała na ścieżce wzrostu, początkowo głównie dzięki ożywieniu w przemyśle, a od drugiego kwartału 2021 r. dzięki szybkiej poprawie koniunktury w sektorze usług i towarów konsumpcyjnych.

Otoczenie finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem zaobserwowano istotne różnice pomiędzy poszczególnymi regionami. Wśród rynków tradycyjnych akcje spółek amerykańskich nadal zyskiwały na wartości (+31,6% w euro, czyli nieznacznie więcej, niż wynosi średnia globalna). Liderem ożywienia były Stany Zjednoczone dzięki dużemu sukcesowi akcji szczepień w pierwszym kwartale i działaniom stymulacyjnym na olbrzymią skalę, wprowadzonym przez prezydenta Bidena. Umocnienie się dolara w drugim kwartale przełożyło się na kilkuprocentowe wzrosty w euro akcji spółek amerykańskich. Giełdy papierów wartościowych w strefie euro radziły sobie znacznie gorzej, ale pod koniec 2020 r. główne indeksy zaczęły znacząco rosnąć, kończąc okres objęty sprawozdaniem na poziomie o 30,4% wyższym. Cieniem na akcjach spółek brytyjskich kładły się obawy związane z tzw. twardym brexitem, pogorszenie się koniunktury gospodarczej i bardzo dotkliwa druga pandemia. Jednak sfinalizowanie umowy w sprawie brexitu za pięć dwunasta dało poczucie pewnej stabilności, a pomyślny przebieg kampanii szczepień, ożywienie gospodarcze i umocnienie się funta szterlinga przełożyło się na silne wzrosty kursów akcji w Wielkiej Brytanii.

Akcje na rynkach wschodzących (w krajach lub regionach, które mogą odnotować szybki wzrost gospodarczy, pozwalający im zmniejszyć dystans dzielący je od Zachodu) zyskały na wartości „zaledwie” 19,8% w okresie objętym sprawozdaniem. Rynki papierów wartościowych wschodzących gospodarek azjatyckich odrobiły straty dość szybko po spadkach spowodowanych przez obawy związane z nowym szczepem koronawirusa, ale ostatnio ponownie słabną. Niepewność związana z regulacjami dotyczącymi dużych spółek medialnych i technologicznych, obawy przed schłodzeniem gospodarki i problemy z wypłacalnością dużej spółki z branży nieruchomości doprowadziły do korekty w Chinach (-6,0%). Natomiast rynki Ameryki Łacińskiej zachowywały się zgodnie z trendem globalnym, notując wzrosty indeksów o 29,0%. Z kolei Europa Wschodnia może pochwalić się lepszymi wynikami w porównaniu z szerokimi rynkami akcji (57,5%) – głównie dzięki dużym wzrostom w Rosji (+61,5%) i krajach Europy Środkowej.

W okresie objętym sprawozdaniem odnotowano dość duże różnice pomiędzy poszczególnymi sektorami. Branże wrażliwe na zmiany cyklu koniunkturalnego znalazły się w trudnej sytuacji w pierwszych dniach pandemii, ale później odrobiły straty. W wyniku gwałtownego wzrostu cen surowców akcje spółek z sektora surowcowego zyskały na wartości 28%, a o 28,8% wzrosły kursy akcji przedsiębiorstw przemysłowych. Sektor energetyczny załamał się w 2020 r., ale odrobił straty z nadwyżką (+65,9%) dzięki wzrostowi cen ropy naftowej. Od pewnego czasu akcje spółek z sektora finansowego odnotowywały spadki z powodu obaw związanych z ryzykiem recesji i niskich stóp procentowych, ale zyskały na wartości aż 51,4% dzięki dużym wzrostom pod koniec 2020 roku i podwyżkom stóp procentowych na początku 2021 roku, do czego częściowo przyczynił się sektor bankowy. Akcje spółek z sektora dóbr luksusowych dużo straciły na wartości na początku kryzysu – dotyczyło to między innymi motoryzacji, produktów luksusowych i turystyki, ale ich kursy ponownie szybko odbiły. Problemem dla branży motoryzacyjnej okazały się zakłócenia dostaw z powodu braku komponentów. Wzrosty w sektorze e-commerce, będącym zwycięzcą pandemii Covid-19, wyniosły „zaledwie” 19,0%.

Sektor technologiczny okazał się jednym ze zwycięzców kryzysu wywołanego przez pandemię i utrzymał dobrą passę. Z powodu wrażliwości na wzrost stóp procentowych branża ta pozostawała nieznacznie w tyle na początku 2021 r., ale częściowo nadrobiła straty dzięki obniżce rynkowych stóp procentowych w czerwcu. Wzrosty dla spółek IT wyniosły 31,8% w porównaniu z sytuacją sprzed roku, głównie dzięki wzrostom akcji przedsiębiorstw bardziej wrażliwych na zmiany cyklu koniunkturalnego, tj. firm dostarczających półprzewodniki. Po trudnym okresie spółki dostarczające oprogramowanie odnotowały gwałtowne wzrosty kursów akcji. Wzrosty akcji spółek z sektora usług telekomunikacyjnych (+30,5%) odpowiadały wynikom szerokiego rynku.

Zważywszy na mniejszą podatność na recesję, sektory defensywne radziły sobie stosunkowo lepiej na początkowych etapach kryzysu wywołanego przez pandemię, ale pozostawały nieznacznie w tyle za innymi branżami w okresie ożywienia latem 2020 r. i dużych wzrostów na fali kampanii szczepień prowadzonej w 2021 r. Nie sprzyjały im także wyższe stopy procentowe w pierwszym kwartale 2021 roku. Akcje spółek z sektora opieki zdrowotnej odrobiły straty, ale zakończyły okres objęty sprawozdaniem wzrostem poniżej średniej (+20,0%). Z kolei akcje spółek z sektora podstawowych produktów konsumenckich radziły sobie bardzo dobrze na początku kryzysu wywołanego przez pandemię, ale mimo to w całym okresie sprawozdawczym zyskały tylko 11,4%. Wzrosty na takim samym poziomie odnotowano w przypadku spółek użyteczności publicznej (+11,4%), głównie wśród firm z branży energii odnawialnej.

Rynki obligacji

Po okresie dużych spadków w 2020 r. rentowności obligacji amerykańskich zaczęły mocno rosnąć w pierwszym kwartale 2021 r., ale następnie ponownie spadły. W przypadku obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 0,8% w całym okresie objętym sprawozdaniem. Wzrost rentowności obligacji niemieckich był mniejszy i wyniósł 0,3%. Rosnące ceny surowców spowodowały wzrost niepewności co do inflacji, ale wraz z coraz wyższym odsetkiem zaszczepionych osób poprawiają się perspektywy wzrostu gospodarczego. To z kolei spowodowało trend wzrostowy inflacji oraz obawy wśród inwestorów, że Fed będzie zmuszony podjąć działania wcześniej. Wskutek tego rentowności obligacji gwałtownie wzrosły na początku 2021 r. Rentowności na całym świecie nadal są bardzo niskie, a ostatnio nawet spadły jeszcze bardziej, ponieważ wiele banków centralnych podkreśla, że wzrost inflacji jest zjawiskiem przejściowym. Rentowności obligacji w strefie euro nadal są niskie a niekiedy nawet ujemne z powodu kontynuowania przez EBC wyjątkowo akomodacyjnej polityki pieniężnej w połączeniu z prognozowanym umiarkowanym wzrostem wskaźnika inflacji. Na poprawie nastrojów wśród inwestorów w związku z planami odmrążania gospodarek zyskały obligacje charakteryzujące się większym ryzykiem, ale w ich przypadku również nie zawsze udawało się uniknąć strat.

KBC BONDS

Otoczenie finansowe

EBC zasygnalizował, że inflacja będzie wzrastała powoli i że w najbliższych latach będzie się utrzymywała znacznie poniżej celu inflacyjnego. W związku z tym stopa depozytowa, która obecnie wynosi -0,5%, nie wzrośnie w najbliższym czasie. Ekonomści KBC przewidują, że pierwsza podwyżka stóp procentowych nastąpi dopiero w 2023 r. Ponadto EBC będzie wspierał rynek za pomocą programu skupu obligacji do marca 2022 r., co oznacza, że kurek z pieniędzmi pozostanie odkręcony przez dłuższy czas, wskutek czego rentowności obligacji utrzymają się na niskim poziomie.

Akomodacyjna polityka monetarna EBC oraz Plan Odbudowy Europy - Next Generation EU (NGEU) również przyczyniły się do wzrostu popytu na bardziej ryzykowne obligacje w ostatnich sześciu miesiącach. Ponownie wzrasta popularność obligacji krajów peryferyjnych, a premie za ryzyko w ich przypadku zmniejszyły się względem rentowności obligacji niemieckich. Na przykład spread w przypadku włoskich obligacji dziesięcioletnich zmniejszył się do 1,05%. Popyt na obligacje korporacyjne również utrzymuje się na dość wysokim poziomie, częściowo za sprawą realizowanego przez EBC programu skupu obligacji. Premia za ryzyko kredytowe obniżyła się z 1,15% do 0,84%.

Prognoza

Kontekst ekonomiczny

Światowa gospodarka nadal dynamicznie się rozwija, ale w drugiej połowie roku tempo wzrostu może spowolnić, ponieważ największe gospodarki już osiągnęły szczyt wzrostu. Prognozy napawają optymizmem pomimo kolejnych niepewności co do perspektyw dalszej normalizacji sytuacji epidemicznej, które pojawiły się z powodu szybkiego rozprzestrzeniania się wariantu delta. Coraz bardziej dotkliwym problemem są zerwane łańcuchy dostaw. Niemniej jednak uważamy, że trudności te będą miały charakter przejściowy i stopniowo przemijają, nie powodując zahamowania ożywienia gospodarczego.

Gospodarka strefy euro mocno odbiła dzięki jej stopniowemu odmrażaniu w drugim kwartale. Przewidujemy, że w najbliższych kwartałach wzrost realnego PKB spowolni, ale tempo ożywienia gospodarczego nadal będzie wysokie za sprawą wciąż niezaspokojonego popytu. Nieznaczne pogorszenie się szeregu często przytaczanych wskaźników oraz utrzymujące się w gospodarce wąskie gardła po stronie podaży skłoniły nas do niewielkiej korekty w dół prognoz wzrostu za trzeci kwartał. Niemniej jednak, ze względu na wyższy od prognozowanego wzrost w drugim kwartale, podnieśliśmy prognozę wzrostu za cały rok 2021 do 5,0% z 4,2% szacowanych wcześniej. Nadal uważamy, że wzrost gospodarczy w 2022 r. może sięgnąć 4,5%.

W drugim kwartale gospodarka amerykańska utrzymała wysokie tempo wzrostu, o czym świadczy dynamika powyżej poziomów sprzed pandemii. Początkowy impuls wynikający z odmrożenia gospodarki już przemijał, dlatego prognozujemy wolniejsze, aczkolwiek nadal silne tempo wzrostu gospodarczego w ostatnich miesiącach roku. Jednak dostępne dane za trzeci kwartał wskazują na ostrzejsze spowolnienie wzrostu niż początkowo prognozowano, zwłaszcza konsumpcji prywatnej. Sierpniowe dane z rynku pracy wskazują na coraz bardziej niekorzystny wpływ wariantu delta. Biorąc pod uwagę te najnowsze dane, obniżyliśmy prognozę wzrostu gospodarczego w 2021 r. z 6,5% do 6,0%. Przewidujemy, że realny wzrost PKB w 2022 r. wyniesie 3,9%.

Latem inflacja w strefie euro gwałtownie wzrosła do poziomu 3%, do czego przyczyniły się wyższe ceny energii i czynniki techniczne. W USA nieznacznie spadła w sierpniu do 5,3%, kładąc kres jej wzrostom przez osiem kolejnych miesięcy, co było pierwszą oznaką złagodzenia presji inflacyjnej. Nadal uważamy, że wzrost inflacji wynikał głównie z czynników o charakterze przejściowym. Niemniej jednak wskaźnik inflacji utrzyma się na wysokim poziomie do końca 2021 r. i prawdopodobnie także w 2022 r. Pomimo nadal dużej niepewności i ryzyka wzrostu w najbliższych kwartałach, nie przewidujemy pojawienia się galopującej inflacji.

Polityka pieniężna

Pomimo rosnącej inflacji banki centralne po obu stronach Atlantyku kontynuują bardzo akomodacyjną politykę pieniężną, aczkolwiek podkreślają, że jej wzrost w ostatnim czasie ma charakter przejściowy.

Na swoim wrześniowym posiedzeniu EBC podjął decyzję o nieznacznym ograniczeniu skali skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) począwszy od czwartego kwartału. Decyzja ta została podjęta ze względu na utrzymujące się bardzo korzystne warunki uzyskiwania finansowania oraz podniesienie przez EBC prognoz wzrostu gospodarczego i wskaźnika inflacji. Prezes EBC Christine Lagarde podkreśliła, że tego ruchu nie należy uważać za początek taperingu, lecz za niewielką modyfikację instrumentu polityki pieniężnej, który powinien zapewnić odpowiednią elastyczność w obliczu sytuacji kryzysowej spowodowanej przez pandemię. Jednocześnie zapowiedziała plany dotyczące dyskusji nad przyszłością instrumentów luzowania ilościowego na grudniowym posiedzeniu.

KBC BONDS

Otoczenie finansowe (cd.)

Przewidujemy, że EBC przystąpi do wygaszania programu skupu obligacji w ramach PEPP po marcu 2022 r. Pozostała część portfela może zostać (częściowo) przeniesiona do programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP), co umożliwi stopniowe ograniczanie skupu obligacji.

Uważamy, że EBC będzie kontynuował bardzo akomodacyjną politykę pieniężną w całym horyzoncie prognoz. Oznacza to, że zakończenie programu APP i rozpoczęcie procesu powrotu głównej stopy procentowej do normalnego poziomu rozpocznie się prawdopodobnie najwcześniej w 2023 r.

Amerykański Fed również podjął decyzję o utrzymaniu bardzo akomodacyjnej polityki pieniężnej na swoim lipcowym posiedzeniu. Jednak treść protokołu z posiedzenia potwierdza, że trwającą dyskusję nad taperingiem oraz zdaniem kilku członków rady należy przystąpić do ograniczania skupu aktywów finansowych w najbliższych miesiącach, aczkolwiek utrzymują się różnice zdań co do dokładnego terminu rozpoczęcia działań.

Fed jednak poinformował, że rozpoczęcie taperingu będzie uzależnione od istotnej poprawy sytuacji na rynku pracy. Z tego względu słabe sierpniowe dane z rynku pracy mogą ostudzić entuzjazm niektórych członków rady do szybkiego rozpoczęcia działań w tym zakresie. Dane te nie były jednak na tyle słabe, aby usunąć zapowiedź rozpoczęcia taperingu z porządku obrad wrześniowego posiedzenia.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, uważamy, że Fed przystąpi do likwidacji programu skupu papierów dłużnych w czwartym kwartale 2021 r. Może rozpocząć od ograniczenia skupu papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie (obecnie 40 mld USD miesięcznie), co może pomóc zapobiec przegrzaniu rynku mieszkaniowego. Następnym krokiem będzie ograniczenie skupu obligacji rządowych (obecnie 80 mld USD miesięcznie). Naszym zdaniem Fed będzie zwlekać z podnoszeniem stóp procentowych do czasu całkowitego wygaszenia programów skupu aktywów. Z tego względu nie przewidujemy ich podwyżki do końca 2022 r.

Rynki walutowe

Przewidujemy, że dolar amerykański osłabi się względem euro do 1,21 USD do końca 2021 r. i 1,30 USD do końca 2022 r. Przyczyną tak dużego osłabienia będzie przede wszystkim coraz większy deficyt bliźniaczy, tj. deficyt na rachunku bieżącym oraz deficyt budżetowy, oraz związane z tym potrzeby w zakresie pozyskiwania finansowania.

Rynki finansowe

Obecnie przyjęliśmy neutralne stanowisko wobec akcji, których kursy mocno wzrosły w minionym roku. Z powodu bardzo niskich stóp procentowych inne formy inwestycji w wielu przypadkach nie stanowią istotnej alternatywy dla akcji. Wysoka dynamika wzrostu gospodarczego i zysków przedsiębiorstw nadal zachęca do inwestowania w akcje. Niemniej jednak spowolnienie wzrostu gospodarczego po okresie silnego ożywienia wynikającego z odmrażania gospodarek po lockdownach wymuszonych przez pandemię Covid-19 rodzi niepewność, zwłaszcza że amerykański bank centralny przystępuje do ograniczania skali programu skupu obligacji, inflacja utrzymuje się na wysokim poziomie dłużej niż prognozowano, a w Chinach postępuje proces schładzania się gospodarki. Zważywszy na wyjątkowo niskie stopy procentowe (a w niektórych przypadkach nawet ujemne) nadal utrzymujemy zredukowaną liczbę pozycji w obligacjach w stosunku do benchmarku. Utrzymujemy niewielką pozycję w euro, aby móc zareagować na pojawiające się okazje inwestycyjne.

Rynki akcji

W ramach portfela akcji największe możliwości wypracowania zysku widzimy w Europie. Po długiej covidowej zimie, w znaczeniu przenośnym, nadeszło lato w krajach strefy euro. Aktywność w przemyśle powoli powraca do poziomów sprzed pandemii. Wraz ze stopniowym znoszeniem ograniczeń covidowych odmrażane są gospodarki, co toruje drogę do dalszego ożywienia wydatków konsumenckich i w sektorze usług. Zyskać na tym mogą zwłaszcza małe i średnie przedsiębiorstwa w strefie euro. Pomimo szybkiego rozprzestrzeniania się wariantu delta, obostrzenia zostały całkowicie zniesione również w Wielkiej Brytanii, a szczepienia pozwalają znacząco ograniczyć liczbę hospitalizacji. Akcje spółek brytyjskich, które słabo radziły sobie od kilku lat, są obecnie stosunkowo tanie i uważamy je za coraz bardziej atrakcyjne. Nadal notowane są z dyskontem w związku z brexitem, ale jest to premia za ryzyko, która może przez pewien czas wpływać na ich kurs.

Utrzymujemy niedoważone pozycje w rynkach wschodzących. Znaczna niepewność dla inwestorów w Chinach skłoniła nas do nieznacznej zredukowania pozycji emitentów z azjatyckich rynków wschodzących. Nowe przepisy dotyczące chińskich spółek technologicznych zapoczątkowały gwałtowną korektę. Tempo wzrostu gospodarczego w Chinach również spowalnia, a towarzyszy temu ograniczenie akcji kredytowej i stosunkowo słabe nastroje producentów. Problemy firmy Evergrande - giganta rynku nieruchomości - zasiały kolejne wątpliwości co do Chin. Rząd chiński prawdopodobnie rozważa kolejne działania stymulacyjne, ale na razie zachowujemy ostrożność wobec akcji spółek chińskich. Niedoważenie dotyczy także Japonii i szerzej regionu Pacyfiku, aczkolwiek niedawno zwiększyliśmy pozycje w akcjach spółek japońskich. Program szczepień w Japonii w końcu idzie pełną parą, a liczba zakażeń Covid-19 spada. Czynnikiem zachęcającym jest odmrożenie gospodarki. Japonia patrzy z nadzieją na nowego premiera i możliwość uruchomienia programu stymulacyjnego.

Otoczenie finansowe (cd.)

Spśród wszystkich branż w ostatnich kilku miesiącach wybieraliśmy głównie akcje spółek nastawionych na ożywienie gospodarcze. Wraz z postępowaniem programów szczepień nasza uwaga stopniowo przesuwiała się od ożywienia w przemyśle związanego z wczesną fazą cyklu rynkowego w stronę sektora konsumpcji i usług. Rosnąca inflacja i prognozowane podwyżki stóp procentowych również powodują pewne zmiany w portfelu inwestycyjnym, zwłaszcza pod względem branżowym.

Z tego względu uważamy, że potencjał wzrostu mają akcje spółek, które mogą zyskać na dalszym odmrażaniu gospodarki (sektor hotelarski, turystyka, etc.), ale także firm oferujących dobra luksusowe i produkty sportowe. Jednak sektor dóbr luksusowych również obejmuje firmy z branży e-commerce, których akcje nieznacznie straciły na atrakcyjności po okresie dynamicznych wzrostów w minionych dwóch latach, oraz stacjonarne sieci handlowe, które znalazły się pod presją wskutek rosnącej inflacji i niewielkiego pogorszenia się nastrojów konsumenckich w USA. Sytuacja w podsegmencie motoryzacyjnym wciąż nie napawa optymizmem z powodu problemów związanych z łańcuchami produkcji oraz obaw strukturalnych dotyczących między innymi przestrzegania standardów środowiskowych oraz rosnącej popularności pojazdów elektrycznych. W związku z tym zalecamy zachowanie neutralnego podejścia do sektora dóbr luksusowych. Niektóre spółki o charakterze bardziej defensywnym i ukierunkowane na towary konsumpcyjne, takie jak artykuły spożywcze, artykuły gospodarstwa domowego i higieny osobistej, odnotowały pogorszenie wyników w drugim kwartale i ich udział został zredukowany do poziomu zgodnego z benchmarkiem. Ożywienie także wpłynie pozytywnie na kondycję firm medialnych, między innymi poprzez wzrost przychodów z reklam. Zachowujemy mniej więcej neutralne stanowisko wobec akcji spółek technologicznych, aczkolwiek jeszcze bardziej zwiększyliśmy przeważenie pozycji w segmencie firm dostarczających półprzewodniki (chipy komputerowe). Zapotrzebowanie na układy scalone nadal jest bardzo duże, natomiast podaż nie nadąża za popytem, wskutek czego ich ceny utrzymują się na wysokim poziomie, na czym zyskują producenci. Nieznacznie zredukowaliśmy pozycje w spółkach z sektora energetycznego do poziomu neutralnego w reakcji na wyższe ceny ropy naftowej, które prawdopodobnie już osiągnęły szczyt, a także gwałtowny wzrost kursów akcji tych spółek.

Zważywszy na stabilne prognozy gospodarcze i oczekiwane podwyżki stóp procentowych, w portfelu inwestycyjnym przeważają w stosunku do benchmarku instytucje finansowe (banki, towarzystwa ubezpieczeniowe i spółki finansowe). Fed zaszyfrował, że podniesie główną stopę procentową wcześniej i przystąpi do stopniowego wygaszania olbrzymich programów wsparcia na początku przyszłego roku, co oznacza, że rentowności obligacji długoterminowych również powinny dodatkowo wzrosnąć. W obecnym otoczeniu sprzyjającym spółkom procyklicznym banki powinny być w stanie nieznacznie zmniejszyć rezerwy na pożyczki wątpliwe i jednocześnie stopniowo zwiększać akcje kredytową.

Minusem takiego procyklicznego nastawienia jest niedoważenie pozycji w akcjach niektórych spółek z sektorów typowo defensywnych oraz wrażliwych na stopy procentowe, takich jak spółki użyteczności publicznej i nieruchomościowe. Są to między innymi spółki o przewidywalnych zyskach, które radzą sobie dobrze w czasie recesji, ale osiągają słabsze wyniki na rynku zwyżkującym w następstwie silnego ożywienia gospodarczego. W związku z tym w najbliższym roku będą notowały niższy wzrost zysków niż spółki z sektorów wrażliwych na zmiany cyklu koniunkturalnego. Wyjątkiem jest sektor opieki zdrowotnej, który odnotował dobre wyniki i w przypadku którego ryzyko regulacyjne nieznacznie się zmniejszyło. Pozycje w tym sektorze są zgodne z benchmarkiem.

W zakresie podmiotowym koncentrujemy się na spółkach wodnych. Dostęp do wody pitnej jest bardzo utrudniony z powodu przestarzałej i nieodpowiedniej infrastruktury, zmian klimatu oraz problemów z utrzymaniem odpowiedniej jakości wody i oczyszczaniem ścieków. Z tego względu spółki wodne mogą odnotować w dłuższej perspektywie duży wzrost obrotów.

Rynki obligacji

Pandemia Covid-19 nie poddaje się bez walki, ale USA i Europa mogą liczyć na poprawę koniunktury w wyniku odmrażania gospodarek dzięki sprawnie prowadzonym programom szczepień. Nastroje wśród producentów i konsumentów znacząco się poprawiły, a towarzyszy temu wysoka dynamika wzrostu PKB. To przyspieszenie w połączeniu z kilkoma innymi czynnikami powoduje wzrost inflacji.

Banki centralne uspokajają rynki, że wzrost cen ma charakter przejściowy i spowolni w 2022 r. Na początku roku odczuwalna była nerwowa atmosfera wokół inflacji, ale w drugim kwartale sytuacja na rynkach obligacji nieznacznie się poprawiła pod tym względem.

Podczas gdy Fed mówił o ograniczaniu skupu obligacji od początku lata, EBC stwierdził, że nadal jest na to zdecydowanie za wcześnie w strefie euro. Prezes EBC Christine Lagarde również niechętnie wypowiadała się dotychczas na temat kierunku potencjalnych działań w 2022 r. i ewentualnej daty zakończenia wyjątkowo rozbudowanego programu skupu obligacji (PEPP), który powstał w odpowiedzi na kryzys spowodowany przez pandemię Covid-19. Tymczasem EBC nadal będzie wspierał gospodarkę i rynki finansowe w ramach bardzo akomodacyjnej polityki pieniężnej w postaci zarówno niskich stóp rynku pieniężnego oraz ograniczania wzrostu rentowności za pomocą skupu obligacji. Prognozujemy, że stopy procentowe w strefie euro utrzymają się na niskim poziomie przez dłuższy czas, ale jednocześnie przewidujemy, że rentowności obligacji będą stopniowo wzrastać wraz z coraz lepszymi perspektywami wzrostu gospodarczego.

KBC BONDS

Otoczenie finansowe (cd.)

Ze względu na te prognozy i bardzo niskie stopy procentowe (w niektórych przypadkach nawet ujemne), pozycje w obligacjach są nieznacznie niedoważone w stosunku do benchmarku, pod względem zarówno alokacji, jak i średniego terminu wykupu. Celem jest ograniczenie ryzyka stóp procentowych (utrąty wartości w przypadku wzrostu stóp procentowych), aby zmniejszyć niekorzystny wpływ na wysokość zysków. Z uwagi na ożywienie gospodarcze, stosunkowo atrakcyjny poziom rentowności i program skupu obligacji realizowany przez EBC, obligacje korporacyjne stanowią istotny element portfela inwestycyjnego. Niepewność wokół rynków wschodzących utrzymuje się, ale atrakcyjny zysk zachęca do posiadania pewnej liczby pozycji w obligacjach tych rynków.

Luksemburg, 1 października 2021 r.

Zarząd SICAV

Uwaga: informacje podane w niniejszym sprawozdaniu mają charakter historyczny i nie stanowią prognoz przyszłych wyników.

Sprawozdanie réviseur d'entreprises agréé

Do Uczestników

KBC BONDS
80, route d'Esch
L-1470 LUKSEMBURG

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego KBC BONDS („SICAV”) i poszczególnych subfunduszy, obejmującego: sytuację majątkową i stan inwestycji oraz innych aktywów netto na dzień 30 września 2021 r., stan operacji oraz zmian aktywów netto za rok zakończony w tym dniu oraz noty do sprawozdania finansowego, w tym streszczenie istotnych zasad rachunkowości.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe daje prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej SICAV oraz każdego z subfunduszy wchodzących w jego skład na dzień 30 września 2021 roku, a także wyników ich operacji i zmian w stanie aktywów netto za rok zakończony w tym dniu, zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu w zakresie sporządzania i prezentowania sprawozdań finansowych.

Podstawa wyrażenia opinii

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. o zawodzie biegłego rewidenta (Ustawa z dnia 23 lipca 2016 r.) oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej przyjętymi w Luksemburgu przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Nasze zadania wynikające z Ustawy z dnia 23 lipca 2016 r. i Standardów Rewizji Finansowej przyjętych w Luksemburgu przez CSSF są szczegółowo określone w części „Responsabilité Réviseur d'Entreprises Agréé za zbadanie sprawozdania finansowego” naszego sprawozdania. Jesteśmy ponadto niezależni od SICAV zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych, w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności, opracowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (International Ethics Standards Board for Accountants' Code - IESBA Code), przyjętymi w Luksemburgu przez CSSF, a także wymogami etycznymi dotyczącymi badania przez nas sprawozdań finansowych, oraz wypełniliśmy pozostałe zobowiązania etyczne wynikające z tych wymogów etycznych. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Pozostałe informacje

Zarząd SICAV odpowiada za pozostałe informacje, które obejmują informacje zawarte w sprawozdaniu rocznym, ale nie obejmują sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania réviseur d'entreprises agréé na jego temat.

Nasza opinia na temat sprawozdania finansowego nie obejmuje pozostałych informacji oraz nie składamy żadnych zapewnień w tym zakresie.

W związku z przeprowadzonym przez nas badaniem sprawozdania finansowego jesteśmy zobowiązani do zapoznania się z pozostałymi informacjami oraz – w ramach tej czynności – do ustalenia, czy pozostałe informacje są w istotnych aspektach sprzeczne ze sprawozdaniem finansowym lub wiedzą uzyskaną przez nas w trakcie przeprowadzonego badania lub czy też są w istotnych aspektach nieprawdziwe. Jesteśmy zobowiązani do zgłoszenia wszelkich stwierdzonych w trakcie badania istotnych nieprawidłowości pozostałych informacji. W tym zakresie nie dokonujemy żadnego zgłoszenia.

Odpowiedzialność Zarządu SICAV za sprawozdanie finansowe

Zarząd SICAV odpowiada za sporządzenie i rzetelne przedstawienie sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu w zakresie sporządzania i przedstawiania sprawozdań finansowych oraz za kontrolę wewnętrzną, która zdaniem Zarządu SICAV jest niezbędna do sporządzenia sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieścisłości wskutek oszustwa lub błędu.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd SICAV jest zobowiązany do oceny zdolności SICAV do kontynuowania działalności oraz do ujawnienia - o ile to ma to zastosowanie - kwestii dotyczących kontynuowania działalności i założenia kontynuacji działalności, chyba że Zarząd SICAV albo zamierza zlikwidować SICAV, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Sprawozdanie *réviseur d'entreprises agréé* (cd.)

Odpowiedzialność *réviseur d'entreprises agréé* za zbadanie sprawozdania finansowego

Celem przeprowadzanego przez nas badania jest uzyskanie uzasadnionej pewności, że sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnych nieścisłości wskutek oszustwa lub błędu, oraz sporządzenie sprawozdania *réviseur d'entreprises agréé* zawierającego naszą opinię. Uzasadniona pewność oznacza wysoki stopień pewności, ale nie stanowi gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej przyjętymi w Luksemburgu przez CSSF zawsze umożliwi wykrycie istotnych nieścisłości. Nieścisłości mogą wynikać z oszustwa lub błędu oraz są uważane za istotne, jeżeli - oddzielnie lub łącznie - mogłyby zasadnie wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie niniejszego sprawozdania finansowego.

W ramach przeprowadzanego przez nas badania zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2016 r. oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej przyjętymi w Luksemburgu przez CSSF, polegamy na naszej profesjonalnej ocenie i zachowujemy profesjonalny sceptycyzm w trakcie całego badania. Ponadto:

- wykrywamy i oceniamy ryzyko wystąpienia istotnych nieścisłości w sprawozdaniu finansowym wskutek oszustwa lub błędu, opracowujemy i przeprowadzamy procedury badania w odpowiedzi na to ryzyko, oraz uzyskujemy dowody z badania, które stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Ryzyko niewykrycia istotnej nieścisłości wynikającej z oszustwa jest wyższe niż w przypadku nieścisłości wynikającej z błędu, ponieważ oszustwo może wiązać się ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowym pominięciem, wprowadzeniem w błąd lub pominięciem kontroli wewnętrznej;
- poznajemy mechanizmy kontroli wewnętrznej istotne dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są właściwe w danych okolicznościach, lecz nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności stosowanych przez SICAV mechanizmów kontroli wewnętrznej;
- dokonujemy oceny stosowności zastosowanych zasad rachunkowości i zasadności szacunków rachunkowych oraz związanych z nimi informacji ujawnionych przez Zarząd SICAV;
- wysuwamy wniosek na temat stosowności założenia przez Zarząd SICAV kontynuacji działalności oraz – na podstawie dowodów uzyskanych z badania – czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności SICAV do kontynuowania działalności. Jeżeli stwierdzimy, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy wówczas zobowiązani do zwrócenia uwagi w naszym sprawozdaniu *réviseur d'entreprises agréé* na informacje ujawnione w sprawozdaniu finansowym prowadzące do niepewności lub – jeżeli ujawnione informacje są niewystarczające – do zmodyfikowania naszej opinii. Wnioski wysuwamy na podstawie dowodów z badań uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania *réviseur d'entreprises agréé*. Jednakże przyszłe zdarzenia lub okoliczności mogą wpłynąć na zaniechanie przez SICAV kontynuacji działalności;
- dokonujemy oceny ogólnej prezentacji, struktury i treści sprawozdania finansowego, w tym ujawnionych informacji, oraz czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla transakcje i zdarzenia w sposób gwarantujący rzetelną prezentację.

Informujemy osoby odpowiedzialne za zarządzanie, między innymi, o planowanym zakresie i terminie badania oraz istotnych wnioskach z badania, w tym o wykrytych przez nas w trakcie badania istotnych niedociągnięciach kontroli wewnętrznej.

Za Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Yann Mérillou, *réviseur d'entreprises agréé*
Partner

30 listopada 2021 r.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUKSEMBURG

KBC BONDS

Skonsolidowana sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	11.364.886.691,06
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	34.826.800,93
Wpłacone zabezpieczenie	80.000,00
Aktywa bankowe	202.760.780,05
Inne aktywa płynne	6.541.374,64
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	31.446,42
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	36.235.682,05
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	7.376.601,92
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	74.647.426,06
Odsetki należne z kontraktów swap	399.452,78
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	3.607.728,92
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	247.304,62
Koszty przyszłych okresów i inne należności	2,41
Łącznie aktywa	11.731.641.291,86

Zobowiązania

Kredyty w rachunku bieżącym i zaciągnięte pożyczki	457,77
Inne zobowiązania a vista	444.127,61
Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	1.078.934,14
Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	28.753.654,32
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	13.346.410,68
Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	5.272,98
Niezrealizowana strata z kontraktów terminowych	2.565.687,69
Niezrealizowana strata z tytułu terminowych kontraktów walutowych	224.550,19
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	4.427.077,82
Łącznie zobowiązania	50.846.173,20

Łącznie aktywa netto na koniec roku	11.680.795.118,66
-------------------------------------	-------------------

KBC BONDS

Skonsolidowany stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	194.390.213,43
Zysk z certyfikatów sukuk netto	40.206,22
Oprocentowanie bankowe	5.338,65
Oprocentowanie kontraktów swap	6.561.387,28
Otrzymane prowizje	16.213.228,89
Inne przychody	43.832,82

Łącznie przychody 217.254.207,29

Koszty

Prowizje za zarządzanie	41.598.318,28
Koszty z tytułu transakcji	304.011,63
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	7.185.313,70
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	1.328.577,21
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	1.703.154,69
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	10.965,16
Inne koszty i podatki	1.270.268,97

Łącznie koszty 53.400.609,64

Dochód netto z inwestycji 163.853.597,65

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-14.456.445,16
- z kontraktów terminowych	2.328.185,34
- z terminowych kontraktów walutowych	-8.610.541,26
- z operacji walutowych	-16.120.702,07
- z kontraktów swap	2.988.104,25

Wynik zrealizowany 129.982.198,75

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-97.828.559,68
- z kontraktów terminowych	-4.803.445,93
- z terminowych kontraktów walutowych	3.892.543,79
- z operacji walutowych	752.718,71
- z kontraktów swap	807.238,35

Wynik operacyjny 32.802.693,99

Wyplacone dywidendy -6.207.358,51

Subskrypcje 8.478.806.545,10

Wykupy -8.584.996.022,98

Wyплаты reinwestowane 30,26

Łącznie zmiany stanu aktywów netto -79.594.112,14

Łącznie aktywa netto na początek roku 11.757.286.440,22

Różnica rewaloryzacyjna 3.102.790,58

Łącznie aktywa netto na koniec roku 11.680.795.118,66

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje skarbowe nominowane w walutach takich jak EUR, USD, JPY i GBP.

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ począwszy od końca 2020 r. nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego na całym świecie. Obawy inflacyjne wzrosły zwłaszcza w drugiej połowie okresu sprawozdawczego z powodu rosnących cen surowców oraz utrzymującego się problemu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw.

W Europie EBC kontynuował program skupu obligacji w ramach wspierania gospodarek strefy euro. Oprócz działań pieniężnych poszczególne kraje wdrożyły rozbudowane pakiety działań stymulacyjnych o charakterze fiskalnym. Ponadto UE przedstawiła nowe narzędzie, tj. Plan Odbudowy Europy - Next Generation EU (NGEU), w ramach którego państwa członkowskie otrzymają dodatkowe wsparcie fiskalne. Rentowności obligacji krajów UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW zyskały na dużym wsparciu ze strony EBC. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres na poziomie poniżej -0,50%, a zakończyły go na poziomie ok. -0,20%.

W Stanach Zjednoczonych, w ramach odpowiedzi na rozprzestrzenianie się koronawirusa, Fed obniżył stopę bazową do 0%-0,25% w marcu 2020 r. i od tego czasu utrzymuje ją na niezmiennym poziomie. Fed również wznowił program luzowania ilościowego i kontynuował skup obligacji na rynku wtórnym przez cały okres objęty sprawozdaniem. Amerykański bank centralny także utrzymał bardziej symetryczne i elastyczne podejście do celu inflacyjnego na poziomie 2%, pozwalając gospodarce na ponowne „rozgrzanie się”. Oprócz tych wspierających działań o charakterze pieniężnym administracja USA również wprowadziła szereg pakietów stymulacyjnych o charakterze fiskalnym w ramach wspierania wszystkich segmentów gospodarki, które ucierpiały wskutek zastoju gospodarczego spowodowanego przez pandemię. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 80 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 1,50%.

W Wielkiej Brytanii rok 2020 oznaczał koniec pewnej ery – po wyjściu z UE na początku roku, w grudniu zakończył się także okres przejściowy, co oznaczało nowy rozdział w dziejach kraju, już poza strukturami UE. Bank Anglii utrzymał stopę bazową na niezmiennym poziomie 0,1%. Rentowności brytyjskich, dziesięcioletnich obligacji skarbowych znacząco wzrosły, osiągając poziom ok. 1% na koniec okresu objętego sprawozdaniem, czyli o 100 pb wyższy. Oczekiwania inflacyjne w Wielkiej Brytanii wzrosły z powodu nie tylko rosnących cen surowców, lecz także trudności na rynku pracy, które uwidoczniły się w następstwie brexitu.

Japoński bank centralny kontynuował politykę „kontrolowania krzywej dochodowości”, utrzymując oprocentowanie obligacji dziesięcioletnich bliskie 0% i stopę bazową na niezmiennym poziomie.

W okresie objętym sprawozdaniem subfundusz odnotował ujemny wynik z powodu znaczącego wzrostu rentowności. Jednak utrzymanie krótszego okresu trwania pozwoliło złagodzić negatywny wpływ otoczenia rynkowego. Z kolei na rynku walutowym funt brytyjski znacząco się umocnił, a w mniejszym stopniu także dolar amerykański, natomiast japoński jen osłabił się wobec euro.

Prognozujemy wzrost rentowności wraz z ożywieniem gospodarki i przyspieszeniem inflacji. Ponadto zmiana nastawienia banków centralnych na bardziej jęstrzbie może spowodować presję wzrostową na rentowności.

Uwaga: informacje podane w niniejszym sprawozdaniu mają charakter historyczny i nie stanowią prognoz przyszłych wyników.

KBC BONDS INCOME FUND

Sytuacja majątkowa (w EUR) na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	19.937.218,87
Aktywa bankowe	79.621,85
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	544.266,48
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	135.400,86
Łącznie aktywa	20.696.508,06

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	453.383,98
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	5.801,59
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	15.276,88
Łącznie zobowiązania	474.462,45

Łącznie aktywa netto na koniec roku	20.222.045,61

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	59.185,6741
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	341,67

KBC BONDS INCOME FUND

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	454.371,79
Inne przychody	33.880,01
Łącznie przychody	488.251,80

Koszty

Prowizje za zarządzanie	149.617,14
Koszty z tytułu transakcji	3.264,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	13.356,74
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	10.533,55
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	648,87
Inne koszty i podatki	15.986,02
Łącznie koszty	193.406,32

Dochód netto z inwestycji	294.845,48
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	33.609,61
- z operacji walutowych	31.353,94
Wynik zrealizowany	359.809,03

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-962.475,25
- z operacji walutowych	1.268,70
Wynik operacyjny	-601.397,52

Wyplacone dywidendy	-148.910,89
---------------------	-------------

Subskrypcje	9.734,18
-------------	----------

Wykupy	-1.912.951,87
--------	---------------

Wyплаты reinwestowane	30,26
-----------------------	-------

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-2.653.495,84
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	22.875.541,45
---------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	20.222.045,61
-------------------------------------	---------------

KBC BONDS INCOME FUND

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	20.222.045,61
- na dzień 30.09.2020 r.	22.875.541,45
- na dzień 30.09.2019 r.	25.259.784,14

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	64.755,8646
- wyemitowanych	28,0000
- wykupionych	-5.598,2768
- reinwestowanych	0,0863
- w obrocie na koniec roku	59.185,6741

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	341,67
- na dzień 30.09.2020 r.	353,26
- na dzień 30.09.2019 r.	363,06

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-3,79
- na dzień 30.09.2020 r.	-2,86
- na dzień 30.09.2019 r.	13,66

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,90
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	2,30
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	64.743,8646

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
EUR	100.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	105.080,00	104.961,00	0,52
EUR	128.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.25	139.504,05	136.298,24	0,67
EUR	215.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	237.328,26	227.811,85	1,13
EUR	20.000	Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04.07.42	34.809,00	33.056,27	0,16
EUR	73.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04.01.37	126.041,00	118.111,22	0,58
EUR	53.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.40	106.259,67	99.773,76	0,49
EUR	220.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	217.822,40	218.012,50	1,08
EUR	50.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	46.797,00	46.174,75	0,23
EUR	85.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	92.136,01	90.094,90	0,45
EUR	330.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.28	348.805,28	350.687,70	1,73
EUR	300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	322.103,27	306.171,00	1,51
EUR	75.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	127.176,13	117.527,74	0,58
EUR	13.000	Finland Government Bond 15.04.22	13.189,58	13.049,38	0,06
EUR	7.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.52	6.123,88	6.131,02	0,03
EUR	5.000	Finland Government Bond 0.50% 15.04.26	5.315,80	5.233,05	0,03
EUR	10.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.28	10.659,70	10.535,40	0,05
EUR	16.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	18.378,65	17.883,81	0,09
EUR	76.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	95.455,48	91.965,32	0,46
EUR	150.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	151.476,00	150.645,00	0,75
EUR	100.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.40	99.042,00	97.878,41	0,48
EUR	150.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	169.518,39	167.415,86	0,83
EUR	50.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.50	63.721,00	57.962,48	0,29
EUR	275.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	296.181,67	283.632,25	1,40
EUR	145.000	French Republic Government Bond OAT 3.00% 25.04.22	165.602,54	148.019,65	0,73
EUR	102.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	161.642,70	158.500,86	0,78
EUR	555.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	684.539,17	656.132,10	3,25
EUR	40.000	French Republic Government Bond OAT 4.00% 25.04.55	77.112,60	75.381,60	0,37
EUR	240.000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25.10.23	289.761,60	264.571,20	1,31
EUR	128.000	French Republic Government Bond OAT 5.50% 25.04.29	186.361,13	183.047,68	0,91
EUR	75.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	78.904,71	80.011,50	0,40
EUR	45.000	Ireland Government Bond 1.30% 15.05.33	50.588,48	50.443,65	0,25
EUR	12.000	Ireland Government Bond 1.70% 15.05.37	14.181,12	14.187,24	0,07
EUR	12.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	14.068,32	15.312,72	0,08
EUR	5.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	5.473,30	5.334,48	0,03
EUR	17.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	23.358,06	20.509,14	0,10
EUR	100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	104.740,00	102.942,00	0,51
EUR	100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	108.735,00	107.324,00	0,53
EUR	270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 15.11.25	299.051,79	298.098,90	1,47
EUR	385.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	423.198,89	447.658,75	2,21
EUR	165.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 01.03.40	206.414,15	208.126,05	1,03
EUR	45.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01.03.48	56.493,00	61.345,35	0,30
EUR	340.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	392.063,85	379.428,10	1,88
EUR	100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01.08.23	113.856,00	109.524,00	0,54
EUR	45.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01.09.44	72.410,55	71.872,65	0,36
EUR	285.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.03.22	307.996,65	291.486,84	1,44
EUR	166.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	236.447,94	242.964,24	1,20
EUR	5.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	6.446,95	6.854,40	0,03
EUR	40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01.11.26	54.438,00	54.441,60	0,27
EUR	70.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	71.978,70	71.283,10	0,35
EUR	10.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	8.317,10	8.313,33	0,04
EUR	25.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	25.447,25	26.809,00	0,13
EUR	10.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	10.952,00	10.819,70	0,05
EUR	8.000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22.06.45	12.962,61	13.224,34	0,07
EUR	22.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.09.22	26.077,13	23.075,80	0,11
EUR	43.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	55.844,00	52.859,04	0,26
EUR	92.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.00% 28.03.35	156.111,48	149.448,04	0,74

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	55.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	56.313,95	56.350,80	0,28
EUR	10.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	9.099,50	8.975,37	0,04
EUR	15.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	16.008,15	15.753,15	0,08
EUR	40.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	43.576,95	41.784,00	0,21
EUR	25.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	27.299,25	26.882,75	0,13
EUR	130.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	172.417,15	167.043,50	0,83
EUR	10.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	16.656,60	16.105,75	0,08
EUR	40.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.42	71.591,53	68.124,26	0,34
EUR	105.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	154.588,11	144.401,25	0,71
EUR	10.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.00% 12.04.52	9.266,70	9.280,14	0,05
EUR	28.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	28.896,85	32.394,32	0,16
EUR	83.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	88.709,62	85.481,70	0,42
EUR	15.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	17.235,77	17.066,55	0,08
EUR	20.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	23.486,60	23.171,20	0,12
EUR	2.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	2.710,71	2.630,02	0,01
EUR	39.500	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	59.217,09	59.377,17	0,29
EUR	40.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	42.282,10	41.999,60	0,21
EUR	70.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.10.26	74.342,87	74.338,60	0,37
EUR	10.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	11.055,30	10.304,94	0,05
EUR	20.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	21.763,40	21.426,00	0,11
EUR	95.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	102.321,65	99.875,40	0,49
EUR	8.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	14.411,68	12.885,84	0,06
EUR	38.000	Republic of Austria Government Bond 3.15% 20.06.44	54.418,95	60.056,87	0,30
EUR	87.000	Republic of Austria Government Bond 4.15% 15.03.37	146.890,97	138.214,52	0,68
EUR	350.000	Spain Government Bond 31.01.25	356.748,00	355.169,50	1,76
EUR	50.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	51.700,00	51.723,50	0,26
EUR	120.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	117.643,49	110.446,42	0,55
EUR	182.000	Spain Government Bond 1.95% 30.04.26	200.473,91	200.727,80	0,99
EUR	127.000	Spain Government Bond 2.35% 30.07.33	153.569,09	152.849,58	0,76
EUR	220.000	Spain Government Bond 4.40% 31.10.23	258.216,22	242.816,20	1,20
EUR	28.000	Spain Government Bond 4.70% 30.07.41	44.183,21	46.676,86	0,23
EUR	30.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.44	55.361,10	54.757,50	0,27
EUR	160.000	Spain Government Bond 6.00% 31.01.29	212.845,00	229.828,80	1,14
			10.049.802,46	9.839.283,82	48,66
GBP	102.000	United Kingdom Gilt 0.50% 22.07.22	116.014,12	119.059,64	0,59
GBP	33.000	United Kingdom Gilt 0.63% 07.06.25	36.963,28	38.588,02	0,19
GBP	34.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22.07.27	40.945,21	40.855,04	0,20
GBP	116.000	United Kingdom Gilt 1.50% 22.07.47	137.115,83	138.061,17	0,68
GBP	105.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.28	127.642,70	129.467,07	0,64
GBP	9.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.71	12.083,74	12.178,08	0,06
GBP	58.000	United Kingdom Gilt 2.00% 07.09.25	73.647,42	71.417,64	0,35
GBP	45.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07.09.23	55.300,91	54.311,85	0,27
GBP	15.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07.09.24	19.066,06	18.634,30	0,09
GBP	36.000	United Kingdom Gilt 3.50% 22.07.68	77.686,14	75.187,14	0,37
GBP	40.000	United Kingdom Gilt 3.75% 22.07.52	69.426,86	74.263,31	0,37
GBP	15.000	United Kingdom Gilt 4.00% 22.01.60	33.020,39	31.674,91	0,16
GBP	20.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.06.32	30.819,37	30.768,37	0,15
GBP	35.000	United Kingdom Gilt 4.50% 07.12.42	63.120,99	64.216,39	0,32
GBP	53.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07.12.38	88.803,23	94.673,15	0,47
			981.656,25	993.356,08	4,91
JPY	19.700.000	Japan Government Forty Year Bond 2.00% 20.03.52	211.971,51	207.283,67	1,02
JPY	20.500.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.28	166.939,66	160.139,89	0,79
JPY	17.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.29	143.583,31	132.672,73	0,66
JPY	35.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.50% 20.09.24	299.190,96	275.626,34	1,36
JPY	38.400.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.06.22	325.753,18	298.900,30	1,48
JPY	21.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.06.23	175.724,35	164.956,81	0,82
JPY	30.500.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.30% 20.06.46	216.959,16	222.309,90	1,10
JPY	19.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.90% 20.06.43	189.704,47	189.459,51	0,94
JPY	4.500.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.05.30	40.161,56	41.691,60	0,21
JPY	30.500.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.12.36	277.771,85	306.984,00	1,52

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

JPY	13.300.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.03.40	149.837,60	137.640,92	0,68
-----	------------	--	------------	------------	------

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
JPY	15.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 20.12.38	128.921,51	118.826,22	0,59
JPY	18.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 20.12.33	171.496,66	167.857,90	0,83
JPY	13.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 20.09.32	121.597,09	117.859,70	0,58
JPY	7.800.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 20.12.25	72.397,06	65.686,92	0,32
JPY	3.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.12.21	31.689,70	27.197,50	0,13
JPY	25.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.03.24	215.241,89	203.897,85	1,01
JPY	16.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.12.27	157.593,39	140.461,38	0,69
JPY	7.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 20.09.26	64.770,75	60.577,06	0,30
			3.161.305,66	3.040.030,20	15,03
USD	330.000	United States Treasury Note Bond 1.50% 15.08.26	299.848,40	292.245,58	1,45
USD	590.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 15.08.22	509.921,89	515.939,92	2,55
USD	734.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 31.05.23	632.132,24	648.290,91	3,21
USD	200.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 15.08.29	176.655,85	176.165,25	0,87
USD	200.000	United States Treasury Note Bond 1.75% 31.03.22	175.574,83	174.025,73	0,86
USD	545.000	United States Treasury Note Bond 2.00% 15.02.23	468.894,95	482.239,29	2,38
USD	220.000	United States Treasury Note Bond 2.00% 15.02.25	184.922,12	198.716,77	0,98
USD	522.000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15.11.25	477.497,04	476.924,71	2,36
USD	480.000	United States Treasury Note Bond 2.38% 15.08.24	426.830,56	436.636,15	2,16
USD	270.000	United States Treasury Note Bond 2.38% 15.05.27	243.930,79	249.552,96	1,23
USD	535.000	United States Treasury Note Bond 2.50% 15.05.46	475.186,38	502.651,69	2,49
USD	730.000	United States Treasury Note Bond 2.75% 15.02.24	687.762,15	665.523,16	3,29
USD	275.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 15.08.48	282.010,46	284.581,83	1,41
USD	200.000	United States Treasury Note Bond 4.50% 15.02.36	243.908,30	236.555,72	1,17
USD	104.000	United States Treasury Note Bond 4.63% 15.02.40	140.724,87	128.820,33	0,64
USD	210.000	United States Treasury Note Bond 4.75% 15.02.41	237.898,87	265.953,48	1,31
USD	280.000	United States Treasury Note Bond 5.50% 15.08.28	330.493,37	309.468,64	1,53
			5.994.193,07	6.044.292,12	29,89
Łącznie obligacje			20.186.957,44	19.916.962,22	98,49
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje niewykupione					
CHF	3.650.000	SAir Group 0.13% 07.07.05	1.876.868,75	20.256,65	0,10
Łącznie obligacje niewykupione			1.876.868,75	20.256,65	0,10
Łącznie portfel papierów wartościowych			22.063.826,19	19.937.218,87	98,59
Aktywa bankowe				79.621,85	0,39
Inne aktywa/(pasywa) netto				205.204,89	1,02
Łącznie				20.222.045,61	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje skarbowe nominowane w walutach takich jak EUR, USD, JPY i GBP.

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ począwszy od końca 2020 r. nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego na całym świecie. Obawy inflacyjne wzrosły zwłaszcza w drugiej połowie okresu sprawozdawczego z powodu rosnących cen surowców oraz utrzymującego się problemu wąskich gardel w łańcuchach dostaw.

W Europie EBC kontynuował program skupu obligacji w ramach wspierania gospodarek strefy euro. Oprócz działań pieniężnych poszczególne kraje wdrożyły rozbudowane pakiety działań stymulacyjnych o charakterze fiskalnym. Ponadto UE przedstawiła nowe narzędzie, tj. Plan Odbudowy Europy - Next Generation EU (NGEU), w ramach którego państwa członkowskie otrzymają dodatkowe wsparcie fiskalne. Rentowności obligacji krajów UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW zyskały na dużym wsparciu ze strony EBC. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres na poziomie poniżej -0,50%, a zakończyły go na poziomie ok. -0,20%.

W Stanach Zjednoczonych, w ramach odpowiedzi na rozprzestrzenianie się koronawirusa, Fed obniżył stopę bazową do 0%-0,25% w marcu 2020 r. i od tego czasu utrzymuje ją na niezmiennym poziomie. Fed również wznowił program luzowania ilościowego i kontynuował skup obligacji na rynku wtórnym przez cały okres objęty sprawozdaniem. Amerykański bank centralny także utrzymał bardziej symetryczne i elastyczne podejście do celu inflacyjnego na poziomie 2%, pozwalając gospodarce na ponowne „rozgrzanie się”. Oprócz tych wspierających działań o charakterze pieniężnym administracja USA również wprowadziła szereg pakietów stymulacyjnych o charakterze fiskalnym w ramach wspierania wszystkich segmentów gospodarki, które ucierpiały wskutek zastoju gospodarczego spowodowanego przez pandemię. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 80 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 1,50%.

W Wielkiej Brytanii rok 2020 oznaczał koniec pewnej ery – po wyjściu z UE na początku roku, w grudniu zakończył się także okres przejściowy, co oznaczało nowy rozdział w dziejach kraju, już poza strukturami UE. Bank Anglii utrzymał stopę bazową na niezmiennym poziomie 0,1%. Rentowności brytyjskich, dziesięcioletnich obligacji skarbowych znacząco wzrosły, osiągając poziom ok. 1% na koniec okresu objętego sprawozdaniem, czyli o 100 pb wyższy. Oczekiwania inflacyjne w Wielkiej Brytanii wzrosły z powodu nie tylko rosnących cen surowców, lecz także trudności na rynku pracy, które uwidoczniły się w następstwie brexitu.

Japoński bank centralny kontynuował politykę „kontrolowania krzywej dochodowości”, utrzymując oprocentowanie obligacji dziesięcioletnich bliskie 0% i stopę bazową na niezmiennym poziomie.

W okresie objętym sprawozdaniem subfundusz odnotował ujemny wynik z powodu znaczącego wzrostu rentowności. Jednak utrzymanie krótszego okresu trwania pozwoliło złagodzić negatywny wpływ otoczenia rynkowego. Z kolei na rynku walutowym funt brytyjski znacząco się umocnił, a w mniejszym stopniu także dolar amerykański, natomiast japoński jen osłabił się wobec euro.

Prognozujemy wzrost rentowności wraz z ożywieniem gospodarki i przyspieszeniem inflacji. Ponadto zmiana nastawienia banków centralnych na bardziej jaskrawe może spowodować presję wzrostową na rentowności.

Uwaga: informacje podane w niniejszym sprawozdaniu mają charakter historyczny i nie stanowią prognoz przyszłych wyników.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	45.532.246,09
Aktywa bankowe	347.449,76
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	492.597,32
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	78,72
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	350.965,91
Łącznie aktywa	46.723.337,80

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	650.004,52
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	235.807,67
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	32.063,05
Łącznie zobowiązania	917.875,24

Łącznie aktywa netto na koniec roku	45.805.462,56
-------------------------------------	---------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	18.331,5981
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.014,50

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	13,0000
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	507,20

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym w obrocie	25.295,4067
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym	1.075,35

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	1.193.439,77
Inne przychody	61,32
Łącznie przychody	1.193.501,09

Koszty

Prowizje za zarządzanie	353.523,67
Koszty z tytułu transakcji	5.951,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	31.564,38
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	12.677,76
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	1.376,82
Inne koszty i podatki	16.555,97
Łącznie koszty	421.650,10

Dochód netto z inwestycji	771.850,99
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	261.505,75
- z operacji walutowych	-292.302,84

Wynik zrealizowany	741.053,90
--------------------	------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-2.261.683,27
- z operacji walutowych	3.689,01

Wynik operacyjny	-1.516.940,36
------------------	---------------

Wyplacone dywidendy	–
---------------------	---

Subskrypcje	244.650,40
-------------	------------

Wykupy	-8.810.301,63
--------	---------------

Wyплаты reinwestowane	–
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-10.082.591,59
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	55.888.054,15
---------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	45.805.462,56
-------------------------------------	---------------

KBC BONDS CAPITAL FUND

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	45.805.462,56
- na dzień 30.09.2020 r.	55.888.054,15
- na dzień 30.09.2019 r.	69.566.623,47

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	20.336,7973
- wyemitowanych	241,0956
- wykupionych	-2.246,2948
- w obrocie na koniec roku	18.331,5981

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.014,50
- na dzień 30.09.2020 r.	1.043,44
- na dzień 30.09.2019 r.	1.058,18

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-2,77
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,39
- na dzień 30.09.2019 r.	13,64

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,89
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	13,0000
- wyemitowanych	-
- wykupionych	-
- w obrocie na koniec roku	13,0000

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	507,20
- na dzień 30.09.2020 r.	521,30
- na dzień 30.09.2019 r.	528,40

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-2,70
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,34
- na dzień 30.09.2019 r.	13,69

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,83
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	—
- na dzień 30.09.2020 r.	—
- na dzień 30.09.2019 r.	1.125,66

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	31.367,4067
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-6.072,0000
- w obrocie na koniec roku	25.295,4067

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.075,35
- na dzień 30.09.2020 r.	1.105,00
- na dzień 30.09.2019 r.	1.119,51

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-2,68
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,30
- na dzień 30.09.2019 r.	13,76

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,79
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
EUR	430.000	Bundesobligation 18.10.24	441.714,50	439.257,90	0,96
EUR	615.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	645.395,13	633.923,55	1,38
EUR	200.000	Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04.07.42	357.228,00	330.562,70	0,72
EUR	60.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04.01.37	103.696,88	97.077,71	0,21
EUR	60.000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04.07.39	112.148,98	105.061,91	0,23
EUR	430.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.30	723.843,01	670.105,55	1,46
EUR	470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.26	487.516,25	483.540,70	1,06
EUR	450.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	445.549,50	445.934,66	0,97
EUR	311.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	304.740,88	287.206,91	0,63
EUR	630.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	696.378,68	662.571,00	1,45
EUR	9.000	Finland Government Bond 15.04.22	9.119,41	9.034,19	0,02
EUR	15.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.52	13.122,60	13.137,90	0,03
EUR	70.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	81.060,20	78.241,67	0,17
EUR	6.000	Finland Government Bond 1.38% 15.04.47	7.084,53	7.314,41	0,02
EUR	110.000	Finland Government Bond 2.00% 15.04.24	122.847,23	117.625,15	0,26
EUR	88.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	112.476,64	106.486,16	0,23
EUR	590.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	597.274,46	596.059,30	1,30
EUR	450.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.40	445.689,00	440.452,85	0,96
EUR	200.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	213.814,00	213.100,00	0,47
EUR	360.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.11.28	380.038,74	383.968,80	0,84
EUR	150.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	168.589,50	167.207,37	0,36
EUR	910.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	986.631,05	1.034.075,95	2,26
EUR	15.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	17.928,97	18.878,55	0,04
EUR	113.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	172.960,84	175.594,09	0,38
EUR	1.760.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	2.129.679,69	2.080.707,20	4,54
EUR	200.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	207.821,60	214.942,00	0,47
EUR	10.000	Ireland Government Bond 1.30% 15.05.33	10.649,60	11.209,70	0,02
EUR	47.000	Ireland Government Bond 1.70% 15.05.37	52.534,29	55.566,69	0,12
EUR	31.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	41.491,82	39.557,86	0,09
EUR	86.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	115.425,30	103.752,12	0,23
EUR	25.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15.04.22	25.678,35	25.251,50	0,05
EUR	50.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	52.307,00	51.471,00	0,11
EUR	200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	212.378,00	211.736,00	0,46
EUR	535.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.20% 01.06.27	598.928,39	593.828,60	1,30
EUR	360.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	398.477,65	418.590,00	0,91
EUR	250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01.09.38	314.762,50	309.000,00	0,67
EUR	90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01.03.48	113.314,72	122.690,70	0,27
EUR	595.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	673.258,42	663.999,18	1,45
EUR	490.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.05.23	549.838,80	528.440,50	1,15
EUR	720.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	1.031.836,82	1.053.820,80	2,30
EUR	265.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.09.40	433.839,45	418.917,30	0,91
EUR	220.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	279.525,20	301.593,60	0,66
EUR	550.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 01.11.23	724.900,61	657.195,00	1,43
EUR	25.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	20.792,75	20.783,32	0,05
EUR	95.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.45% 22.06.37	113.226,70	109.324,01	0,24
EUR	101.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	109.182,05	118.982,02	0,26
EUR	20.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.60% 22.06.24	22.253,60	21.791,80	0,05
EUR	438.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.00% 28.03.22	520.775,64	447.976,94	0,98
EUR	50.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.03.41	81.641,00	83.412,82	0,18
EUR	17.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	22.642,67	20.897,76	0,05
EUR	45.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	40.346,10	40.389,16	0,09
EUR	165.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	178.602,83	172.359,00	0,38
EUR	275.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	308.196,79	295.710,25	0,65
EUR	20.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	33.313,20	32.211,50	0,07
EUR	175.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.42	323.047,66	298.043,62	0,65

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	70.000	Netherlands Government Bond 4.00% 15.01.37	111.425,73	111.150,52	0,24
EUR	215.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	310.955,53	295.678,75	0,65
EUR	20.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.00% 12.04.52	18.533,40	18.560,27	0,04
EUR	140.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	156.912,75	161.971,60	0,35
EUR	125.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	131.670,00	128.737,50	0,28
EUR	65.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	71.223,71	78.566,26	0,17
EUR	110.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	128.755,00	127.441,60	0,28
EUR	6.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	9.456,96	9.867,63	0,02
EUR	60.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	63.247,20	62.999,40	0,14
EUR	100.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	109.118,35	103.049,35	0,22
EUR	242.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	261.929,39	254.419,44	0,56
EUR	460.000	Republic of Austria Government Bond 2.40% 23.05.34	572.869,52	587.691,17	1,28
EUR	555.000	Spain Government Bond 0.50% 30.04.30	555.537,90	567.287,70	1,24
EUR	270.000	Spain Government Bond 1.95% 30.04.26	292.082,77	297.783,00	0,65
EUR	150.000	Spain Government Bond 2.70% 31.10.48	176.022,23	199.956,89	0,44
EUR	325.000	Spain Government Bond 2.75% 31.10.24	362.245,00	357.519,50	0,78
EUR	70.000	Spain Government Bond 3.45% 30.07.66	125.112,40	107.696,40	0,23
EUR	75.000	Spain Government Bond 4.20% 31.01.37	116.168,84	112.396,91	0,25
EUR	110.000	Spain Government Bond 4.70% 30.07.41	189.571,06	183.373,39	0,40
EUR	740.000	Spain Government Bond 4.80% 31.01.24	894.933,24	832.389,00	1,82
EUR	100.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.44	184.537,00	182.525,00	0,40
EUR	395.000	Spain Government Bond 5.40% 31.01.23	478.584,03	426.528,90	0,93
			22.708.473,19	22.248.161,11	48,57
GBP	80.000	United Kingdom Gilt 1.50% 22.07.26	92.611,65	97.190,56	0,21
GBP	23.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.71	30.880,67	31.121,76	0,07
GBP	60.000	United Kingdom Gilt 2.00% 07.09.25	71.578,35	73.880,31	0,16
GBP	184.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07.09.23	223.983,54	222.075,11	0,49
GBP	20.000	United Kingdom Gilt 2.50% 22.07.65	33.607,75	32.846,24	0,07
GBP	112.000	United Kingdom Gilt 3.50% 22.07.68	224.083,36	233.915,55	0,51
GBP	120.000	United Kingdom Gilt 4.00% 07.03.22	143.400,84	142.020,88	0,31
GBP	70.000	United Kingdom Gilt 4.00% 22.01.60	149.391,61	147.816,24	0,32
GBP	30.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.12.27	43.575,53	42.392,83	0,09
GBP	55.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.06.32	86.167,66	84.613,02	0,19
GBP	75.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.12.49	138.586,89	145.799,97	0,32
GBP	275.000	United Kingdom Gilt 4.50% 07.12.42	478.716,09	504.557,38	1,10
GBP	155.000	United Kingdom Gilt 5.00% 07.03.25	214.495,30	208.061,93	0,45
GBP	190.000	United Kingdom Gilt 6.00% 07.12.28	330.743,16	301.685,31	0,66
			2.261.822,40	2.267.977,09	4,95
JPY	10.700.000	Japan Government Forty Year Bond 0.50% 20.03.59	93.415,03	76.696,52	0,17
JPY	15.000.000	Japan Government Forty Year Bond 1.40% 20.03.55	139.643,26	140.105,34	0,30
JPY	9.000.000	Japan Government Forty Year Bond 1.70% 20.03.54	83.932,58	89.793,39	0,20
JPY	10.000.000	Japan Government Forty Year Bond 2.20% 20.03.49	102.999,05	108.167,32	0,24
JPY	27.000.000	Japan Government Forty Year Bond 2.20% 20.03.51	286.904,88	294.292,20	0,64
JPY	10.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.03.26	75.736,52	78.009,53	0,17
JPY	20.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.06.26	151.372,36	156.059,27	0,34
JPY	10.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.12.26	75.592,49	78.062,89	0,17
JPY	30.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.40% 20.09.25	247.786,70	236.717,47	0,52
JPY	72.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.50% 20.09.24	586.349,91	567.002,75	1,24
JPY	12.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.60% 20.03.23	97.601,20	93.773,83	0,20
JPY	44.300.000	Japan Government Ten Year Bond 0.60% 20.03.24	366.079,02	348.644,94	0,76
JPY	27.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.06.22	219.366,25	210.164,27	0,46
JPY	16.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.09.23	126.114,20	125.968,44	0,27
JPY	20.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.30% 20.06.46	158.527,97	145.776,99	0,32
JPY	16.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.60% 20.12.46	117.209,05	124.826,38	0,27
JPY	1.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.10% 20.03.33	8.412,91	8.585,66	0,02
JPY	23.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 20.09.44	218.969,61	223.221,74	0,49
JPY	20.900.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 20.09.40	205.960,04	208.140,39	0,45
JPY	18.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 20.03.42	176.795,68	180.989,93	0,39
JPY	27.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.05.30	207.076,88	250.149,62	0,55

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

JPY	29.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 20.12.34	288.244,49	288.551,57	0,63
JPY	34.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 20.03.37	331.138,99	346.849,84	0,76

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
JPY	5.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 20.09.34	54.306,27	50.099,43	0,11
JPY	16.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.20% 20.06.36	113.534,44	122.680,83	0,27
JPY	21.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 20.06.37	167.158,54	169.968,49	0,37
JPY	34.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 20.09.35	311.671,96	302.237,54	0,66
JPY	8.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 20.09.31	74.913,91	71.850,99	0,16
JPY	62.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 20.09.23	533.626,38	498.541,76	1,09
JPY	36.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 20.06.30	333.250,83	326.656,33	0,71
JPY	42.400.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.09.27	397.854,66	370.547,12	0,81
JPY	15.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 20.06.24	129.143,05	123.321,23	0,27
JPY	50.100.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 20.09.28	470.028,11	448.099,33	0,98
			6.950.717,22	6.864.553,33	14,99
USD	1.670.000	United States Treasury Note Bond 1.38% 30.09.23	1.430.722,75	1.472.794,46	3,21
USD	718.000	United States Treasury Note Bond 1.50% 15.08.26	647.774,98	635.855,55	1,39
USD	465.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 15.02.26	407.917,41	414.444,53	0,90
USD	1.225.000	United States Treasury Note Bond 1.75% 15.11.29	1.187.580,64	1.088.737,18	2,38
USD	800.000	United States Treasury Note Bond 1.88% 28.02.22	734.706,45	695.510,32	1,52
USD	380.000	United States Treasury Note Bond 2.00% 15.08.51	321.608,42	324.519,57	0,71
USD	1.635.000	United States Treasury Note Bond 2.13% 30.06.22	1.405.837,38	1.432.417,16	3,13
USD	1.280.000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15.11.24	1.169.440,54	1.162.830,54	2,54
USD	800.000	United States Treasury Note Bond 2.38% 15.08.24	694.206,86	727.726,93	1,59
USD	1.225.000	United States Treasury Note Bond 2.50% 15.05.46	1.013.361,86	1.150.931,45	2,51
USD	850.000	United States Treasury Note Bond 2.88% 30.04.25	885.419,31	791.025,79	1,73
USD	175.000	United States Treasury Note Bond 2.88% 15.05.43	144.405,16	174.190,41	0,38
USD	990.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 30.09.25	882.478,29	929.558,32	2,03
USD	460.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 15.11.45	464.915,70	470.655,41	1,03
USD	110.000	United States Treasury Note Bond 4.38% 15.11.39	157.291,89	131.940,76	0,29
USD	60.000	United States Treasury Note Bond 4.75% 15.02.41	68.416,05	75.986,70	0,16
USD	560.000	United States Treasury Note Bond 5.00% 15.05.37	704.359,97	702.356,72	1,53
USD	1.850.000	United States Treasury Note Bond 7.13% 15.02.23	2.001.061,60	1.748.983,65	3,82
			14.321.505,26	14.130.465,45	30,85
Łącznie obligacje			46.242.518,07	45.511.156,98	99,36
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje niewykupione					
CHF	3.800.000	SAir Group 0.13% 07.07.05	1.963.320,33	21.089,11	0,04
Łącznie obligacje niewykupione			1.963.320,33	21.089,11	0,04
Łącznie portfel papierów wartościowych			48.205.838,40	45.532.246,09	99,40
Aktywa bankowe				347.449,76	0,76
Inne aktywa/(pasywa) netto				-74.233,29	-0,16
Łącznie				45.805.462,56	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

W pierwszych tygodniach nowego roku obrotowego, czyli na początku października, głównym tematem w mediach nadal były kolejne niepokojące dane dotyczące liczby zakażeń Covid-19. Druga fala pandemii przybierała na sile, a wraz ze zbliżającą się zimą na półkuli północnej prognozy nie napawały optymizmem. Jednak w listopadzie zaczęły napływać optymistyczne informacje: w odstępie kilku dni trzy koncerny farmaceutyczne poinformowały o opracowaniu skutecznej szczepionki przeciwko koronawirusowi. Rynki zareagowały euforycznie bardzo dużymi wzrostami giełdowymi oraz spadkiem cen obligacji. Niedługo potem w amerykańskich wyborach prezydenckich Joe Biden pokonał urzędującego prezydenta Trumpa nieoczekiwanie dużą przewagą głosów. Pomimo pozwów sądowych i nawet krótkotrwałego szturmu na Kongres, Donald Trump był zmuszony zaakceptować porażkę.

Wraz ze znoszeniem obostrzeń w 2021 r. dzięki szczepieniom w Europie i Ameryce, wskaźniki nastrojów zaczęły się poprawiać, gospodarki odbijały straty i osiągnęły pełną wydajność. Konsumenci nie tylko kupowali towary, lecz także zaczęli korzystać z usług.

Niemniej jednak wąskie gardła w łańcuchach produkcji nadal były poważnym problemem w kluczowych sektorach takich jak produkcja chipów, wpływając na wiele branż, a w szczególności na motoryzacyjną. Wzrosty cen ropy naftowej i gazu w ostatnich miesiącach roku obrotowego podsyłyły obawy inflacyjne.

Rentowności obligacji amerykańskich i europejskich utrzymywały się na bardzo niskim poziomie na początku okresu objętego sprawozdaniem, ponieważ prognozy pozostawały pesymistyczne, a przed ich wzrostem hamowały duże programy skupu obligacji realizowane przez EBC i Fed. Jednak wraz z poprawą prognoz rentowności zaczęły stopniowo rosnąć. Na przykład rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły z 0,70% do blisko 1,50%, a niemieckich wzrosły z -0,5% na początku do -0,2% na koniec roku obrotowego.

Rynki wschodzące, zwłaszcza Ameryka Łacińska i RPA, mocno ucierpiały z powodu pandemii Covid-19. Dzięki wprowadzeniu rygorystycznych zasad dotyczących przeprowadzania testów oraz odbywania kwarantanny kraje azjatyckie radziły sobie lepiej. Na rynkach walutowych odnotowano duże wahania w okresie objętym sprawozdaniem – rok 2020 był czasem silnego euro, ale rok 2021 należał do dolara. Waluty rynków wschodzących zyskały na wartości w czwartym kwartale 2020 r., ale tylko niektóre utrzymały te wzrosty w 2021 roku. Kraje eksportujące surowce takie jak Rosja, Brazylia i RPA dobrze sobie radziły, natomiast najbardziej ucierpiały kierunki turystyczne takie jak Tajlandia, Turcja i Filipiny.

Strategia inwestycyjna przewidywała nieznacznie przeważoną pozycję w rynkach wschodzących ze szczególnym uwzględnieniem rynków oferujących wyższy zysk. W przypadku rynków rozwiniętych kluczowe znaczenie miało zachowanie krótkiego okresu zapadalności przy jednoczesnym wychodzeniu z euro na rzecz walut powiązanych z dolarem lub oferujących okresowo wyższy zysk, między innymi walut krajów skandynawskich oraz AUD.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	458.289.028,98
Aktywa bankowe	16.990.046,55
Inne aktywa płynne	253.004,27
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	1.079,11
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	4.371.299,11
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	216.602,40
Koszty przyszłych okresów i inne należności	2,41
Łącznie aktywa	480.121.062,83

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	1.980.049,44
Niezrealizowana strata z kontraktów terminowych	106.777,69
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	391.491,29
Łącznie zobowiązania	2.478.318,42
Łącznie aktywa netto na koniec roku	477.642.744,41

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	21.149,9418
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	2.027,94
Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	90.262,0105
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	311,64
Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	10.300,8023
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	2.085,70
Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	200.224,3370
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	759,32
Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” w obrocie	1.107,4525
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”	341,08 USD
Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym w obrocie	233.627,6606
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym	996,37

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	15.304.681,41
Oprocentowanie bankowe	4.654,80
Otrzymane prowizje	18.851,94
Inne przychody	12,40

Łącznie przychody 15.328.200,55

Koszty

Prowizje za zarządzanie	4.847.267,81
Koszty z tytułu transakcji	8.639,11
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	338.831,42
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	84.241,98
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	61.395,78
Inne koszty i podatki	118.262,54

Łącznie koszty 5.458.638,64

Dochód netto z inwestycji 9.869.561,91

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	4.378.421,88
- z terminowych kontraktów walutowych	-450.284,08
- z operacji walutowych	-14.386.025,21

Wynik zrealizowany -588.325,50

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-6.274.749,02
- z kontraktów terminowych	-106.777,69
- z terminowych kontraktów walutowych	534.810,44
- z operacji walutowych	278.695,62

Wynik operacyjny -6.156.346,15

Wyplacone dywidendy -909.330,74

Subskrypcje 40.004.549,53

Wykupy -173.415.129,56

Wyплаты reinwestowane –

Łącznie zmiany stanu aktywów netto -140.476.256,92

Łącznie aktywa netto na początek roku 618.119.001,33

Łącznie aktywa netto na koniec roku 477.642.744,41

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	477.642.744,41
- na dzień 30.09.2020 r.	618.119.001,33
- na dzień 30.09.2019 r.	727.815.631,61

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	30.348,9191
- wyemitowanych	1.604,5336
- wykupionych	-10.803,5109
- w obrocie na koniec roku	21.149,9418

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	2.027,94
- na dzień 30.09.2020 r.	2.050,18
- na dzień 30.09.2019 r.	2.129,92

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-1,08
- na dzień 30.09.2020 r.	-3,74
- na dzień 30.09.2019 r.	11,34

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,29
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	129.973,2000
- wyemitowanych	12.776,7013
- wykupionych	-52.487,8908
- w obrocie na koniec roku	90.262,0105

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	311,64
- na dzień 30.09.2020 r.	322,02
- na dzień 30.09.2019 r.	345,60

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-4,25
- na dzień 30.09.2020 r.	-8,07
- na dzień 30.09.2019 r.	11,33

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,30
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	6,94
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	129.973,2000

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	9.364,4074
- wyemitowanych	2.719,3957
- wykupionych	-1.783,0008
- w obrocie na koniec roku	10.300,8023

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	
- na dzień 30.09.2021 r.	2.085,70
- na dzień 30.09.2020 r.	2.089,67
- na dzień 30.09.2019 r.	2.151,38

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)	
- na dzień 30.09.2021 r.	-0,19
- na dzień 30.09.2020 r.	-2,87
- na dzień 30.09.2019 r.	12,09

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)	
- na dzień 30.09.2021 r.	0,38

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	
- w obrocie na początek roku	220.696,2818
- wyemitowanych	35.701,0850
- wykupionych	-56.173,0298
- w obrocie na koniec roku	200.224,3370

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	
- na dzień 30.09.2021 r.	759,32
- na dzień 30.09.2020 r.	762,31
- na dzień 30.09.2019 r.	786,42

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)	
- na dzień 30.09.2021 r.	-0,39
- na dzień 30.09.2020 r.	-3,07
- na dzień 30.09.2019 r.	12,12

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)	
- na dzień 30.09.2021 r.	0,58

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”	
- w obrocie na początek roku	1.246,8601
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-139,4076
- w obrocie na koniec roku	1.107,4525

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”	
- na dzień 30.09.2021 r.	341,08 USD
- na dzień 30.09.2020 r.	356,33 USD
- na dzień 30.09.2019 r.	356,55 USD

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (w %)	
- na dzień 30.09.2021 r.	-5,65
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,25
- na dzień 30.09.2019 r.	4,48

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (w %)	
- na dzień 30.09.2021 r.	1,31

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.246,8601
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	02.11.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.245,9994

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wypłacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (cd.)

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.12.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.245,9994
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	04.01.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.218,1871
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.02.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.186,7544
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.03.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.181,5561
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.04.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.167,4899
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	03.05.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.163,4791
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.06.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.163,4791
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.07.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.163,4791
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	02.08.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.112,7698
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.09.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	0,62 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	1.107,4525

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	323.812,6606
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-90.185,0000
- w obrocie na koniec roku	233.627,6606

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	996,37
- na dzień 30.09.2020 r.	1.006,32
- na dzień 30.09.2019 r.	1.044,40

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-0,99
- na dzień 30.09.2020 r.	-3,65
- na dzień 30.09.2019 r.	11,45

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,18
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
AUD	300.000	Asian Development Bank 3.00% 14.10.26	191.805,82	204.347,22	0,04
AUD	4.000.000	Australia Government Bond 1.50% 21.06.31	2.591.083,03	2.505.708,85	0,53
AUD	5.000.000	Australia Government Bond 2.75% 21.11.29	3.524.363,06	3.471.480,66	0,73
AUD	2.000.000	Australia Government Bond 4.75% 21.04.27	1.532.172,53	1.508.523,73	0,32
AUD	500.000	Inter-American Development Bank 2.50% 14.04.27	305.632,53	332.251,68	0,07
AUD	350.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.75% 08.04.24	249.139,75	241.883,46	0,05
AUD	4.500.000	New Wales Treasury 3.00% 15.11.28	3.130.774,14	3.122.923,20	0,65
AUD	1.000.000	Treasury Corp of Victoria 2.25% 20.11.34	641.313,68	629.512,45	0,13
			12.166.284,54	12.016.631,25	2,52
BRL	20.000.000	European Investment Bank 12.06.25	2.360.287,99	2.283.134,39	0,48
BRL	9.500.000	European Investment Bank 7.25% 08.11.22	2.289.165,73	1.484.669,58	0,31
BRL	12.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.75% 14.01.28	1.683.772,60	1.559.258,22	0,33
BRL	13.960.000	International Bank for Reconstruction & Development 8.25% 22.06.23	2.974.135,44	2.187.297,82	0,46
BRL	30.000.000	International Finance Corp 26.05.27	3.939.746,94	2.846.815,85	0,59
BRL	15.000.000	International Finance Corp 6.75% 27.08.24	2.417.340,82	2.237.516,83	0,47
BRL	32.000.000	International Finance Corp 8.25% 30.01.23	7.481.643,85	5.036.387,34	1,05
			23.146.093,37	17.635.080,03	3,69
CAD	7.000.000	Canadian Government Bond 1.50% 01.06.26	4.775.600,85	4.868.575,76	1,02
CAD	3.000.000	Canadian Government Bond 2.25% 01.06.29	2.132.065,24	2.184.052,16	0,46
			6.907.666,09	7.052.627,92	1,48
CHF	395.000	European Investment Bank 3.13% 30.06.36	536.764,62	526.459,50	0,11
CLP	2.400.000.000	International Finance Corp 0.50% 23.12.24	2.706.512,55	2.264.002,65	0,47
CNY	45.000.000	China Government Bond 3.13% 21.11.29	5.592.768,50	6.103.440,42	1,28
CNY	42.000.000	China Government Bond 3.19% 11.04.24	5.280.737,55	5.706.725,14	1,19
CNY	75.000.000	China Government Bond 3.25% 06.06.26	9.429.149,54	10.263.586,18	2,15
			20.302.655,59	22.073.751,74	4,62
COP	10.000.000.000	Inter-American Investment Corp 6.60% 15.06.25	2.954.209,75	2.306.298,49	0,49
COP	20.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2.90% 22.12.23	4.230.976,04	4.351.790,60	0,91
COP	10.000.000.000	International Finance Corp 3.75% 02.03.23	2.221.803,23	2.251.226,29	0,47
			9.406.989,02	8.909.315,38	1,87
CZK	50.000.000	Czech Republic Government Bond 0.05% 29.11.29	1.695.458,50	1.680.938,03	0,35
CZK	52.000.000	Czech Republic Government Bond 0.25% 10.02.27	1.895.134,37	1.865.130,95	0,39
CZK	93.600.000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15.05.30	3.488.593,64	3.375.720,82	0,71
CZK	61.150.000	Czech Republic Government Bond 1.00% 26.06.26	2.238.428,92	2.298.765,81	0,48
CZK	45.000.000	Czech Republic Government Bond 1.25% 14.02.25	1.754.397,22	1.731.247,79	0,36
			11.072.012,65	10.951.803,40	2,29
EUR	3.000.000	Indonesia Government Intl Bond 2.15% 18.07.24	3.024.341,25	3.156.817,50	0,66
EUR	2.000.000	Indonesia Government Intl Bond 2.63% 14.06.23	2.084.821,40	2.088.795,00	0,44
EUR	2.000.000	Indonesia Government Intl Bond 3.38% 30.07.25	2.134.642,00	2.220.785,00	0,47
EUR	3.000.000	Indonesia Government Intl Bond 3.75% 14.06.28	3.256.317,00	3.552.630,00	0,74
EUR	9.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01.03.35	9.627.405,00	11.428.200,00	2,39
EUR	10.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.31	11.091.666,67	10.922.900,00	2,29
EUR	7.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.48% 18.10.30	6.747.720,00	7.174.020,00	1,50
EUR	5.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	5.407.625,00	6.043.558,50	1,27
EUR	225.000	Slovakia Government Bond 1.63% 21.01.31	238.473,00	260.712,47	0,05

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	290.000	Slovakia Government Bond 1.88% 09.03.37	305.927,26	349.146,95	0,07
EUR	165.000	Slovakia Government Bond 3.88% 08.02.33	223.320,90	236.048,18	0,05
			44.142.259,48	47.433.613,60	9,93
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07.09.37	5.978.904,70	6.193.078,98	1,29
GBP	2.000.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.49	2.358.347,60	2.517.974,69	0,53
GBP	4.000.000	United Kingdom Gilt 2.00% 07.09.25	4.793.396,69	4.925.354,32	1,03
GBP	6.000.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07.12.30	9.672.116,56	9.313.928,21	1,95
			22.802.765,55	22.950.336,20	4,80
HUF	1.400.000.000	Hungary Government Bond 5.50% 24.06.25	5.004.345,13	4.318.383,10	0,90
HUF	1.000.000.000	Hungary Government Bond 6.75% 22.10.28	4.074.135,11	3.467.338,47	0,73
			9.078.480,24	7.785.721,57	1,63
IDR	100.000.000.000	Asian Development Bank 7.80% 15.03.34	6.219.145,75	6.619.151,99	1,39
IDR	170.000.000.000	Export-Import Bank of Korea 7.25% 07.12.24	10.524.756,90	10.842.917,91	2,27
IDR	40.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.50% 04.03.25	2.298.645,48	2.451.021,43	0,51
			19.042.548,13	19.913.091,33	4,17
INR	200.000.000	Asian Development Bank 6.20% 06.10.26	2.352.932,42	2.370.051,96	0,50
INR	200.000.000	International Finance Corp 6.30% 25.11.24	2.390.546,89	2.396.695,08	0,50
			4.743.479,31	4.766.747,04	1,00
JPY	1.000.000.000	Japan Government Five Year Bond 0.10% 20.06.24	8.434.096,10	7.779.685,86	1,63
JPY	2.600.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.26	21.128.944,38	20.292.329,09	4,25
JPY	800.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.50% 20.09.46	6.924.530,88	6.105.335,43	1,28
JPY	1.500.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 20.06.39	12.944.681,53	11.455.391,97	2,40
JPY	500.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 20.03.35	4.799.067,80	4.373.680,79	0,91
			54.231.320,69	50.006.423,14	10,47
MXN	70.000.000	African Development Bank 09.02.32	1.359.062,27	1.347.563,40	0,28
MXN	100.000.000	International Finance Corp 22.02.38	826.598,92	1.149.220,67	0,24
MXN	43.000.000	International Finance Corp 7.00% 20.07.27	1.928.915,90	1.777.922,66	0,37
MXN	90.000.000	International Finance Corp 7.75% 18.01.30	3.786.937,40	3.847.955,19	0,81
MXN	180.000.000	Mexican Bonos 5.75% 05.03.26	7.457.119,61	7.222.003,33	1,51
MXN	60.000.000	Mexican Bonos 6.50% 09.06.22	2.648.760,07	2.536.481,60	0,53
MXN	25.000.000	Mexican Bonos 8.50% 18.11.38	1.311.066,87	1.118.553,47	0,24
MXN	90.000.000	Mexican Bonos 10.00% 05.12.24	4.117.760,44	4.148.458,57	0,87
			23.436.221,48	23.148.158,89	4,85
MYR	15.000.000	Malaysia Government Bond 3.42% 15.08.22	3.066.227,69	3.136.850,66	0,66
MYR	15.000.000	Malaysia Government Bond 3.73% 15.06.28	3.138.632,86	3.170.996,77	0,66
MYR	15.000.000	Malaysia Government Bond 3.80% 30.09.22	3.171.370,89	3.153.922,17	0,66
MYR	5.000.000	Malaysia Government Bond 4.25% 31.05.35	1.128.482,09	1.070.287,41	0,22
MYR	4.000.000	Malaysia Government Bond 4.92% 06.07.48	957.799,03	891.189,11	0,19
			11.462.512,56	11.423.246,12	2,39
NOK	25.500.000	European Investment Bank 1.50% 26.01.24	2.447.145,95	2.537.733,72	0,53
NOK	2.000.000	Nordic Investment Bank 1.50% 31.08.22	207.356,88	198.897,58	0,04
NOK	27.200.000	Norway Government Bond 1.50% 19.02.26	2.767.996,61	2.705.411,97	0,57
NOK	15.860.000	Norway Government Bond 1.75% 17.02.27	1.610.558,71	1.595.243,33	0,33
NOK	19.500.000	Norway Government Bond 2.00% 26.04.28	1.951.424,60	1.990.212,97	0,42
NOK	1.730.000	Norway Government Bond 3.00% 14.03.24	177.288,34	178.754,15	0,04
			9.161.771,09	9.206.253,72	1,93
PLN	30.000.000	European Investment Bank 3.00% 24.05.24	7.245.513,44	6.835.694,57	1,43
PLN	20.000.000	Republic of Poland Government Bond 0.25% 25.10.26	4.198.464,87	4.072.282,45	0,85
PLN	20.200.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.26	4.689.972,77	4.614.353,64	0,97
PLN	10.540.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.27	2.451.924,37	2.407.664,59	0,50
PLN	955.000	Republic of Poland Government Bond 4.00% 25.10.23	227.242,00	221.419,85	0,05
			18.813.117,45	18.151.415,10	3,80

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
RUB	130.000.000	African Development Bank 5.15% 20.02.23	1.461.678,54	1.500.689,72	0,31
RUB	1.150.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 22.01.26	10.646.387,24	10.411.312,81	2,18
RUB	255.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6.00% 24.07.23	3.325.385,54	2.991.589,76	0,63
			15.433.451,32	14.903.592,29	3,12
SEK	18.000.000	European Investment Bank 1.25% 12.05.25	1.794.358,35	1.834.026,77	0,38
SEK	1.925.000	Sweden Government Bond 2.25% 01.06.32	229.416,21	225.619,90	0,05
SEK	11.000.000	Sweden Government Bond 3.50% 30.03.39	1.608.640,65	1.587.791,69	0,33
			3.632.415,21	3.647.438,36	0,76
TRY	5.000.000	Asian Development Bank 13.25% 14.01.22	579.627,75	476.537,81	0,10
TRY	10.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 18.09.24	689.174,11	583.237,70	0,12
TRY	5.000.000	European Investment Bank 05.09.22	421.362,31	414.436,02	0,09
TRY	10.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 12.00% 22.01.26	1.067.609,70	849.335,50	0,18
TRY	16.000.000	QNB Finance Ltd 16.00% 24.02.22	1.500.973,18	1.523.359,28	0,32
			4.258.747,05	3.846.906,31	0,81
USD	3.500.000	Development Bank of Japan 1.75% 28.08.24	3.126.084,00	3.112.544,61	0,65
USD	990.000	European Investment Bank 06.11.26	725.189,91	808.943,48	0,17
USD	5.000.000	European Investment Bank 1.88% 10.02.25	4.103.018,29	4.489.589,93	0,94
USD	3.750.000	European Investment Bank 2.38% 24.05.27	3.260.659,13	3.461.183,02	0,73
USD	5.000.000	European Stability Mechanism 2.13% 03.11.22	4.277.595,22	4.406.676,95	0,92
USD	15.000.000	Inter-American Development Bank 3.13% 18.09.28	13.777.676,47	14.493.519,78	3,03
USD	5.000.000	Kommunalbanken AS 2.50% 11.01.23	4.448.945,96	4.437.320,42	0,93
USD	5.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.00% 29.09.22	4.116.327,05	4.394.672,55	0,92
USD	14.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.63% 28.02.24	12.446.990,43	12.714.306,66	2,66
USD	3.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.88% 03.04.28	2.737.960,28	2.846.386,77	0,60
USD	15.000.000	Province of Alberta Canada 2.05% 17.08.26	12.843.450,95	13.516.868,93	2,83
USD	9.111.440	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.13% 15.07.26	8.157.292,56	8.573.065,10	1,80
USD	18.000.000	United States Treasury Note Bond 0.63% 15.05.30	15.157.766,33	14.532.667,59	3,04
USD	18.000.000	United States Treasury Note Bond 2.75% 15.02.28	15.972.468,57	17.023.238,88	3,56
USD	6.000.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 15.11.44	6.097.495,45	6.112.203,29	1,28
USD	16.000.000	United States Treasury Note Bond 4.50% 15.02.36	16.879.726,63	18.924.457,48	3,96
			128.128.647,23	133.847.645,44	28,02
ZAR	20.000.000	Commonwealth Bank of Australia 9.00% 18.04.28	1.281.817,76	1.163.198,60	0,24
ZAR	30.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 05.04.31	587.118,16	722.359,41	0,15
ZAR	22.000.000	European Investment Bank 8.00% 05.05.27	1.442.219,07	1.306.140,92	0,27
ZAR	20.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 29.05.35	366.075,75	354.385,01	0,08
ZAR	40.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.00% 12.04.23	2.319.183,65	2.282.684,06	0,48
			5.996.414,39	5.828.768,00	1,22
Łącznie portfel papierów wartościowych			460.609.129,61	458.289.028,98	95,95
Aktywa bankowe				16.990.046,55	3,56
Inne aktywa/(pasywa) netto				2.363.668,88	0,49
Łącznie				477.642.744,41	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje nominowane w dolarach amerykańskich i emitowane przez podmioty działające lub posiadające siedzibę na rynkach wschodzących, które obejmują głównie kraje Azji Południowo-Wschodniej, Ameryki Łacińskiej, Europy Wschodniej i Afryki.

Na wyniki subfunduszu wpływają dwa czynniki: kształtowanie się rentowności amerykańskich obligacji skarbowych oraz premie za ryzyko kredytowe płacone przez rynki wschodzące.

Wyniki subfunduszu w badanym okresie charakteryzowały się bardzo dużą zmiennością, ale na jego koniec wypracowany został niewielki zysk w USD – głównie dzięki zmniejszeniu premii za ryzyko kredytowe (pozytywny wpływ na aktywa z rynków wschodzących), co skompensowało znaczący i stosunkowo szybki wzrost rentowności obligacji amerykańskich (negatywny wpływ). Zmiany te odzwierciedlały ożywienie gospodarki po kryzysie związanym z pandemią Covid-19, co spowodowało oczekiwane zacieśnienie polityki pieniężnej w USA.

Dalszy stopniowy wzrost rentowności obligacji w USA i Europie może mieć mniej destrukcyjny wpływ na rynki wschodzące, chyba że wysoka inflacja będzie utrzymywać się dłużej, niż obecnie się przewiduje i ponownie gwałtownie wzrosną rentowności. Ponadto dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego na rynkach wschodzących w porównaniu z rynkami rozwiniętymi może przyczynić się co najmniej do stabilizacji spreadów kredytowych. Jednak ewentualne pogłębienie się kryzysu na chińskim rynku nieruchomości stanowi potencjalne ryzyko dla prognozowanego wzrostu i może wpłynąć na dynamikę globalnej gospodarki, zniechęcając inwestorów do inwestowania w aktywa obciążone ryzykiem.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Sytuacja majątkowa (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	193.374.219,14
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	800.639,40
Aktywa bankowe	4.488.148,87
Inne aktywa płynne	81.091,25
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	36.444,83
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	1.144.861,11
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	63.698,55
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.360.148,08
Łącznie aktywa	202.349.251,23

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	2.500.000,00
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	122.681,68
Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	6.111,12
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	143.071,89
Łącznie zobowiązania	2.771.864,69

Łącznie aktywa netto na koniec roku	199.577.386,54
--	-----------------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	11.954,0316
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	2.659,56

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	80.038,3673
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	584,88

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	31.205,7967
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	2.746,52

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	14.698,6197
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	1.114,07

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym w obrocie	15.952,3188
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym	1.021,74 EUR

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w USD)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	11.138.443,54
Zysk z certyfikatów sukuk netto	46.597,00
Otrzymane prowizje	1.384.393,21
Inne przychody	3.444,00

Łącznie przychody 12.572.877,75

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.710.978,68
Koszty z tytułu transakcji	25.535,06
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	149.929,91
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	58.400,33
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	1.922,62
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	4.478,13
Inne koszty i podatki	107.048,71

Łącznie koszty 2.058.293,44

Dochód netto z inwestycji 10.514.584,31

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-3.400.412,86
- z kontraktów terminowych	1.205.212,61
- z terminowych kontraktów walutowych	54.149,38
- z operacji walutowych	-45.536,18

Wynik zrealizowany 8.327.997,26

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-8.339.586,19
- z operacji walutowych	16.140,45
- z kontraktów swap	133.069,40

Wynik operacyjny 137.620,92

Wyplacone dywidendy -4.069.452,88

Subskrypcje 147.002.591,01

Wykupy -206.394.038,15

Wyплаты reinwestowane –

Łącznie zmiany stanu aktywów netto -63.323.279,10

Łącznie aktywa netto na początek roku 262.900.665,64

Łącznie aktywa netto na koniec roku 199.577.386,54

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Dane statystyczne (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	199.577.386,54
- na dzień 30.09.2020 r.	262.900.665,64
- na dzień 30.09.2019 r.	117.794.739,18

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	11.659,0667
- wyemitowanych	2.323,0795
- wykupionych	-2.028,1146
- w obrocie na koniec roku	11.954,0316

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	2.659,56
- na dzień 30.09.2020 r.	2.628,85
- na dzień 30.09.2019 r.	2.522,32

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,17
- na dzień 30.09.2020 r.	4,22
- na dzień 30.09.2019 r.	6,51

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,47
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	142.582,9042
- wyemitowanych	13.032,9641
- wykupionych	-75.577,5010
- w obrocie na koniec roku	80.038,3673

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	584,88
- na dzień 30.09.2020 r.	606,90
- na dzień 30.09.2019 r.	618,29

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-4,73
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,91
- na dzień 30.09.2019 r.	6,48

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,54
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	28,54
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	142.587,6971

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Dane statystyczne (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	43.725,3036
- wyemitowanych	38.243,8214
- wykupionych	-50.763,3283
- w obrocie na koniec roku	31.205,7967

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	2.746,52
- na dzień 30.09.2020 r.	2.685,61
- na dzień 30.09.2019 r.	2.549,14

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Dane statystyczne (w USD) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	2,27
- na dzień 30.09.2020 r.	5,35
- na dzień 30.09.2019 r.	7,35

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,39
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	25.915,6670
- wyemitowanych	4.472,0000
- wykupionych	-15.689,0473
- w obrocie na koniec roku	14.698,6197

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.114,07
- na dzień 30.09.2020 r.	1.091,53
- na dzień 30.09.2019 r.	1.038,66

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	2,06
- na dzień 30.09.2020 r.	5,09
- na dzień 30.09.2019 r.	7,50

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,59
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	—
- wyemitowanych	18.005,3188
- wykupionych	-2.053,0000
- w obrocie na koniec okresu	15.952,3188

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.021,74 EUR
--------------------------	--------------

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	*0,58
--------------------------	-------

*rocznie

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
USD	2.000.000	African Export-Import Bank 3.99% 21.09.29	2.045.000,00	2.123.157,60	1,06
USD	2.500.000	Arab Republic of Egypt 7.30% 30.09.33	2.500.000,00	2.423.437,50	1,21
USD	7.500.000	Argentine Republic Government Intl Bond 0.50% 09.07.30	3.273.211,37	2.752.500,00	1,38
USD	9.000.000	Argentine Republic Government Intl Bond 1.13% 09.07.35	3.381.893,18	2.956.500,00	1,48
USD	6.000.000	Argentine Republic Government Intl Bond 2.00% 09.01.38	2.601.481,48	2.328.000,00	1,17
USD	6.000.000	Argentine Republic Government Intl Bond 2.50% 09.07.41	2.353.715,62	2.202.000,00	1,10
USD	4.000.000	Argentine Republic Government Intl Bond 1.13% 09.07.46	1.326.000,00	1.338.000,00	0,67
USD	1.000.000	Bahrain Government Intl Bond 6.00% 19.09.44	948.750,00	924.352,50	0,46
USD	1.000.000	Bahrain Government Intl Bond 6.75% 20.09.29	1.094.500,00	1.074.415,00	0,54
USD	1.500.000	Banco de Bogota SA 6.25% 12.05.26	1.710.620,00	1.639.207,50	0,82
USD	3.500.000	Brazilian Government Intl Bond 4.50% 30.05.29	3.878.269,23	3.616.121,25	1,81
USD	1.500.000	Brazilian Government Intl Bond 4.75% 14.01.50	1.379.100,00	1.328.981,25	0,67
USD	2.000.000	Brazilian Government Intl Bond 5.00% 27.01.45	1.911.477,40	1.872.195,00	0,94
USD	1.500.000	Brazilian Government Intl Bond 5.63% 07.01.41	1.665.000,00	1.518.787,50	0,76
USD	3.000.000	Brazilian Government Intl Bond 5.63% 21.02.47	3.293.980,00	2.998.155,00	1,50
USD	1.000.000	Brazilian Government Intl Bond 7.13% 20.01.37	1.361.500,00	1.204.893,75	0,60
USD	1.000.000	Brazilian Government Intl Bond 8.25% 20.01.34	1.454.000,00	1.332.260,00	0,67
USD	1.500.000	Cemex SAB de CV 5.45% 19.11.29	1.643.700,00	1.626.082,50	0,81
USD	1.000.000	Chile Government Intl Bond 3.10% 07.05.41	1.011.500,00	968.000,00	0,49
USD	1.000.000	Chile Government Intl Bond 3.10% 22.01.61	959.000,00	905.350,00	0,45
USD	2.000.000	Colombia Government Intl Bond 3.00% 30.01.30	2.006.054,54	1.888.855,00	0,95
USD	2.150.000	Colombia Government Intl Bond 4.13% 15.05.51	2.152.109,61	1.861.561,38	0,93
USD	2.000.000	Colombia Government Intl Bond 5.00% 15.06.45	2.114.000,00	1.955.020,00	0,98
USD	1.200.000	Colombia Government Intl Bond 5.20% 15.05.49	1.462.382,86	1.200.366,00	0,60
USD	1.000.000	Colombia Government Intl Bond 6.13% 18.01.41	1.206.250,00	1.103.990,00	0,55
USD	1.000.000	Colombia Government Intl Bond 7.38% 18.09.37	1.442.000,00	1.232.170,00	0,62
USD	1.000.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15.01.31	1.097.000,00	1.075.375,40	0,54
USD	1.500.000	Dominican Republic Intl Bond 4.50% 30.01.30	1.532.850,00	1.527.755,63	0,77
USD	2.000.000	Dominican Republic Intl Bond 5.88% 30.01.60	2.045.550,00	1.961.945,00	0,98
USD	1.000.000	Dominican Republic Intl Bond 6.88% 29.01.26	1.169.000,00	1.157.472,50	0,58
USD	1.650.000	Ecopetrol SA 5.88% 28.05.45	1.742.400,00	1.669.577,25	0,84
USD	2.000.000	Ecuador Government Intl Bond 1.00% 31.07.35	1.359.000,00	1.310.000,00	0,66
USD	1.000.000	Ecuador Government Intl Bond 5.00% 31.07.30	852.990,00	841.250,00	0,42
USD	1.200.000	Egypt Government Intl Bond 5.25% 06.10.25	1.255.500,00	1.221.000,00	0,61
USD	1.300.000	Egypt Government Intl Bond 7.60% 01.03.29	1.485.250,00	1.343.875,00	0,67
USD	1.500.000	Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17.01.28	1.706.250,00	1.705.635,00	0,85
USD	1.500.000	EnfraGen Energia Sur SA 5.38% 30.12.30	1.514.100,00	1.474.005,00	0,74
USD	1.500.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 3.00% 29.06.27	1.530.000,00	1.517.797,50	0,76
USD	1.500.000	Ghana Government Intl Bond 6.38% 11.02.27	1.476.750,00	1.404.375,00	0,70
USD	1.500.000	Ghana Government Intl Bond 8.95% 26.03.51	1.430.625,00	1.371.663,75	0,69
USD	1.600.000	Grupo Aval Ltd 4.38% 04.02.30	1.637.128,00	1.580.824,00	0,79
USD	2.000.000	Indonesia Government Intl Bond 2.85% 14.02.30	2.095.000,00	2.068.190,00	1,04
USD	1.500.000	Indonesia Government Intl Bond 3.70% 30.10.49	1.588.328,33	1.527.645,00	0,77
USD	1.700.000	Indonesia Government Intl Bond 4.35% 11.01.48	1.930.547,57	1.900.604,25	0,95
USD	1.000.000	Indonesia Government Intl Bond 5.25% 17.01.42	1.215.700,00	1.217.657,50	0,61
USD	1.000.000	Indonesia Government Intl Bond 5.35% 11.02.49	1.275.000,00	1.292.360,00	0,65
USD	1.000.000	Indonesia Government Intl Bond 6.75% 15.01.44	1.459.500,00	1.451.145,00	0,73
USD	3.650.000	Indonesia Government Intl Bond 8.50% 12.10.35	5.274.875,18	5.711.702,50	2,86
USD	1.000.000	Ivory Coast Government Intl Bond 6.13% 15.06.33	1.090.000,00	1.057.847,50	0,53
USD	1.000.000	Jamaica Government Intl Bond 6.75% 28.04.28	1.179.900,00	1.169.032,50	0,59
USD	1.000.000	Jamaica Government Intl Bond 7.88% 28.07.45	1.414.300,00	1.392.315,00	0,70
USD	1.800.000	Lamar Funding Ltd 3.96% 07.05.25	1.817.100,00	1.808.343,00	0,91
USD	1.000.000	MARB BondCo Plc 3.95% 29.01.31	954.400,00	958.185,00	0,48
USD	1.500.000	Mexico City Airport Trust 3.88% 30.04.28	1.544.250,00	1.549.125,00	0,78

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

USD	1.000.000	Mexico Government Intl Bond 3.25% 16.04.30	1.016.900,00	1.026.055,00	0,51
Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	1.000.000	Mexico Government Intl Bond 4.50% 22.04.29	1.115.500,00	1.125.600,00	0,56
USD	2.000.000	Mexico Government Intl Bond 4.75% 27.04.32	2.365.600,00	2.253.760,00	1,13
USD	1.700.000	Mexico Government Intl Bond 5.00% 27.04.51	1.923.658,12	1.870.484,50	0,94
USD	4.000.000	Mexico Government Intl Bond 5.75% 12.10.10	4.109.044,83	4.563.740,00	2,29
USD	4.500.000	Mexico Government Intl Bond 6.75% 27.09.34	6.078.308,82	5.939.696,25	2,98
USD	1.125.000	Millicom Intl Cellular SA 6.25% 25.03.29	1.257.187,50	1.233.450,00	0,62
USD	1.500.000	Nigeria Government Intl Bond 7.38% 28.09.33	1.500.000,00	1.514.062,50	0,76
USD	1.000.000	Nigeria Government Intl Bond 7.63% 28.11.47	974.450,00	965.497,50	0,48
USD	1.500.000	Oman Government Intl Bond 6.75% 17.01.48	1.518.750,00	1.483.218,75	0,74
USD	1.500.000	Oman Government Intl Bond 7.38% 28.10.32	1.761.375,00	1.710.000,00	0,86
USD	1.600.000	Pakistan Government Intl Bond 8.25% 15.04.24	1.723.680,00	1.714.668,00	0,86
USD	2.000.000	Panama Government Intl Bond 4.50% 01.04.56	2.101.500,00	2.179.060,00	1,09
USD	2.000.000	Panama Government Intl Bond 6.70% 26.01.36	2.729.800,00	2.668.250,00	1,34
USD	750.000	Pertamina Persero PT 3.65% 30.07.29	829.417,50	802.500,00	0,40
USD	500.000	Pertamina Persero PT 6.45% 30.05.44	678.745,00	653.037,50	0,33
USD	3.000.000	Peruvian Government Intl Bond 2.78% 23.01.31	3.022.000,00	2.982.255,00	1,49
USD	1.000.000	Peruvian Government Intl Bond 3.55% 10.03.51	982.500,00	996.355,00	0,50
USD	1.000.000	Peruvian Government Intl Bond 6.55% 14.03.37	1.360.000,00	1.354.507,50	0,68
USD	1.950.000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28.01.60	1.717.260,00	1.705.041,00	0,85
USD	1.226.000	Rede D'or Finance Sarl 4.50% 22.01.30	1.255.117,50	1.227.085,01	0,61
USD	1.000.000	Republic of South Africa Government Intl Bond 4.30% 12.10.28	1.012.500,00	1.006.132,50	0,50
USD	1.000.000	Republic of South Africa Government Intl Bond 4.85% 30.09.29	1.049.520,00	1.029.662,50	0,52
USD	2.200.000	Republic of South Africa Government Intl Bond 5.00% 12.10.46	1.950.666,67	1.952.500,00	0,98
USD	2.000.000	Republic of South Africa Government Intl Bond 5.88% 22.06.30	2.178.788,89	2.209.760,00	1,11
USD	1.500.000	Romanian Government Intl Bond 6.13% 22.01.44	1.876.473,30	1.965.438,75	0,98
USD	2.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23.06.27	2.252.000,00	2.232.000,00	1,12
USD	1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.10% 28.03.35	1.263.583,33	1.198.772,50	0,60
USD	3.400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23.06.47	4.414.376,00	4.319.555,50	2,16
USD	2.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.63% 04.04.42	2.430.710,00	2.595.785,00	1,30
USD	1.000.000	Saudi Government Intl Bond 2.25% 02.02.33	989.500,00	975.000,00	0,49
USD	2.000.000	Saudi Government Intl Bond 4.50% 26.10.46	2.357.980,00	2.310.000,00	1,16
USD	1.000.000	Saudi Government Intl Bond 5.25% 16.01.50	1.325.970,00	1.296.250,00	0,65
USD	1.300.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18.03.30	1.622.190,00	1.608.984,00	0,81
USD	2.200.000	Turkey Government Intl Bond 3.25% 23.03.23	2.072.377,16	2.190.023,00	1,10
USD	3.000.000	Turkey Government Intl Bond 4.25% 13.03.25	2.946.340,00	2.909.377,50	1,46
USD	3.000.000	Turkey Government Intl Bond 4.88% 09.10.26	2.907.456,28	2.877.007,50	1,44
USD	3.500.000	Turkey Government Intl Bond 4.88% 16.04.43	2.814.830,00	2.729.317,50	1,37
USD	2.000.000	Turkey Government Intl Bond 5.13% 17.02.28	1.938.192,00	1.898.520,00	0,95
USD	1.000.000	Turkey Government Intl Bond 5.25% 13.03.30	913.980,00	922.605,00	0,46
USD	4.250.000	Turkey Government Intl Bond 5.75% 22.03.24	4.410.709,50	4.355.070,63	2,18
USD	1.500.000	Turkey Government Intl Bond 5.75% 11.05.47	1.217.675,00	1.244.287,50	0,62
USD	2.000.000	Turkey Government Intl Bond 6.00% 14.01.41	1.855.000,00	1.736.860,00	0,87
USD	1.500.000	Turkey Government Intl Bond 6.13% 24.10.28	1.520.750,00	1.484.966,25	0,74
USD	500.000	Turkey Government Intl Bond 6.63% 17.02.45	511.000,00	459.800,00	0,23
USD	1.000.000	Turkey Government Intl Bond 6.75% 30.05.40	1.035.470,00	946.212,50	0,47
USD	1.750.000	Turkey Government Intl Bond 7.63% 26.04.29	1.932.887,50	1.871.668,75	0,94
USD	1.000.000	Ukraine Government Intl Bond 7.25% 15.03.33	979.700,00	1.011.280,00	0,51
USD	2.000.000	Ukraine Government Intl Bond 7.38% 25.09.32	2.115.000,00	2.045.080,00	1,02
USD	1.261.000	Ukraine Government Intl Bond 7.75% 01.09.23	1.321.183,65	1.351.792,00	0,68
USD	1.261.000	Ukraine Government Intl Bond 7.75% 01.09.24	1.395.858,88	1.368.103,04	0,69
USD	2.261.000	Ukraine Government Intl Bond 7.75% 01.09.25	2.515.050,81	2.464.490,00	1,24
USD	800.000	Ukraine Government Intl Bond 9.75% 01.11.28	983.000,00	941.108,00	0,47
USD	1.000.000	Ultrapar Intl SA 5.25% 06.06.29	1.057.400,00	1.072.695,00	0,54
USD	1.000.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.80% 22.11.25	1.182.650,00	1.178.468,70	0,59
Łącznie obligacje			197.220.352,61	192.367.959,14	96,39
Sukuk					
USD	1.000.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.49% 25.11.24	1.003.333,33	1.006.260,00	0,50
Łącznie sukuk			1.003.333,33	1.006.260,00	0,50

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie portfel papierów wartościowych	198.223.685,94	193.374.219,14	96,89
Aktywa bankowe		4.488.148,87	2,25
Inne aktywa/(pasywa) netto		1.715.018,53	0,86
Łącznie		<u>199.577.386,54</u>	<u>100,00</u>

KBC BONDS CORPORATES EURO

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Okres objęty sprawozdaniem upłynął na rynkach finansowych pod znakiem wzrostów wynikających z ożywienia gospodarczego, napędzanego przez wdrażane na całym świecie programy szczepień. Spready kredytowe znacząco się zmniejszyły i obecnie są bliskie poziomów obserwowanych na początku 2018 r., do czego przyczyniają się dobre wyniki spółek z sektora zarówno finansowego, jak i niefinansowego. Trendy ratingowe znacząco się poprawiły po początkowym szoku spowodowanym przez pandemię przy jednocześnie pozytywnych trendach w zakresie lewarowania, a przedsiębiorstwa mogły pochwalić się bardzo dobrymi zyskami. Rentowności ulegały większym wahaniam niż spready kredytowe, ale w całym okresie objętym sprawozdaniem rosły, co wynikało z ożywienia gospodarczego. Jednak zmniejszenie spreadów kredytowych kompensuje z nawiązką wzrost rentowności, co przełożyło się w analizowanym okresie na pozytywny wynik dla obligacji korporacyjnych strefy euro Iboxx.

Subfundusz był odpowiednio pozycjonowany, aby skorzystać na ożywieniu gospodarczym dzięki przeważeniu w podporządkowanych obligacjach spółek z sektora finansowego i instrumentach hybrydowych oraz utworzeniu pozycji w wybranych obligacjach o ocenie BB. Nadal uważamy, że spółki są w dobrej kondycji i preferujemy sektor finansowy od podmiotów spoza tego sektora. Z uwagi na normalizację stóp procentowych również dążymy do ochrony portfela inwestycyjnego przed wzrostem stóp, utrzymując zmodyfikowany czas trwania poniżej benchmarku. Będziemy uważnie monitorować oczekiwania inflacyjne i wąskie gardła po stronie podaży, co może nas skłonić do zmiany alokacji na bardziej ostrożną.

Uwaga: informacje podane w niniejszym sprawozdaniu mają charakter historyczny i nie stanowią prognoz przyszłych wyników.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.206.917.365,72
Aktywa bankowe	6.702.422,52
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	27.444,76
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	10.573.772,18
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	335.200,00
Łącznie aktywa	1.224.556.205,18

Zobowiązania

Inne zobowiązania a vista	48.302,60
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	343.218,23
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	430.515,65
Łącznie zobowiązania	822.036,48
Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.223.734.168,70

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	21.146,2822
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	945,12

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	96.428,9028
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	432,97

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.206.604,4697
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	963,03

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	22.225.275,91
Otrzymane prowizje	1.016.043,62
Inne przychody	6,18
Łącznie przychody	23.241.325,71

Koszty

Prowizje za zarządzanie	4.154.769,36
Koszty z tytułu transakcji	6.995,70
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	789.588,38
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	152.576,43
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	58.491,76
Inne koszty i podatki	155.439,76
Łącznie koszty	5.317.861,39

Dochód netto z inwestycji	17.923.464,32
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	10.088.591,73
- z kontraktów terminowych	-392.600,00

Wynik zrealizowany	27.619.456,05
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-4.282.600,58
- z kontraktów terminowych	-37.200,00

Wynik operacyjny	23.299.655,47
------------------	---------------

Wyplacone dywidendy	-399.423,77
---------------------	-------------

Subskrypcje	260.015.777,79
-------------	----------------

Wykupy	-265.265.499,91
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	17.650.509,58
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	1.206.083.659,12
---------------------------------------	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.223.734.168,70
-------------------------------------	------------------

KBC BONDS CORPORATES EURO

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	1.223.734.168,70
- na dzień 30.09.2020 r.	1.206.083.659,12
- na dzień 30.09.2019 r.	955.133.804,05

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	23.030,8990
- wyemitowanych	3.748,1156
- wykupionych	-5.632,7324
- w obrocie na koniec roku	21.146,2822

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	945,12
- na dzień 30.09.2020 r.	933,90
- na dzień 30.09.2019 r.	943,89

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,20
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,06
- na dzień 30.09.2019 r.	5,43

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,99
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	111.615,8854
- wyemitowanych	3.211,0939
- wykupionych	-18.398,0765
- w obrocie na koniec roku	96.428,9028

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	432,97
- na dzień 30.09.2020 r.	431,65
- na dzień 30.09.2019 r.	441,49

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,02
- na dzień 30.09.2020 r.	-2,26
- na dzień 30.09.2019 r.	5,38

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,06
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	3,58
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	111.570,8854

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	1.201.535,8294
- wyemitowanych	265.910,9381
- wykupionych	-260.842,2978
- w obrocie na koniec roku	1.206.604,4697

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	963,03
- na dzień 30.09.2020 r.	945,79
- na dzień 30.09.2019 r.	950,19

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,82
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,46
- na dzień 30.09.2019 r.	5,90

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
EUR	1.500.000	2i Rete Gas SpA 2.20% 11.09.25	1.629.375,00	1.615.384,73	0,13
EUR	3.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.38% 19.11.27	3.008.700,00	3.037.458,60	0,25
EUR	1.000.000	Abertis Infraestructuras SA 3.00% 27.03.31	1.165.429,00	1.167.420,10	0,10
EUR	1.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 17.07.23	1.018.236,67	1.015.405,00	0,08
EUR	2.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 23.09.29	1.993.600,00	1.984.150,00	0,16
EUR	5.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.60% 15.01.27	5.108.500,00	5.085.465,75	0,42
EUR	2.700.000	ABN AMRO Bank NV 7.13% 06.07.22	3.214.173,95	2.848.540,50	0,23
EUR	1.500.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	1.498.125,00	1.476.345,00	0,12
EUR	1.300.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	1.284.907,00	1.350.094,40	0,11
EUR	5.000.000	Aéroports de Paris 1.00% 13.12.27	5.147.525,00	5.275.454,75	0,43
EUR	3.000.000	Ageas SA 02.07.49	3.295.800,00	3.397.583,25	0,28
EUR	2.500.000	Ageas SA 24.11.51	2.490.650,00	2.530.258,00	0,21
EUR	1.500.000	Alliander NV 30.06.69	1.575.000,00	1.561.708,28	0,13
EUR	1.000.000	Allianz SE 06.07.47	1.113.250,00	1.133.951,95	0,09
EUR	2.000.000	Allianz SE 25.09.49	1.990.220,00	2.022.219,90	0,17
EUR	4.500.000	Allianz SE 31.12.49	5.035.750,00	4.905.646,88	0,40
EUR	5.000.000	Altarea SCA 1.75% 16.01.30	4.985.000,00	4.989.225,00	0,41
EUR	2.000.000	America Movil SAB de CV 06.09.73	2.307.300,00	2.230.740,00	0,18
EUR	3.000.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	3.182.610,00	3.117.054,90	0,25
EUR	500.000	America Movil SAB de CV 3.26% 22.07.23	521.564,87	530.989,13	0,04
EUR	1.100.000	America Movil SAB de CV 4.75% 28.06.22	1.277.100,00	1.141.646,00	0,09
EUR	3.500.000	Apple Inc 1.38% 17.01.24	3.692.220,00	3.640.757,40	0,30
EUR	4.000.000	Apple Inc 1.63% 10.11.26	4.303.300,00	4.351.738,20	0,36
EUR	500.000	Apple Inc 2.00% 17.09.27	515.400,00	557.918,63	0,05
EUR	2.000.000	APRR SA 1.50% 15.01.24	2.152.000,00	2.073.623,80	0,17
EUR	1.304.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	1.446.448,82	1.414.079,31	0,12
EUR	4.000.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 29.01.27	4.096.702,00	4.108.660,80	0,34
EUR	2.084.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	2.446.949,44	2.374.897,54	0,19
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 12.01.69	1.023.750,00	1.031.530,65	0,08
EUR	1.100.000	Aroundtown SA 1.00% 07.01.25	1.073.853,00	1.129.361,64	0,09
EUR	1.800.000	Aroundtown SA 1.88% 19.01.26	1.747.566,00	1.926.431,46	0,16
EUR	1.500.000	Aroundtown SA 2.00% 02.11.26	1.626.450,00	1.624.449,00	0,13
EUR	3.000.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	3.225.030,00	3.262.633,65	0,27
EUR	6.000.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	6.194.400,00	6.207.099,90	0,51
EUR	3.700.000	AT&T Inc 0.80% 04.03.30	3.691.527,00	3.731.282,58	0,30
EUR	2.000.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	2.136.320,00	2.260.805,90	0,18
EUR	1.000.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	1.036.000,00	1.150.887,00	0,09
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.55% 17.12.32	2.337.000,00	2.513.112,00	0,21
EUR	2.000.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	2.302.340,00	2.261.662,20	0,18
EUR	2.320.000	AXA SA 04.07.43	2.734.472,72	2.525.476,60	0,21
EUR	3.000.000	Banco de Sabadell SA 12.12.28	3.291.000,00	3.296.070,00	0,27
EUR	4.000.000	Banco de Sabadell SA 0.88% 22.07.25	4.069.160,00	4.087.106,40	0,33
EUR	2.000.000	Banco Santander SA 24.03.27	2.010.260,00	2.013.026,60	0,16
EUR	10.000.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	10.227.000,00	10.504.033,50	0,86
EUR	3.400.000	Bank of America Corp 09.05.26	3.400.000,00	3.493.273,90	0,29
EUR	1.000.000	Bank of America Corp 04.05.27	1.022.620,00	1.071.837,65	0,09
EUR	4.250.000	Bank of America Corp 2.38% 19.06.24	4.611.250,00	4.544.040,50	0,37
EUR	6.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.10% 08.10.27	6.010.980,00	5.968.949,70	0,49
EUR	5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 19.07.28	4.910.000,00	4.914.331,75	0,40
EUR	5.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	5.704.446,00	5.642.992,88	0,46

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

EUR	7.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.07.25	7.198.140,00	7.214.795,00	0,59
EUR	2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14.01.25	1.934.540,00	2.090.783,80	0,17
EUR	4.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.63% 19.01.26	4.381.412,80	4.280.593,20	0,35
EUR	1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 21.05.24	1.593.983,57	1.622.794,88	0,13
EUR	500.000	Barclays Bank Plc 6.63% 30.03.22	546.310,00	516.665,00	0,04
EUR	8.000.000	BAWAG Group AG 23.09.30	8.255.500,00	8.260.200,00	0,67

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Obligacje (cd.)

EUR	2.000.000	Baxter Intl Inc 0.40% 15.05.24	2.010.200,00	2.026.359,00	0,17
EUR	2.000.000	Baxter Intl Inc 1.30% 15.05.29	2.103.200,00	2.115.138,10	0,17
EUR	5.000.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	5.056.300,00	5.269.230,75	0,43
EUR	656.000	BG Energy Capital Plc 2.25% 21.11.29	706.866,24	744.798,00	0,06
EUR	6.000.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	6.407.100,00	6.433.223,10	0,53
EUR	5.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.00% 04.05.28	5.011.400,00	4.973.061,25	0,41
EUR	2.500.000	BNP Paribas Cardif SA 31.12.49	2.761.925,00	2.826.520,38	0,23
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 14.10.27	2.016.664,45	2.054.199,20	0,17
EUR	3.000.000	BNP Paribas SA 19.02.28	3.028.350,00	3.006.576,90	0,25
EUR	4.000.000	BNP Paribas SA 19.01.30	3.940.400,00	3.944.281,00	0,32
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	3.771.804,00	3.787.134,72	0,31
EUR	5.000.000	BNP Paribas SA 1.13% 11.06.26	5.005.250,00	5.210.498,50	0,43
EUR	4.500.000	BNP Paribas SA 1.25% 19.03.25	4.629.750,00	4.692.325,50	0,38
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 1.50% 25.05.28	1.075.200,00	1.091.911,20	0,09
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	2.162.580,00	2.149.250,40	0,18
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 1.63% 02.07.31	2.034.600,00	2.107.184,10	0,17
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 2.38% 20.05.24	1.113.335,27	1.069.536,25	0,09
EUR	4.000.000	BNP Paribas SA 2.38% 17.02.25	4.298.360,00	4.303.565,60	0,35
EUR	700.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	699.426,00	706.126,93	0,06
EUR	6.500.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	7.166.500,00	7.044.195,28	0,58
EUR	1.400.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	1.496.324,31	1.494.268,37	0,12
EUR	4.000.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	4.294.600,00	4.278.127,00	0,35
EUR	2.000.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	2.082.500,00	2.171.531,20	0,18
EUR	5.000.000	BP Capital Markets Plc 1.10% 15.11.34	5.084.500,00	4.999.373,25	0,41
EUR	3.000.000	BP Capital Markets Plc 1.64% 26.06.29	2.947.500,00	3.246.631,80	0,27
EUR	3.000.000	BP Capital Markets Plc 2.52% 07.04.28	3.189.000,00	3.404.917,50	0,28
EUR	3.200.000	BPCE SA 0.88% 31.01.24	3.234.000,00	3.278.270,88	0,27
EUR	1.000.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	1.018.980,00	1.033.623,35	0,08
EUR	4.000.000	BPCE SA 1.63% 31.01.28	4.467.320,00	4.287.827,20	0,35
EUR	3.200.000	BPCE SA 2.88% 22.04.26	3.524.120,00	3.573.579,68	0,29
EUR	2.000.000	BPCE SA 3.00% 19.07.24	2.274.360,00	2.182.221,70	0,18
EUR	3.000.000	CA Immobilien Anlagen AG 0.88% 05.02.27	2.973.240,00	3.044.077,95	0,25
EUR	6.000.000	CaixaBank SA 15.02.29	6.471.240,00	6.460.604,70	0,53
EUR	3.000.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	3.114.420,00	3.140.328,60	0,26
EUR	1.500.000	Capgemini SE 2.38% 15.04.32	1.732.215,00	1.761.101,33	0,14
EUR	4.000.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	4.291.100,00	4.236.558,00	0,35
EUR	3.000.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	3.284.810,00	3.116.949,00	0,25
EUR	1.000.000	Carrefour SA 0.75% 26.04.24	997.020,00	1.022.180,30	0,08
EUR	5.000.000	Citigroup Inc 2.13% 10.09.26	5.494.500,00	5.485.804,75	0,45
EUR	5.000.000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.63% 03.07.29	5.315.000,00	5.316.642,50	0,43
EUR	900.000	CNP Assurances 1.88% 20.10.22	904.690,85	918.377,10	0,07
EUR	5.000.000	Coca-Cola Co 0.38% 15.03.33	4.988.550,00	4.809.952,50	0,39
EUR	4.000.000	Coca-Cola Co 0.80% 15.03.40	4.024.000,00	3.778.887,40	0,31
EUR	1.500.000	Coca-Cola Co 1.63% 09.03.35	1.472.250,00	1.647.419,85	0,13
EUR	4.000.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 1.88% 18.03.30	4.421.200,00	4.422.744,60	0,36
EUR	2.140.000	Colgate-Palmolive Co 0.50% 06.03.26	2.149.508,00	2.195.085,74	0,18
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 0.63% 27.02.24	499.020,00	510.381,45	0,04
EUR	3.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23.03.26	3.100.830,00	3.184.065,90	0,26
EUR	2.000.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	2.162.500,00	2.137.271,30	0,17
EUR	3.000.000	Covivio 1.63% 23.06.30	3.246.870,00	3.252.194,70	0,27
EUR	300.000	Credit Agricole Assurances SA 29.01.48	304.020,00	323.978,00	0,03

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
EUR	4.400.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	4.811.482,00	4.875.443,76	0,40
EUR	2.000.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	2.249.000,00	2.280.103,30	0,19
EUR	2.000.000	Credit Agricole SA 1.38% 13.03.25	2.079.520,00	2.093.436,20	0,17
EUR	3.000.000	Credit Agricole SA 1.88% 20.12.26	3.239.250,00	3.251.510,10	0,27
EUR	600.000	Credit Agricole SA 2.00% 25.03.29	656.520,00	649.224,00	0,05
EUR	7.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	7.859.800,00	7.828.953,75	0,64
EUR	5.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	5.119.850,00	5.181.958,25	0,42
EUR	500.000	CRH Funding BV 1.88% 09.01.24	497.055,00	521.254,85	0,04
EUR	4.000.000	CTP NV 0.75% 18.02.27	4.036.960,00	4.015.260,60	0,33

Obligacje (cd.)

EUR	500.000	Daimler AG 1.88% 08.07.24	526.320,00	528.723,55	0,04
EUR	1.000.000	Daimler Intl Finance BV 0.63% 06.05.27	1.001.570,00	1.026.711,15	0,08
EUR	1.800.000	Daimler Intl Finance BV 2.63% 07.04.25	1.979.244,00	1.972.008,00	0,16
EUR	4.000.000	Danaher Corp 2.10% 30.09.26	4.449.680,00	4.386.017,40	0,36
EUR	3.200.000	Danone SA 31.12.49	3.245.142,86	3.277.785,60	0,27
EUR	5.900.000	Danone SA 31.12.49	5.900.059,00	5.923.688,50	0,48
EUR	5.100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	5.088.540,00	5.230.551,33	0,43
EUR	5.500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	5.525.500,00	5.522.705,65	0,45
EUR	3.000.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	3.147.990,00	3.161.648,70	0,26
EUR	6.000.000	Deutsche Bank AG 2.63% 12.02.26	6.565.980,00	6.572.071,20	0,54
EUR	2.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 0.63% 03.04.23	2.057.600,00	2.029.115,60	0,17
EUR	1.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 1.13% 22.05.26	1.061.660,00	1.052.104,15	0,09
EUR	4.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 2.00% 01.12.29	4.530.040,00	4.535.640,20	0,37
EUR	4.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 2.75% 24.10.24	4.484.200,00	4.370.839,60	0,36
EUR	1.300.000	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18.03.28	1.296.763,00	1.309.185,28	0,11
EUR	5.000.000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18.09.31	5.035.000,00	5.037.820,00	0,41
EUR	2.000.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	2.068.900,00	2.079.130,40	0,17
EUR	1.000.000	Diageo Finance Plc 1.50% 22.10.27	1.041.730,00	1.082.022,90	0,09
EUR	1.500.000	DNB Bank ASA 01.03.27	1.506.690,00	1.508.227,50	0,12
EUR	3.000.000	DNB Bank ASA 20.03.28	3.027.000,00	3.051.574,50	0,25
EUR	3.000.000	Dover Corp 0.75% 04.11.27	3.038.100,00	3.066.859,95	0,25
EUR	5.000.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	5.237.000,00	5.303.508,50	0,43
EUR	3.000.000	DSV Panalpina 0.38% 26.02.27	3.017.280,00	3.040.219,50	0,25
EUR	3.100.000	DXC Capital Funding DAC 0.95% 15.09.31	3.091.165,00	3.040.387,00	0,25
EUR	4.000.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	3.976.000,00	4.137.824,60	0,34
EUR	2.000.000	easyJet Plc 0.88% 11.06.25	2.010.000,00	2.027.265,00	0,17
EUR	3.500.000	Ecolab Inc 1.00% 15.01.24	3.616.851,00	3.588.226,43	0,29
EUR	1.500.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	1.712.250,00	1.645.920,45	0,13
EUR	1.000.000	Elia System Operator SA 05.12.69	1.075.000,00	1.052.065,00	0,09
EUR	3.000.000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 29.09.47	3.333.000,00	3.388.846,05	0,28
EUR	5.000.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 31.12.49	5.887.500,00	5.910.007,50	0,48
EUR	3.000.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	3.168.750,00	3.224.239,95	0,26
EUR	2.500.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	2.594.675,00	2.760.312,50	0,23
EUR	3.000.000	ELO SACA 3.25% 23.07.27	3.233.400,00	3.435.832,20	0,28
EUR	2.000.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	2.115.442,50	2.100.788,30	0,17
EUR	2.000.000	Emerson Electric Co 2.00% 15.10.29	2.234.407,30	2.251.717,10	0,18
EUR	4.000.000	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.75% 18.06.26	4.513.476,19	4.520.572,00	0,37
EUR	1.500.000	ENI SpA 0.63% 19.09.24	1.539.405,00	1.533.404,18	0,13
EUR	1.000.000	ENI SpA 1.50% 02.02.26	1.027.600,00	1.065.549,85	0,09
EUR	3.000.000	ENI SpA 1.50% 17.01.27	3.237.600,00	3.210.894,60	0,26
EUR	1.000.000	ENI SpA 1.75% 18.01.24	1.080.440,00	1.045.626,70	0,09
EUR	3.000.000	ENI SpA 3.25% 10.07.23	3.405.000,00	3.191.020,50	0,26
EUR	800.000	ENI SpA 3.63% 29.01.29	794.992,00	989.718,88	0,08
EUR	3.000.000	Equinor ASA 1.38% 22.05.32	3.283.200,00	3.231.717,75	0,26
EUR	1.000.000	Equinor ASA 1.63% 09.11.36	1.065.510,00	1.094.308,40	0,09
EUR	1.000.000	Equinor ASA 2.88% 10.09.25	1.171.246,00	1.124.564,25	0,09
EUR	5.000.000	Erste Group Bank AG 16.11.28	4.939.500,00	4.932.097,25	0,40
EUR	5.000.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	5.172.000,00	5.191.986,50	0,42
EUR	2.000.000	EssilorLuxottica SA 0.50% 05.06.28	2.047.400,00	2.052.968,10	0,17
EUR	4.300.000	Euroclear Investments SA 11.04.48	4.748.490,00	4.720.346,50	0,39

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

EUR	5.000.000	Experian Finance Plc 1.38% 25.06.26	5.354.250,00	5.286.591,50	0,43
EUR	3.000.000	Exxon Mobil Corp 0.52% 26.06.28	3.031.980,00	3.041.935,05	0,25
EUR	6.000.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	5.988.600,00	5.951.369,40	0,49
EUR	5.000.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	5.031.650,00	5.028.600,00	0,41
EUR	2.000.000	FCA Bank SpA 0.63% 24.11.22	2.025.800,00	2.017.805,00	0,16
EUR	2.700.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	2.690.469,00	2.692.961,10	0,22
EUR	3.000.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	2.925.000,00	2.947.309,20	0,24
EUR	1.500.000	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 26.01.70	1.527.750,00	1.556.842,50	0,13
EUR	3.000.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 6.03% 01.03.38	4.844.580,00	4.955.565,15	0,40
EUR	500.000	General Electric Co 0.88% 17.05.25	480.130,00	513.949,58	0,04
EUR	700.000	General Electric Co 1.50% 17.05.29	642.405,43	743.838,20	0,06
EUR	100.000	General Electric Co 1.88% 28.05.27	98.916,67	108.398,55	0,01

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Obligacje (cd.)

EUR	5.000.000	General Electric Co 4.13% 19.09.35	6.625.239,35	6.766.319,50	0,55
EUR	5.000.000	Getlink SE 3.50% 30.10.25	5.202.000,00	5.186.600,00	0,42
EUR	4.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.00% 16.06.25	4.857.572,14	4.620.119,60	0,38
EUR	4.000.000	Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26.01.28	3.904.120,00	3.938.674,60	0,32
EUR	2.000.000	Goldman Sachs Group Inc 0.88% 21.01.30	1.882.800,00	2.041.752,70	0,17
EUR	6.200.000	Goldman Sachs Group Inc 1.63% 27.07.26	6.577.756,00	6.620.794,00	0,54
EUR	7.000.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	7.761.620,00	7.714.241,15	0,63
EUR	2.000.000	Grand City Properties SA 1.38% 03.08.26	2.074.000,00	2.100.825,00	0,17
EUR	5.000.000	Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03.06.27	5.016.500,00	5.058.163,00	0,41
EUR	2.000.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	2.319.310,00	2.170.436,30	0,18
EUR	2.600.000	Hannover Rueck SE 09.10.39	2.570.349,83	2.611.487,84	0,21
EUR	1.800.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	2.008.402,00	2.004.807,96	0,16
EUR	4.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	4.319.600,00	4.137.020,00	0,34
EUR	3.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 12.07.32	2.976.600,00	3.177.690,00	0,26
EUR	1.000.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	988.700,00	1.083.939,05	0,09
EUR	4.000.000	Heineken NV 1.25% 17.03.27	4.303.600,00	4.236.980,60	0,35
EUR	4.000.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	4.200.400,00	4.363.343,80	0,36
EUR	4.100.000	Hera SpA 0.88% 05.07.27	4.271.231,41	4.256.670,23	0,35
EUR	500.000	Hochtief 1.75% 03.07.25	513.515,00	527.731,75	0,04
EUR	6.000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.38% 26.05.23	6.178,26	6.141,27	0,00
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc 3.13% 07.06.28	536.933,33	583.744,63	0,05
EUR	1.900.000	Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.63% 06.06.22	2.226.800,00	1.949.115,00	0,16
EUR	1.500.000	Iberdrola Intl BV 12.02.70	1.591.500,00	1.624.893,45	0,13
EUR	1.000.000	ING Groep NV 11.04.28	1.063.400,00	1.045.585,00	0,09
EUR	2.500.000	ING Groep NV 15.02.29	2.621.760,00	2.636.510,50	0,22
EUR	5.000.000	ING Groep NV 18.02.29	4.882.600,00	4.900.955,00	0,40
EUR	1.000.000	ING Groep NV 26.09.29	1.040.550,00	1.036.811,10	0,08
EUR	2.000.000	ING Groep NV 2.13% 10.01.26	2.094.380,00	2.174.740,60	0,18
EUR	2.500.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	2.541.335,00	2.685.386,38	0,22
EUR	4.000.000	Intermediate Capital Group Plc 1.63% 17.02.27	4.171.960,00	4.145.265,00	0,34
EUR	4.400.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	4.403.230,00	4.444.614,46	0,36
EUR	500.000	International Business Machines Corp 0.95% 23.05.25	498.645,00	518.704,80	0,04
EUR	500.000	International Business Machines Corp 1.25% 29.01.27	505.730,00	529.791,70	0,04
EUR	5.500.000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25.03.25	5.480.750,00	5.561.407,50	0,45
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 15.09.27	5.262.250,00	5.202.250,00	0,43
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	3.144.120,00	3.215.083,95	0,26
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.93% 14.10.30	4.286.600,00	4.293.820,00	0,35
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 29.12.49	3.300.000,00	3.315.090,00	0,27
EUR	1.800.000	IPIC GMTN Ltd 3.63% 30.05.23	1.968.598,70	1.916.379,00	0,16
EUR	5.800.000	IQVIA Inc 2.88% 15.06.28	5.999.404,00	5.977.973,00	0,49
EUR	4.000.000	Iren SpA 0.88% 14.10.29	4.074.000,00	4.077.942,00	0,33
EUR	2.000.000	JP Morgan Chase & Co 11.03.27	2.011.291,43	2.079.227,40	0,17
EUR	5.000.000	JP Morgan Chase & Co 24.02.28	4.767.500,00	5.017.439,25	0,41
EUR	5.000.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	5.345.000,00	5.357.787,75	0,44
EUR	4.000.000	Koninklijke DSM NV 2.38% 03.04.24	4.272.000,00	4.245.242,60	0,35
EUR	1.000.000	Koninklijke KPN NV 0.63% 09.04.25	994.320,00	1.023.083,10	0,08
EUR	1.000.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	1.045.770,00	1.037.583,35	0,08

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

EUR	2.000.000	Koninklijke KPN NV 4.25% 01.03.22	2.215.960,00	2.036.530,00	0,17
EUR	2.000.000	La Banque Postale SA 3.00% 09.06.28	2.365.340,00	2.323.503,20	0,19
EUR	2.600.000	La Mondiale SAM 17.12.66	2.979.316,00	3.045.946,41	0,25
EUR	2.000.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	2.077.200,00	2.051.382,70	0,17
EUR	2.000.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	2.031.960,00	2.017.960,00	0,16
EUR	5.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	5.385.500,00	5.512.053,75	0,45
EUR	1.500.000	Lloyds Banking Group Plc 07.09.28	1.548.750,00	1.550.504,63	0,13
EUR	2.000.000	Luxottica Group SpA 2.63% 10.02.24	2.260.000,00	2.141.583,70	0,17
EUR	300.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	298.950,00	302.097,45	0,02
EUR	2.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.38% 26.05.22	2.028.900,00	2.006.990,00	0,16
EUR	3.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 26.05.24	3.095.190,00	3.076.271,10	0,25
EUR	5.000.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	5.066.250,00	5.000.171,00	0,41
EUR	2.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 07.03.23	2.025.390,00	2.019.977,60	0,17
EUR	4.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 15.10.28	4.082.760,00	4.023.833,40	0,33
EUR	5.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.00% 02.07.31	5.391.000,00	5.207.697,75	0,43
EUR	2.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.50% 02.07.39	2.146.000,00	2.087.660,00	0,17
EUR	2.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07.03.31	2.251.200,00	2.199.437,30	0,18
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	1.534.935,00	1.531.558,13	0,13
EUR	2.000.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	2.124.600,00	2.188.392,20	0,18
EUR	1.500.000	Merck KGaA 25.06.79	1.601.970,00	1.645.981,88	0,13
Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto

Obligacje (cd.)

EUR	2.000.000	Merck KGaA 25.06.79	2.050.160,00	2.065.992,70	0,17
EUR	4.000.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	4.076.000,00	4.000.458,80	0,33
EUR	7.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16.06.27	7.056.382,50	7.193.707,50	0,59
EUR	1.000.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	1.023.730,00	1.056.040,95	0,09
EUR	5.000.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	5.366.570,00	5.372.106,25	0,44
EUR	5.000.000	Morgan Stanley 26.10.29	5.062.500,00	4.989.952,75	0,41
EUR	7.000.000	Morgan Stanley 07.02.31	6.850.200,00	6.892.043,20	0,56
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	2.107.000,00	2.176.833,20	0,18
EUR	3.800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	4.586.140,00	3.952.893,00	0,32
EUR	1.000.000	Nationwide Building Society 25.07.29	1.008.900,00	1.048.902,05	0,09
EUR	2.000.000	NatWest Group Plc 02.03.26	2.094.900,00	2.104.946,50	0,17
EUR	1.000.000	NatWest Markets Plc 0.63% 02.03.22	1.011.090,00	1.004.715,00	0,08
EUR	5.000.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	5.366.650,00	5.481.503,00	0,45
EUR	2.300.000	NE Property BV 3.38% 14.07.27	2.608.407,00	2.596.610,30	0,21
EUR	5.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.50% 01.04.30	5.545.270,80	5.509.975,00	0,45
EUR	2.000.000	Nissan Motor Co Ltd 2.65% 17.03.26	2.167.140,00	2.170.152,30	0,18
EUR	4.000.000	Nissan Motor Co Ltd 3.20% 17.09.28	4.476.340,00	4.498.422,60	0,37
EUR	3.500.000	NN Group NV 08.04.44	3.979.650,00	3.869.333,13	0,32
EUR	600.000	NN Group NV 29.06.49	632.000,00	659.676,30	0,05
EUR	2.000.000	NN Group NV 31.12.49	2.141.716,66	2.291.570,00	0,19
EUR	1.000.000	Nordea Bank AB 1.00% 22.02.23	1.034.870,00	1.020.218,30	0,08
EUR	2.000.000	Novartis Finance SA 1.13% 30.09.27	2.147.280,00	2.125.730,80	0,17
EUR	4.000.000	Nykredit Realkredit AS 17.11.27	4.219.613,33	4.122.133,40	0,34
EUR	5.500.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	5.811.903,43	5.817.688,25	0,48
EUR	300.000	OMV AG 31.12.49	331.827,67	303.262,50	0,02
EUR	3.000.000	OMV AG 31.12.49	3.046.375,00	3.165.600,00	0,26
EUR	2.000.000	OMV AG 3.50% 27.09.27	2.542.980,00	2.403.253,80	0,20
EUR	2.000.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	2.367.360,00	2.241.685,10	0,18
EUR	1.000.000	Orange SA 31.12.49	1.161.250,00	1.190.358,15	0,10
EUR	2.500.000	Orange SA 31.12.49	2.962.080,00	2.785.332,50	0,23
EUR	2.000.000	Orange SA 15.10.69	2.067.000,00	2.051.320,00	0,17
EUR	2.300.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	4.089.451,75	4.153.694,55	0,34
EUR	3.500.000	Parker-Hannifin Corp 1.13% 01.03.25	3.661.600,00	3.614.640,93	0,30
EUR	5.000.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	5.330.000,00	5.244.360,50	0,43
EUR	630.000	Pfizer Inc 0.25% 06.03.22	630.098,50	631.704,15	0,05
EUR	3.000.000	Pfizer Inc 1.00% 06.03.27	3.096.700,00	3.155.898,90	0,26
EUR	4.000.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	4.028.308,70	4.141.872,00	0,34
EUR	3.000.000	PPG Industries Inc 1.40% 13.03.27	3.082.500,00	3.209.985,60	0,26
EUR	1.900.000	Praxair Inc 1.20% 12.02.24	2.013.436,13	1.968.242,87	0,16

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

EUR	1.000.000	Proximus SADP 0.50% 22.03.22	1.015.980,00	1.002.080,00	0,08
EUR	1.500.000	Proximus SADP 2.38% 04.04.24	1.650.732,60	1.600.227,68	0,13
EUR	3.000.000	PSA Banque France SA 0.75% 19.04.23	3.060.000,00	3.043.086,45	0,25
EUR	5.000.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	5.603.500,00	5.712.387,50	0,47
EUR	5.000.000	Raiffeisen Bank Intl AG 18.06.32	5.497.410,00	5.465.651,50	0,45
EUR	2.400.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	2.436.960,00	2.553.000,36	0,21
EUR	4.000.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	4.298.000,00	4.292.638,20	0,35
EUR	5.000.000	Renault SA 1.13% 04.10.27	4.644.000,00	4.662.675,00	0,38
EUR	5.000.000	Repsol Intl Finance BV 31.12.49	5.515.000,00	5.487.375,00	0,45
EUR	2.000.000	Rexel SA 2.75% 15.06.26	2.055.980,00	2.045.500,00	0,17
EUR	5.000.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	5.161.050,00	5.189.616,75	0,42
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	2.887.200,00	3.025.599,75	0,25
EUR	1.000.000	Sanofi 0.50% 21.03.23	1.007.100,00	1.011.927,05	0,08
EUR	2.500.000	Sanofi 1.00% 21.03.26	2.535.225,00	2.625.228,00	0,21
EUR	4.000.000	Sanofi 1.50% 22.09.25	4.282.000,00	4.261.738,80	0,35
EUR	5.000.000	Santander Consumer Finance SA 23.02.26	4.963.250,00	4.967.575,00	0,41
EUR	1.000.000	SAP SE 1.25% 10.03.28	1.050.000,00	1.073.164,60	0,09
EUR	500.000	SCOR SE 08.06.46	522.070,00	555.805,00	0,05
EUR	5.000.000	Shell Intl Finance BV 1.25% 11.11.32	5.226.500,00	5.272.903,50	0,43
EUR	2.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05.06.24	2.029.880,00	2.027.941,90	0,17

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Obligacje (cd.)

EUR	1.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 06.09.23	998.170,00	1.015.111,75	0,08
EUR	5.000.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.63% 07.02.24	5.262.000,00	5.250.324,25	0,43
EUR	2.000.000	Sika Capital BV 0.88% 29.04.27	2.115.000,00	2.083.425,40	0,17
EUR	1.000.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	1.104.900,00	1.091.903,50	0,09
EUR	2.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	2.074.520,00	2.056.063,80	0,17
EUR	2.000.000	Snam SpA 1.25% 28.08.25	2.073.420,00	2.093.880,20	0,17
EUR	2.000.000	Societe Generale SA 0.25% 18.01.22	2.011.000,00	2.004.510,00	0,16
EUR	1.300.000	Societe Generale SA 0.75% 26.05.23	1.342.900,00	1.324.392,49	0,11
EUR	3.000.000	Societe Generale SA 1.13% 23.01.25	3.034.530,00	3.104.820,00	0,25
EUR	5.000.000	Societe Generale SA 1.25% 15.02.24	5.234.500,00	5.164.133,50	0,42
EUR	5.000.000	Societe Generale SA 1.25% 12.06.30	5.137.750,00	5.151.521,75	0,42
EUR	3.000.000	Sodexo SA 1.75% 24.01.22	3.140.700,00	3.004.125,00	0,25
EUR	2.600.000	SPP Infrastructure Financing BV 2.63% 12.02.25	2.800.313,04	2.817.653,15	0,23
EUR	1.500.000	Standard Chartered Plc 3.63% 23.11.22	1.678.520,60	1.563.410,55	0,13
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.63% 30.03.27	2.985.240,00	3.021.401,85	0,25
EUR	4.000.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	5.066.000,00	4.954.799,20	0,40
EUR	2.000.000	Suez 31.12.49	2.144.000,00	2.098.670,00	0,17
EUR	1.500.000	Suez 1.25% 19.05.28	1.494.645,00	1.594.520,48	0,13
EUR	5.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.63% 23.10.29	4.900.000,00	5.015.630,75	0,41
EUR	3.000.000	Swedbank AB 22.11.27	3.020.566,90	3.034.896,75	0,25
EUR	2.000.000	Swedbank AB 0.75% 05.05.25	2.064.560,00	2.061.541,70	0,17
EUR	2.000.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	2.078.400,00	2.054.270,50	0,17
EUR	500.000	Syngenta Finance NV 1.25% 10.09.27	437.300,00	506.244,15	0,04
EUR	3.000.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.38% 09.07.32	3.226.020,00	3.132.966,15	0,26
EUR	1.500.000	Talanx AG 05.12.47	1.531.280,00	1.619.221,80	0,13
EUR	1.000.000	TDF Infrastructure SASU 2.88% 19.10.22	1.037.500,00	1.023.298,30	0,08
EUR	4.000.000	Telecom Italia SpA 2.38% 12.10.27	4.146.250,00	4.149.500,00	0,34
EUR	2.700.000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.50% 01.03.28	2.813.256,00	2.800.858,50	0,23
EUR	1.500.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	1.504.890,00	1.503.250,28	0,12
EUR	1.500.000	Telenor ASA 2.50% 22.05.25	1.675.770,00	1.645.525,73	0,13
EUR	4.000.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	4.315.680,00	4.251.770,80	0,35
EUR	1.500.000	Telia Co AB 04.04.78	1.588.125,00	1.562.682,45	0,13
EUR	500.000	Telstra Corp Ltd 2.50% 15.09.23	559.639,12	527.297,53	0,04
EUR	2.000.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	2.243.400,00	2.075.351,00	0,17
EUR	5.000.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.38% 26.07.27	5.271.450,00	5.326.193,50	0,44
EUR	4.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.50% 01.10.39	4.178.680,00	4.102.693,20	0,34
EUR	3.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	2.950.800,00	3.042.568,50	0,25
EUR	1.200.000	TotalEnergies Capital Canada Ltd 2.13% 18.09.29	1.433.400,00	1.362.721,98	0,11
EUR	2.000.000	TotalEnergies Capital Intl SA 1.38% 19.03.25	2.139.320,00	2.108.268,20	0,17

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

EUR	1.400.000	TotalEnergies SE 31.12.49	1.419.558,83	1.435.077,77	0,12
EUR	1.000.000	TotalEnergies SE 31.12.49	1.072.400,00	1.034.622,25	0,08
EUR	1.500.000	TotalEnergies SE 31.12.49	1.641.885,00	1.659.351,60	0,14
EUR	3.000.000	Toyota Motor Credit Corp 0.63% 21.11.24	3.008.400,00	3.074.333,55	0,25
EUR	1.000.000	Toyota Motor Credit Corp 2.38% 01.02.23	1.085.540,00	1.037.228,80	0,08
EUR	1.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.63% 26.09.23	1.013.490,00	1.018.345,30	0,08
EUR	2.000.000	Tyco Electronics Group SA 1.10% 01.03.23	2.073.000,00	2.034.855,70	0,17
EUR	2.000.000	UBS AG 0.25% 10.01.22	2.015.000,00	2.002.900,00	0,16
EUR	5.000.000	UBS AG 0.75% 21.04.23	5.087.950,00	5.081.591,75	0,42
EUR	1.500.000	UBS Group AG 29.01.26	1.443.600,00	1.509.991,20	0,12
EUR	500.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.25% 01.09.26	496.835,00	524.679,75	0,04
EUR	4.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.88% 15.01.31	4.295.880,00	4.372.618,00	0,36
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 25.06.25	3.111.810,00	3.092.262,90	0,25
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 03.07.25	3.084.900,00	3.109.595,25	0,25
EUR	5.800.000	UniCredit SpA 15.01.32	5.923.733,33	6.035.306,00	0,49
EUR	5.400.000	UniCredit SpA 1.80% 20.01.30	5.593.356,00	5.639.864,22	0,46
EUR	500.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	507.000,00	543.133,50	0,04
EUR	4.000.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	4.948.500,00	4.968.361,60	0,41
EUR	5.000.000	Verizon Communications Inc 1.30% 18.05.33	5.345.100,00	5.185.791,75	0,42
EUR	7.000.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	6.967.060,00	6.927.800,25	0,57
EUR	2.000.000	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 09.10.43	2.391.155,00	2.223.863,00	0,18
EUR	5.000.000	Virgin Money UK Plc 24.06.25	5.351.340,00	5.368.652,75	0,44
EUR	3.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.88% 31.01.24	3.134.456,40	3.133.401,00	0,26
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 2.50% 31.07.26	2.128.100,00	2.210.795,00	0,18
EUR	3.000.000	Volkswagen Financial Services AG 0.88% 12.04.23	3.010.500,00	3.046.806,75	0,25
EUR	1.000.000	Volkswagen Financial Services AG 1.38% 16.10.23	1.030.390,00	1.030.404,25	0,08
EUR	5.000.000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 01.10.27	5.633.500,00	5.518.862,50	0,45
Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto

Obligacje (cd.)

EUR	3.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	3.594.300,00	3.533.883,60	0,29
EUR	500.000	Volkswagen Intl Finance NV 31.12.49	585.000,00	543.614,15	0,04
EUR	1.500.000	Volkswagen Intl Finance NV 31.12.49	1.480.200,00	1.515.435,00	0,12
EUR	2.500.000	Volkswagen Intl Finance NV 31.12.49	2.488.500,00	2.748.021,88	0,22
EUR	3.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 17.06.69	3.240.000,00	3.334.681,50	0,27
EUR	3.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 27.06.69	3.367.500,00	3.483.120,00	0,28
EUR	1.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 17.06.70	1.082.000,00	1.075.555,70	0,09
EUR	1.800.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.13% 02.10.23	1.785.042,00	1.846.302,30	0,15
EUR	3.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 3.25% 18.11.30	3.605.010,00	3.645.239,70	0,30
EUR	2.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.13% 16.11.38	2.786.540,00	2.766.620,60	0,23
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.38% 20.01.25	2.084.680,00	2.084.594,40	0,17
EUR	7.000.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	7.684.300,00	7.463.659,35	0,61
EUR	1.000.000	Vonovia Finance BV 31.12.49	1.083.800,00	1.008.090,00	0,08
EUR	3.509.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	3.617.042,11	3.601.609,53	0,29
EUR	3.000.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	3.124.500,00	3.248.012,10	0,27
EUR	3.000.000	Walmart Inc 4.88% 21.09.29	4.296.000,00	4.072.028,85	0,33
EUR	5.000.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	5.305.000,00	5.372.622,25	0,44
EUR	2.500.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	2.350.000,00	2.479.357,50	0,20
EUR	3.000.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	3.072.570,00	3.106.053,45	0,25
EUR	2.000.000	Wells Fargo & Co 2.00% 27.04.26	2.165.400,00	2.162.889,50	0,18
EUR	2.000.000	Wells Fargo & Co 2.25% 02.05.23	2.181.100,00	2.080.796,00	0,17
EUR	6.000.000	Westlake Chemical Corp 1.63% 17.07.29	6.235.050,00	6.356.435,10	0,52
EUR	3.000.000	Westpac Banking Corp 0.63% 22.11.24	3.059.430,00	3.078.012,45	0,25
EUR	4.000.000	Wintershall Dea Finance BV 1.82% 25.09.31	4.190.040,00	4.236.688,00	0,35
EUR	4.000.000	Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19.01.24	4.064.000,00	4.085.666,80	0,33
EUR	2.000.000	Wuerth Finance Intl BV 1.00% 26.05.25	2.091.640,00	2.084.409,40	0,17

Łącznie portfel papierów wartościowych	1.204.993.594,76	1.206.917.365,72	98,63
--	------------------	------------------	-------

Aktywa bankowe	6.702.422,52	0,55
----------------	--------------	------

Inne aktywa/(pasywa) netto	10.114.380,46	0,82
----------------------------	---------------	------

Łącznie	1.223.734.168,70	100,00
---------	------------------	--------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Okres objęty sprawozdaniem charakteryzował się dobrymi wynikami rynków akcji oraz zmniejszaniem się spreadów kredytowych. Utrzymujący się optymizm co do powrotu do normalności w gospodarce był głównym czynnikiem zachęcającym do podejmowania większego ryzyka na rynkach finansowych.

Jednak na koniec okresu objętego sprawozdaniem obawy przed trwałym wzrostem inflacji spowodowały wzrost rentowności i do pewnego stopnia wpłynęły negatywnie na rynek akcji w ostatnich tygodniach.

Okres objęty sprawozdaniem rozpoczęliśmy przy nieznacznie zwiększonej delcie portfela inwestycyjnego (2%) w stosunku do benchmarku. W ciągu roku zwiększono deltę do 4-5% zgodnie z opinią naszego działu ds. strategii, który zalecił zwiększenie pozycji w akcjach w tym okresie.

Ze względu na obawy przed wzrostem stóp procentowych i inflacji, które spowodowały pogorszenie koniunktury na rynkach akcji, zmniejszono deltę zgodnie z benchmarkiem. Będziemy uważnie monitorować oczekiwania inflacyjne i wąskie gardła po stronie podaży, co może nas skłonić do zmiany alokacji na bardziej ostrożną.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	55.718.517,10
Wpłacone zabezpieczenie	80.000,00
Aktywa bankowe	329.858,52
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	223.210,07
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	125.772,97
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	89.869,20
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	27.556,14
Łącznie aktywa	56.594.784,00

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	83.547,08
Niezrealizowana strata z tytułu terminowych kontraktów walutowych	224.550,19
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	61.276,52
Łącznie zobowiązania	369.373,79

Łącznie aktywa netto na koniec roku	
	56.225.410,21

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	11.726,7835
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.037,17
Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	29.806,7178
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	771,59
Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym w obrocie	7.596,6735
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym	833,14
Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy w obrocie	23.545,1200
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy	625,83

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	317.022,56
Oprocentowanie bankowe	6,19
Inne przychody	243,34
Łącznie przychody	317.272,09

Koszty

Prowizje za zarządzanie	576.667,74
Koszty z tytułu transakcji	30.343,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	32.768,68
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	26.632,40
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	2.484,13
Inne koszty i podatki	43.455,85
Łącznie koszty	712.351,80

Koszt inwestycji netto	-395.079,71
------------------------	-------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	6.273.360,14
- z terminowych kontraktów walutowych	-299.949,04
- z operacji walutowych	-837.458,26
Wynik zrealizowany	4.740.873,13

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-603.099,95
- z terminowych kontraktów walutowych	-59.171,45
- z operacji walutowych	3.256,17
Wynik operacyjny	4.081.857,90

Wyplacone dywidendy	-209.821,56
---------------------	-------------

Subskrypcje	12.500.129,56
-------------	---------------

Wykupy	-7.279.576,49
--------	---------------

Wyplaty reinwestowane	-
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	9.092.589,41
------------------------------------	--------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	47.132.820,80
---------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	56.225.410,21
-------------------------------------	---------------

KBC BONDS CONVERTIBLES

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	56.225.410,21
- na dzień 30.09.2020 r.	47.132.820,80
- na dzień 30.09.2019 r.	55.496.269,49

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	10.254,0218
- wyemitowanych	2.542,6747
- wykupionych	-1.069,9130
- w obrocie na koniec roku	11.726,7835

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.037,17
- na dzień 30.09.2020 r.	946,89
- na dzień 30.09.2019 r.	883,92

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	9,53
- na dzień 30.09.2020 r.	7,12
- na dzień 30.09.2019 r.	6,51

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,35
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	26.870,3509
- wyemitowanych	6.977,3673
- wykupionych	-4.041,0004
- w obrocie na koniec roku	29.806,7178

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	771,59
- na dzień 30.09.2020 r.	709,07
- na dzień 30.09.2019 r.	668,25

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	8,49
- na dzień 30.09.2020 r.	6,42
- na dzień 30.09.2019 r.	6,52

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,35
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	4,62
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	26.870,3509

Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	6.067,0293
- wyemitowanych	2.234,2347
- wykupionych	-704,5905
- w obrocie na koniec roku	7.596,6735

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	833,14
- na dzień 30.09.2020 r.	771,26
- na dzień 30.09.2019 r.	692,27

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyniki tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	8,02
- na dzień 30.09.2020 r.	11,41
- na dzień 30.09.2019 r.	-1,49

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,35
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	23.489,1200
- wyemitowanych	4.029,0000
- wykupionych	-3.973,0000
- w obrocie na koniec roku	23.545,1200

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	625,83
- na dzień 30.09.2020 r.	582,88
- na dzień 30.09.2019 r.	525,00

Wyniki tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	7,66
- na dzień 30.09.2020 r.	10,67
- na dzień 30.09.2019 r.	-1,50

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „Euro Hedged” (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,36
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	3,65
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	23.474,1200

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
EUR	200.000	Accor SA 0.70% 07.12.27	109.266,89	105.320,00	0,19
EUR	200.000	Adidas AG 0.05% 12.09.23	213.173,33	239.566,00	0,43
EUR	300.000	Amadeus IT Group SA 1.50% 09.04.25	412.905,00	398.299,50	0,71
EUR	400.000	America Movil BV 02.03.24	427.788,00	414.794,00	0,74
EUR	400.000	ams AG 2.13% 03.11.27	414.810,00	396.488,00	0,71
EUR	300.000	Atos SE 06.11.24	360.682,50	342.825,00	0,61
EUR	400.000	Cellnex Telecom SA 0.50% 05.07.28	401.640,00	542.514,00	0,96
EUR	100.000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20.11.31	99.100,00	99.008,00	0,18
EUR	200.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 0.50% 04.08.23	217.720,00	220.538,00	0,39
EUR	100.000	Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2.50% 29.03.25	100.350,00	98.375,00	0,17
EUR	400.000	Delivery Hero SE 0.88% 15.07.25	419.558,00	411.564,00	0,73
EUR	400.000	Delivery Hero SE 1.50% 15.01.28	416.803,00	410.572,00	0,73
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 2.00% 17.11.25	231.453,33	213.575,00	0,38
EUR	400.000	Deutsche Post AG 0.05% 30.06.25	463.033,62	476.516,00	0,85
EUR	300.000	DiaSorin SpA 05.05.28	305.430,00	332.002,50	0,59
EUR	100.000	Edenred 06.09.24	64.952,74	62.625,50	0,11
EUR	100.000	Edenred 14.06.28	65.506,50	65.206,50	0,12
EUR	100.000	Elliott Capital Sarl 30.12.22	102.045,00	100.231,50	0,18
EUR	300.000	Geely Sweden Financials Holding AB 19.06.24	354.063,75	380.305,50	0,68
EUR	200.000	Global Fashion Group SA 1.25% 15.03.28	200.090,00	188.871,00	0,34
EUR	200.000	GN Store Nord AS 21.05.24	258.920,00	227.476,00	0,40
EUR	200.000	Grand City Properties SA 0.25% 02.03.22	211.016,67	203.319,00	0,36
EUR	300.000	Iberdrola Intl BV 11.11.22	374.464,18	331.957,50	0,59
EUR	300.000	International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 18.05.28	305.430,00	297.118,50	0,53
EUR	200.000	JPMorgan Chase Bank NA 18.02.24	226.650,00	224.592,00	0,40
EUR	100.000	JPMorgan Chase Bank NA 10.06.24	110.310,00	109.224,50	0,19
EUR	100.000	Just Eat Takeaway.com NV 09.08.25	100.125,00	91.197,50	0,16
EUR	200.000	Just Eat Takeaway.com NV 0.63% 09.02.28	183.192,00	177.766,00	0,32
EUR	300.000	Kering SA 30.09.22	335.429,00	337.485,00	0,60
EUR	100.000	Korian SA 0.88% 06.03.27	57.847,00	57.649,00	0,10
EUR	100.000	Lagfin SCA 2.00% 02.07.25	115.960,00	129.707,50	0,23
EUR	100.000	LEG Immobilien AG 0.40% 30.06.28	104.750,00	105.915,00	0,19
EUR	200.000	LEG Immobilien AG 0.88% 01.09.25	242.666,80	242.951,00	0,43
EUR	400.000	Nexi SpA 24.02.28	387.200,00	386.972,00	0,69
EUR	300.000	Nexi SpA 1.75% 24.04.27	348.020,00	347.946,00	0,62
EUR	200.000	Oliver Capital Sarl 29.12.23	216.725,00	224.446,00	0,40
EUR	100.000	Orpea SA 0.38% 17.05.27	148.698,00	147.464,00	0,26
EUR	300.000	Pirelli & C SpA 22.12.25	316.390,00	316.236,00	0,56
EUR	100.000	Prysmian SpA 17.01.22	100.360,00	100.739,50	0,18
EUR	200.000	Prysmian SpA 02.02.26	203.530,00	206.156,00	0,37
EUR	100.000	RAG-Stiftung 16.03.23	104.295,70	101.968,00	0,18
EUR	100.000	RAG-Stiftung 02.10.24	98.740,00	101.284,50	0,18
EUR	300.000	RAG-Stiftung 17.06.26	325.701,00	334.429,50	0,59
EUR	100.000	Schneider Electric SE 15.06.26	191.100,00	207.129,50	0,37
EUR	300.000	Selena Sarl 25.06.25	349.210,00	354.487,50	0,63
EUR	100.000	SGX Treasury I Pte Ltd 01.03.24	102.000,00	102.190,00	0,18
EUR	100.000	Sino Biopharmaceutical Ltd 17.02.25	96.555,00	95.677,50	0,17
EUR	200.000	Snam SpA 20.03.22	203.743,11	210.353,00	0,37
EUR	200.000	SOITEC 01.10.25	447.267,43	451.259,00	0,80
EUR	100.000	Strategic Intl Group Ltd 29.06.25	100.375,00	94.266,00	0,17
EUR	100.000	TAG Immobilien AG 0.63% 27.08.26	104.250,00	103.436,50	0,18

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	300.000	TUI AG 5.00% 16.04.28	339.355,00	296.250,00	0,53
EUR	300.000	Umicore SA 23.06.25	321.432,00	337.818,00	0,60
EUR	100.000	Worldline SA 30.07.25	124.879,97	119.499,50	0,21
EUR	200.000	Worldline SA 30.07.26	222.613,44	218.165,00	0,39
EUR	300.000	Zalando SE 0.05% 06.08.25	344.360,00	346.447,50	0,62
EUR	200.000	Zalando SE 0.63% 06.08.27	235.066,00	232.344,00	0,41
EUR	100.000	Zhejiang Expressway Co Ltd 20.01.26	103.625,00	102.815,50	0,18
			13.542.623,96	13.575.335,50	24,14
GBP	100.000	BP Capital Markets Plc 1.00% 28.04.23	116.828,26	121.562,65	0,22
GBP	100.000	Cornwall Jersey Ltd 0.75% 16.04.26	111.851,55	104.092,68	0,18
GBP	100.000	IWG Group Holdings Sarl 0.50% 09.12.27	112.331,25	111.546,74	0,20
GBP	200.000	JET2 Plc 1.63% 10.06.26	216.209,59	240.130,66	0,43
GBP	100.000	Ocado Group Plc 0.75% 18.01.27	119.693,26	109.817,31	0,19
GBP	200.000	Ocado Group Plc 0.88% 09.12.25	287.605,88	269.514,09	0,48
GBP	100.000	WH Smith Plc 1.63% 07.05.26	117.539,90	117.202,72	0,21
			1.082.059,69	1.073.866,85	1,91
HKD	2.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2.75% 05.02.26	239.621,57	220.097,05	0,39
HKD	2.000.000	China Education Group Holdings Ltd 2.00% 28.03.24	258.806,00	252.575,36	0,45
HKD	3.000.000	China Yuhua Education Corp. Ltd 0.90% 27.12.24	385.763,92	311.305,00	0,55
HKD	2.000.000	Kingsoft Corp. Ltd 0.63% 29.04.25	274.606,79	255.889,47	0,46
HKD	2.000.000	Smart Insight Intl Ltd 4.50% 05.12.23	231.218,34	235.742,10	0,42
			1.390.016,62	1.275.608,98	2,27
JPY	10.000.000	Cosmo Energy Holdings Co Ltd 05.12.22	78.072,09	77.994,83	0,14
JPY	10.000.000	DMG Mori Co Ltd 16.07.24	80.635,39	83.969,24	0,15
JPY	10.000.000	Ezaki Glico Co Ltd 30.01.24	79.207,40	77.033,58	0,14
JPY	20.000.000	Kansai Paint Co Ltd 17.06.22	163.371,63	158.622,10	0,28
JPY	20.000.000	Kyoritsu Maintenance Co Ltd 29.01.26	166.641,99	170.850,87	0,30
JPY	10.000.000	Mercari Inc 14.07.26	80.635,39	82.253,21	0,15
JPY	10.000.000	Mercari Inc 14.07.28	80.635,39	83.149,12	0,15
JPY	10.000.000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 30.03.22	82.436,70	78.518,77	0,14
JPY	10.000.000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29.03.24	84.018,90	84.351,66	0,15
JPY	20.000.000	Nagoya Railroad Co Ltd 11.12.24	164.047,19	157.114,87	0,28
JPY	10.000.000	Nippon Corp 20.06.25	78.323,45	78.121,66	0,14
JPY	10.000.000	Park24 Co Ltd 29.10.25	76.900,12	74.646,29	0,13
JPY	10.000.000	Rohm Co Ltd 05.12.24	92.975,90	85.123,83	0,15
JPY	10.000.000	SBI Holdings Inc 13.09.23	83.397,52	80.651,24	0,14
JPY	30.000.000	SBI Holdings Inc 25.07.25	269.360,94	262.246,85	0,47
JPY	10.000.000	Sosei Group Corp 0.25% 27.07.26	79.080,97	81.484,51	0,14
JPY	10.000.000	Teijin Ltd 10.12.21	89.647,40	77.404,78	0,14
			1.829.388,37	1.793.537,41	3,19
SGD	250.000	Singapore Airlines Ltd 1.63% 03.12.25	171.840,60	178.036,69	0,32
USD	200.000	ADM AG Holding Ltd 26.08.23	186.692,69	180.896,50	0,32
USD	700.000	Airbnb Inc 15.03.26	576.662,44	594.971,31	1,06
USD	400.000	Akamai Technologies Inc 0.13% 01.05.25	383.525,06	418.237,20	0,74
USD	400.000	Akamai Technologies Inc 0.38% 01.09.27	368.301,18	377.534,84	0,67
USD	100.000	Asahi Refining USA Inc 16.03.26	90.827,41	88.835,58	0,16
USD	400.000	Avalara Inc 0.25% 01.08.26	359.148,93	355.811,73	0,63
USD	300.000	Bentley Systems Inc 0.13% 15.01.26	267.675,34	298.063,76	0,53
USD	100.000	Bentley Systems Inc 0.38% 01.07.27	83.997,79	87.532,25	0,16
USD	400.000	Beyond Meat Inc 15.03.27	322.808,80	298.349,37	0,53
USD	200.000	Bharti Airtel Ltd 1.50% 17.02.25	204.940,46	231.785,67	0,41
USD	100.000	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.60% 01.08.24	78.802,41	88.655,68	0,16

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

USD	200.000	BioMarin Pharmaceutical Inc 1.25% 15.05.27	190.695,82	171.487,98	0,31
USD	300.000	Blackline Inc 15.03.26	240.856,90	255.501,53	0,45

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Obligacje (cd.)

USD	200.000	Bosideng Intl Holdings Ltd. 1.00% 17.12.24	229.460,91	229.797,66	0,41
USD	250.000	Brenntag Finance BV 1.88% 02.12.22	220.669,79	256.478,92	0,46
USD	400.000	Bridgebio Pharma Inc 2.25% 01.02.29	351.424,36	298.414,94	0,53
USD	100.000	Cable One Inc 15.03.26	82.773,99	84.679,24	0,15
USD	200.000	Carrefour SA 14.06.23	166.961,00	170.394,75	0,30
USD	200.000	Carrefour SA 27.03.24	166.532,42	175.711,64	0,31
USD	100.000	Ceridian HCM Holding Inc 0.25% 15.03.26	83.206,22	93.539,84	0,17
USD	400.000	Chegg Inc 01.09.26	365.415,90	340.044,01	0,60
USD	100.000	Cheniere Energy Inc 4.25% 15.03.45	69.838,59	74.205,10	0,13
USD	200.000	Cie Generale des Etablissements Michelin 10.01.22	175.767,24	179.168,21	0,32
USD	400.000	Cloudflare Inc 15.08.26	343.076,94	333.541,57	0,59
USD	400.000	Coinbase Global Inc 0.50% 01.06.26	346.525,99	346.066,70	0,62
USD	600.000	Coupa Software Inc 0.38% 15.06.26	635.975,89	563.483,33	1,00
USD	200.000	CP Foods Capital Ltd 0.50% 18.06.25	165.917,00	176.813,49	0,31
USD	400.000	Dexcom Inc 0.25% 15.11.25	354.782,92	409.387,81	0,73
USD	800.000	DISH Network Corp 15.12.25	683.104,86	825.516,20	1,47
USD	800.000	DISH Network Corp 3.38% 15.08.26	683.287,47	720.641,96	1,28
USD	200.000	DocuSign Inc 15.01.24	180.021,25	180.406,40	0,32
USD	400.000	DraftKings Inc 15.03.28	321.829,79	304.838,00	0,54
USD	200.000	Dropbox Inc 01.03.26	177.456,14	180.537,56	0,32
USD	300.000	Dropbox Inc 01.03.28	267.287,76	277.396,78	0,49
USD	200.000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13.06.24	171.334,88	184.473,01	0,33
USD	200.000	Enphase Energy Inc 01.03.26	164.930,92	161.620,43	0,29
USD	300.000	Enphase Energy Inc 01.03.28	226.313,37	239.525,00	0,43
USD	100.000	Envestnet Inc 0.75% 15.08.25	86.129,66	87.581,43	0,16
USD	200.000	ESR Cayman Ltd 1.50% 30.09.25	176.186,03	175.992,06	0,31
USD	300.000	Etsy Inc 0.13% 01.09.27	297.968,43	343.161,48	0,61
USD	300.000	Etsy Inc 0.25% 15.06.28	270.284,55	294.564,05	0,52
USD	300.000	Exact Sciences Corp 0.38% 15.03.27	310.991,76	294.157,64	0,52
USD	500.000	Exact Sciences Corp 0.38% 01.03.28	516.717,98	465.425,60	0,83
USD	300.000	Expedia Group Inc 15.02.26	276.350,56	280.764,49	0,50
USD	300.000	Fastly Inc 15.03.26	254.375,06	218.239,35	0,39
USD	100.000	FireEye Inc 0.88% 01.06.24	84.895,16	92.080,76	0,16
USD	600.000	Ford Motor Co 15.03.26	521.238,66	560.421,07	1,00
USD	500.000	Guardant Health Inc 15.11.27	555.116,98	497.609,91	0,89
USD	200.000	Halozyne Therapeutics Inc 0.25% 01.03.27	160.741,23	156.526,17	0,28
USD	100.000	Herbalife Nutrition Ltd 2.63% 15.03.24	84.415,06	87.842,44	0,16
USD	300.000	Huazhu Group Ltd 0.38% 01.11.22	273.712,32	292.907,37	0,52
USD	200.000	Illumina Inc 15.08.23	185.423,13	201.499,63	0,36
USD	200.000	Insmid Inc 0.75% 01.06.28	174.918,06	189.883,95	0,34
USD	100.000	Insmid Inc 1.75% 15.01.25	105.154,64	89.326,55	0,16
USD	200.000	Integra LifeSciences Holdings Corp 0.50% 15.08.25	160.791,40	190.719,19	0,34
USD	200.000	Ionis Pharmaceuticals Inc 01.04.26	162.721,79	159.693,69	0,28
USD	400.000	iQIYI Inc 4.00% 15.12.26	385.105,13	291.664,01	0,52
USD	300.000	Ivanhoe Mines Ltd 2.50% 15.04.26	298.292,83	301.705,85	0,54
USD	300.000	J2 Global Inc 1.75% 01.11.26	274.031,02	324.091,63	0,58
USD	200.000	Jazz Investments I Ltd 1.50% 15.08.24	156.210,91	175.074,85	0,31
USD	400.000	Jazz Investments I Ltd 2.00% 15.06.26	395.018,99	397.967,13	0,71
USD	200.000	JetBlue Airways Corp 0.50% 01.04.26	173.111,69	169.916,73	0,30
USD	100.000	JOYY Inc 0.75% 15.06.25	95.549,03	80.037,97	0,14
USD	100.000	JOYY Inc 1.38% 15.06.26	95.484,64	81.522,07	0,15
USD	100.000	JPMorgan Chase Bank NA 0.13% 01.01.23	104.875,48	88.766,99	0,16

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

USD	250.000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0.25% 01.05.23	212.232,07	231.826,22	0,41
USD	200.000	LG Display Co Ltd 1.50% 22.08.24	206.457,63	186.896,76	0,33
USD	300.000	Li Auto Inc 0.25% 01.05.28	255.684,74	301.551,84	0,54
USD	200.000	Liberty Broadband Corp 1.25% 30.09.50	168.736,35	176.112,00	0,31
USD	300.000	Liberty Broadband Corp 2.75% 30.09.50	281.213,00	274.434,19	0,49

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Obligacje (cd.)

USD	300.000	Liberty Media Corp 0.50% 01.12.50	269.535,30	311.517,75	0,55
USD	200.000	Liberty Media Corp 1.00% 30.01.23	199.797,51	243.539,41	0,43
USD	400.000	Liberty Media Corp 1.38% 15.10.23	389.858,97	472.493,21	0,84
USD	100.000	Liberty Media Corp 2.75% 01.12.49	94.907,61	89.448,64	0,16
USD	200.000	LivePerson Inc 15.12.26	189.042,80	179.785,15	0,32
USD	500.000	Lumentum Holdings Inc 0.50% 15.12.26	486.615,59	475.074,42	0,84
USD	200.000	Luye Pharma Group Ltd 1.50% 09.07.24	171.527,16	176.947,24	0,31
USD	300.000	Marriott Vacations Worldwide Corp 15.01.26	318.684,03	291.540,62	0,52
USD	200.000	Medallia Inc 0.13% 15.09.25	205.912,76	185.422,15	0,33
USD	400.000	Meituan 27.04.27	323.885,14	333.617,50	0,59
USD	400.000	Meituan 27.04.28	323.950,99	330.908,15	0,59
USD	200.000	Microport Scientific Corp 11.06.26	169.606,80	154.224,08	0,27
USD	200.000	MicroStrategy Inc 15.02.27	116.290,54	129.684,63	0,23
USD	300.000	MP Materials Corp 0.25% 01.04.26	247.558,32	262.233,06	0,47
USD	100.000	New Relic Inc 0.50% 01.05.23	99.629,85	87.467,10	0,16
USD	200.000	Nice Ltd 15.09.25	189.993,80	200.666,12	0,36
USD	300.000	NIO Inc 0.50% 01.02.27	246.123,25	211.830,10	0,38
USD	300.000	Novocure Ltd 01.11.25	327.977,34	274.230,98	0,49
USD	200.000	Oak Street Health Inc 15.03.26	171.230,35	156.609,86	0,28
USD	400.000	Okta Inc 0.38% 15.06.26	394.443,63	424.237,46	0,75
USD	300.000	ON Semiconductor Corp 01.05.27	258.816,23	310.106,99	0,55
USD	400.000	Opendoor Technologies Inc 0.25% 15.08.26	401.511,17	424.693,04	0,76
USD	200.000	Ozon Holdings Plc 1.88% 24.02.26	176.301,18	162.124,34	0,29
USD	300.000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15.12.26	287.266,34	289.504,72	0,51
USD	250.000	Pegasystems Inc 0.75% 01.03.25	203.609,18	243.607,36	0,43
USD	700.000	Pinduoduo Inc 01.12.25	694.788,73	560.277,84	1,00
USD	100.000	Pure Storage Inc 0.13% 15.04.23	94.103,56	99.732,52	0,18
USD	200.000	Qiagen NV 17.12.27	171.593,96	175.306,10	0,31
USD	400.000	Qiagen NV 0.50% 13.09.23	421.790,10	449.327,41	0,80
USD	200.000	Qiagen NV 1.00% 13.11.24	173.957,28	214.079,99	0,38
USD	200.000	Rapid7 Inc 0.25% 15.03.27	177.254,65	215.875,58	0,38
USD	300.000	Redfin Corp 15.10.25	245.532,89	259.657,45	0,46
USD	100.000	Redfin Corp 0.50% 01.04.27	74.095,93	77.557,27	0,14
USD	300.000	RingCentral Inc 01.03.25	297.352,13	256.595,19	0,46
USD	200.000	RingCentral Inc 15.03.26	209.596,90	161.618,71	0,29
USD	300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2.88% 15.11.23	299.074,89	335.702,58	0,60
USD	200.000	Sarepta Therapeutics Inc 1.50% 15.11.24	230.743,15	257.030,93	0,46
USD	300.000	Shift4 Payments Inc 15.12.25	305.331,10	310.184,65	0,55
USD	200.000	Shift4 Payments Inc 0.50% 01.08.27	173.569,07	171.462,10	0,31
USD	300.000	Shopify Inc 0.13% 01.11.25	310.710,14	317.831,23	0,57
USD	400.000	Snap Inc 01.05.27	357.738,30	398.244,96	0,71
USD	300.000	SolarEdge Technologies Inc 15.09.25	291.017,46	320.668,28	0,57
USD	200.000	Spirit Airlines Inc 1.00% 15.05.26	167.671,36	162.947,50	0,29
USD	200.000	Splunk Inc 0.50% 15.09.23	195.359,37	201.812,85	0,36
USD	300.000	Splunk Inc 1.13% 15.09.25	291.741,67	317.173,73	0,56
USD	400.000	Splunk Inc 1.13% 15.06.27	393.028,35	343.624,83	0,61
USD	200.000	Square Inc 01.05.26	195.642,99	198.200,96	0,35
USD	300.000	Square Inc 0.25% 01.11.27	293.223,80	304.276,28	0,54
USD	200.000	STMicroelectronics NV 04.08.25	184.751,92	217.194,01	0,39

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

USD	200.000	STMicroelectronics NV 04.08.27	182.875,50	217.389,02	0,39
USD	400.000	Sunnova Energy Intl Inc 0.25% 01.12.26	372.569,26	395.067,95	0,70
USD	400.000	Teladoc Health Inc 1.25% 01.06.27	392.558,29	348.898,57	0,62
USD	200.000	TotalEnergies SE 0.50% 02.12.22	168.513,65	174.964,41	0,31
USD	200.000	Tyler Technologies Inc 0.25% 15.03.26	182.273,05	189.616,46	0,34
USD	300.000	Uber Technologies Inc 15.12.25	270.066,46	252.826,27	0,45
USD	200.000	Universe Trek Ltd 2.50% 08.07.25	180.514,30	200.789,51	0,36
USD	400.000	Upstart Holdings Inc 0.25% 15.08.26	436.272,93	474.743,52	0,84

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
USD	200.000	Upwork Inc 0.25% 15.08.26	174.175,84	176.715,99	0,31
USD	200.000	Vail Resorts Inc 01.01.26	173.680,80	184.932,91	0,33
USD	200.000	Viavi Solutions Inc 1.00% 01.03.24	208.360,05	225.344,49	0,40
USD	200.000	Vinci SA 0.38% 16.02.22	187.693,32	191.896,98	0,34
USD	200.000	Vinci SA 0.38% 16.02.22	183.146,59	191.896,98	0,34
USD	200.000	Vingroup JSC 3.00% 20.04.26	175.586,66	184.218,47	0,33
USD	100.000	Vishay Intertechnology Inc 2.25% 15.06.25	87.415,02	89.102,64	0,16
USD	200.000	Viva Biotech Investment Management Ltd 1.00% 30.12.25	178.122,29	151.994,48	0,27
USD	100.000	Vroom Inc 0.75% 01.07.26	83.660,83	70.245,48	0,12
USD	500.000	Wayfair Inc 0.63% 01.10.25	426.908,49	431.416,37	0,77
USD	200.000	Weimob Investment Ltd 07.06.26	182.451,66	158.435,65	0,28
USD	300.000	Western Digital Corp 1.50% 01.02.24	269.655,27	260.757,58	0,46
USD	200.000	XD Inc 1.25% 12.04.26	192.553,50	172.666,64	0,31
USD	200.000	Xero Investments Ltd 02.12.25	161.055,89	169.981,45	0,30
USD	200.000	Xiaomi Best Time Intl Ltd. 17.12.27	185.419,77	176.190,52	0,31
USD	400.000	Yandex NV 0.75% 03.03.25	383.972,07	480.510,81	0,85
USD	300.000	Zynga Inc 15.12.26	269.555,74	251.085,47	0,45
USD	200.000	Zynga Inc 0.25% 01.06.24	203.365,25	197.220,76	0,35
Łącznie obligacje			36.175.134,82	36.781.117,43	65,42
Łącznie obligacje			54.191.064,06	54.677.502,86	97,25
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje					
EUR	100.000	Sagerpar SA 01.04.26	101.115,00	102.110,50	0,18
JPY	10.000.000	Digital Garage Inc 14.09.23	90.818,00	86.051,06	0,15
JPY	10.000.000	LIXIL Group Corp 04.03.22	78.765,51	78.434,09	0,14
JPY	20.000.000	Medipal Holdings Corp 07.10.22	168.536,74	161.334,19	0,29
JPY	20.000.000	Menicon Co Ltd 29.01.25	181.700,91	194.084,21	0,35
JPY	10.000.000	Relo Group Inc 17.12.27	82.238,89	78.526,50	0,14
JPY	10.000.000	Seino Holdings Co Ltd 31.03.26	80.186,89	77.733,45	0,14
JPY	10.000.000	Senko Group Holdings Co Ltd 18.03.25	81.596,24	81.501,14	0,14
JPY	20.000.000	Ship Healthcare Holdings Inc 13.12.23	174.105,81	181.239,10	0,32
Łącznie obligacje			1.039.063,99	1.041.014,24	1,85
Łącznie portfel papierów wartościowych			55.230.128,05	55.718.517,10	99,10
Aktywa bankowe				329.858,52	0,59
Inne aktywa/(pasywa) netto				177.034,59	0,31
Łącznie				56.225.410,21	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Rządy poszczególnych krajów podjęły radykalne decyzje w odpowiedzi na pandemię koronawirusa w Europie. Jednak wprowadzone lockdowny były następnie stopniowo znoszone. Szczepienia rozpoczęły się pod koniec 2020 r. i na początku 2021 r., ale w Unii Europejskiej przebiegały one początkowo bardzo powoli. Jednak ich tempo przyspieszyło, nawet w Wielkiej Brytanii i USA. Rynki zareagowały bardzo entuzjastycznie, uwzględniając w wycenach scenariusze powrotu do normalności. Jednak na koniec okresu objętego sprawozdaniem obawy przed trwałym wzrostem inflacji spowodowały wzrost rentowności i do pewnego stopnia wpłynęły negatywnie na rynek akcji.

EBC zdecydowanie zainterweniował w 2020 r. i 2021 r. wprowadzając między innymi takie rozwiązania jak program stymulacyjny o wartości 1,85 bln euro, którego celem było ułatwienie pozyskiwania finansowania dłużnego w strefie euro. Jednocześnie EBC zobowiązał się do kontynuacji programu co najmniej do marca 2022 r., ale po tej dacie prawdopodobnie zastąpi go jego bardziej okrojonej wersją, aby utrzymać te ułatwienia. EBC nadal uważa, że wysoka inflacja ma charakter przejściowy, dlatego perspektywa podwyżek stóp procentowych nadal jest odległa.

Podobnie jak na rynkach innych obligacji, również na rynku obligacji powiązanych ze wskaźnikiem inflacji pierwsza połowa 2020 roku przypominała jazdę kolejką górską. W czasie pandemii realne rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o 80 pb do -0,53%, ale spadały nieprzerwanie w drugiej połowie 2020 r. W lutym 2021 r. realne rentowności wzrosły o 25 pb, ale następnie ponownie się obniżyły. Na koniec września realne rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich spadły do -2%.

Wskaźniki inflacji w Europie uległy bardzo dużej zmianie w okresie objętym sprawozdaniem. Na koniec września 2020 r. inflacja w strefie euro była ujemna i wynosiła -0,3%. Wskutek nowych regulacji dotyczących podatku VAT, rosnących cen energii i poważnych problemów z dostawami (koszty transportu, ceny półprzewodników), ceny w strefie euro wzrosły na koniec września 2021 r. o 3,4% rok do roku. Przewidujemy, że wskaźnik inflacji za czwarty kwartał 2021 r. będzie jeszcze wyższy.

W pierwszej połowie okresu sprawozdawczego w skład portfela inwestycyjnego subfunduszu wchodziły wyłącznie obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji z krajów strefy euro, a ich okres zapadalności był zbliżony do zapadalności wszystkich instrumentów powiązanych z inflacją na całym rynku. W portfelu nieznacznie przeważone były obligacje włoskie i niemieckie, przy niewielkim niedoważeniu obligacji hiszpańskich i francuskich. W drugiej połowie okresu zapadalności był nieznacznie krótszy niż dla całego rynku obligacji powiązanych ze wskaźnikiem inflacji.

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres 12 miesięcy obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji zapewniły wynik o ponad 9% lepszy w porównaniu z obligacjami nominalnymi.

Ze względu na prognozowany ponowny wzrost realnych rentowności w najbliższej przyszłości utrzymane zostanie niedoważenie. Od obligacji hiszpańskich i francuskich nieznacznie preferujemy niemieckie i włoskie.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	281.205.454,72
Aktywa bankowe	256.332,97
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	8.043.417,93
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	2.001.400,50
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	618.621,68
Łącznie aktywa	292.125.227,80

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	9.447.720,55
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	248.307,07
Łącznie zobowiązania	9.696.027,62
Łącznie aktywa netto na koniec roku	282.429.200,18

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	19.642,0979
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.113,52

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	19.819,1339
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	811,95

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	14.499,9733
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.104,56

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.373.034,8959
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	166,38

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	15.301.478,14
Otrzymane prowizje	392.346,14
Inne przychody	368,29
Łącznie przychody	15.694.192,57

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.978.115,93
Koszty z tytułu transakcji	3.088,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	150.596,30
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	65.745,34
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	20.864,06
Inne koszty i podatki	37.233,36
Łącznie koszty	2.255.643,49

Dochód netto z inwestycji	13.438.549,08
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	12.670.664,46
--	---------------

Wynik zrealizowany	26.109.213,54
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	6.417.124,64
-------------------------------------	--------------

Wynik operacyjny	32.526.338,18
------------------	---------------

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	563.636.769,46
-------------	----------------

Wykupy	-522.129.991,64
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	74.033.116,00
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	208.396.084,18
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	282.429.200,18
-------------------------------------	----------------

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	282.429.200,18
- na dzień 30.09.2020 r.	208.396.084,18
- na dzień 30.09.2019 r.	225.213.324,26

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	18.868,9910
- wyemitowanych	14.857,7899
- wykupionych	-14.084,6830
- w obrocie na koniec roku	19.642,0979

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.113,52
- na dzień 30.09.2020 r.	1.042,47
- na dzień 30.09.2019 r.	1.065,92

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	6,82
- na dzień 30.09.2020 r.	-2,20
- na dzień 30.09.2019 r.	6,37

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,85
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	20.221,2537
- wyemitowanych	75.182,3662
- wykupionych	-75.584,4860
- w obrocie na koniec roku	19.819,1339

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	811,95
- na dzień 30.09.2020 r.	760,31
- na dzień 30.09.2019 r.	777,59

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	6,79
- na dzień 30.09.2020 r.	-2,22
- na dzień 30.09.2019 r.	6,34

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,84
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	1.604,0000
- wyemitowanych	367.888,9737
- wykupionych	-354.993,0004
- w obrocie na koniec roku	14.499,9733

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

- na dzień 30.09.2021 r.	1.104,56
- na dzień 30.09.2020 r.	1.029,01
- na dzień 30.09.2019 r.	1.082,04

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	7,34
- na dzień 30.09.2020 r.	-4,90
- na dzień 30.09.2019 r.	6,78

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r. 0,34

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	1.105.703,2004
- wyemitowanych	588.158,5194
- wykupionych	-320.826,8239
- w obrocie na koniec roku	1.373.034,8959

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	166,38
- na dzień 30.09.2020 r.	155,29
- na dzień 30.09.2019 r.	158,30

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	7,14
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,90
- na dzień 30.09.2019 r.	6,70

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r. 0,55

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
EUR	6.755.384	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	6.950.911,96	7.013.726,10	2,48
EUR	8.622.880	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.26	9.307.462,46	9.606.657,48	3,40
EUR	3.077.100	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	3.736.195,53	3.838.450,24	1,36
EUR	3.800.860	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.46	5.320.935,03	5.813.108,64	2,06
EUR	17.831.880	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15.04.30	21.139.664,74	22.038.582,76	7,80
EUR	4.227.360	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	4.525.983,16	4.517.870,94	1,60
EUR	5.284.200	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	5.621.217,19	5.647.338,68	2,00
EUR	4.383.033	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.26	4.747.880,72	4.851.321,51	1,72
EUR	6.330.480	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	6.906.061,72	7.077.579,83	2,51
EUR	3.088.170	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	3.476.988,29	3.563.542,82	1,26
EUR	2.527.775	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.36	3.009.399,08	3.070.525,20	1,09
EUR	3.681.860	French Republic Government Bond OAT 0.10% 25.07.36	4.316.579,46	4.549.132,43	1,61
EUR	2.241.645	French Republic Government Bond OAT 0.10% 25.07.47	2.734.380,51	3.028.443,34	1,07
EUR	8.474.466	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.07.24	8.995.887,80	9.186.343,18	3,25
EUR	6.435.120	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	7.338.354,90	7.953.058,95	2,82
EUR	8.043.900	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	9.690.787,90	9.941.323,69	3,52
EUR	5.452.940	French Republic Government Bond OAT 1.10% 25.07.22	5.764.803,53	5.676.228,08	2,01
EUR	4.287.150	French Republic Government Bond OAT 1.80% 25.07.40	6.643.560,34	7.082.308,35	2,51
EUR	12.576.630	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25.07.27	15.291.808,09	15.680.078,21	5,55
EUR	13.681.510	French Republic Government Bond OAT 2.10% 25.07.23	15.121.553,80	14.772.578,96	5,23
EUR	4.495.956	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25.07.32	6.655.033,79	7.035.168,99	2,49
EUR	3.304.450	French Republic Government Bond OAT 3.40% 25.07.29	4.771.561,86	4.720.765,36	1,67
EUR	3.234.540	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.22	3.255.837,61	3.306.310,24	1,17
EUR	6.002.499	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.23	6.088.187,69	6.234.660,66	2,21
EUR	769.148	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.15% 15.05.51	747.470,15	776.321,65	0,28
EUR	15.009.095	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	15.986.423,37	16.619.456,82	5,88
EUR	4.080.720	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	4.318.563,72	4.491.772,56	1,59
EUR	5.181.643	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	5.838.421,30	6.274.650,48	2,22
EUR	4.806.495	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	5.293.850,76	5.588.398,30	1,98
EUR	11.681.585	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.40% 26.05.25	12.528.384,55	12.800.120,13	4,53
EUR	2.687.100	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15.09.24	2.994.460,44	3.046.852,44	1,08
EUR	6.776.421	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15.09.35	8.797.873,30	9.464.535,05	3,35
EUR	2.905.100	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 15.09.41	4.033.200,26	4.518.530,66	1,60
EUR	6.105.350	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.60% 15.09.23	6.729.805,94	6.729.855,87	2,38
EUR	5.104.080	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 15.09.26	6.172.049,67	6.339.477,14	2,25
EUR	3.045.957	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	3.190.129,08	3.228.242,30	1,14
EUR	3.517.767	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	3.887.617,84	4.073.931,59	1,44
EUR	2.100.660	Spain Government Inflation Linked Bond 0.70% 30.11.33	2.391.711,44	2.590.570,46	0,92
EUR	8.651.124	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	10.268.942,72	10.673.756,79	3,78
EUR	6.854.272	Spain Government Inflation Linked Bond 1.80% 30.11.24	7.614.118,53	7.783.877,84	2,76
Łącznie portfel papierów wartościowych			272.204.060,23	281.205.454,72	99,57
Aktywa bankowe				256.332,97	0,09
Inne aktywa/(pasywa) netto				967.412,49	0,34
Łącznie				282.429.200,18	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Okres objęty sprawozdaniem charakteryzował się dobrymi wynikami rynków akcji oraz zmniejszaniem się spreadów kredytowych. Utrzymujący się optymizm co do powrotu do normalności w gospodarce był głównym czynnikiem zachęcającym do podejmowania większego ryzyka na rynkach finansowych. Niemniej jednak w ostatnich tygodniach okresu sprawozdawczego odnotowano pogorszenie się koniunktury na rynkach akcji z powodu wzrostu stóp procentowych i coraz większych obaw inflacyjnych.

Spready kredytowe w USA wykazywały większą odporność, utrzymując się w stosunkowo wąskim przedziale 80-90 punktów bazowych i lokując się na koniec września mniej więcej w połowie tego zakresu. Panuje przekonanie, że kredyt jest mniej wrażliwy na inflację i wzrost rentowności, o ile gospodarka nadal rozwija się dynamicznie. Ponadto akomodacyjna polityka pieniężna banków centralnych w połączeniu z pogonią za zyskiem wzmacnia popyt na kredyt. W konsekwencji spready kredytowe zmniejszyły się o ok. 7 punktów bazowych w okresie od końca marca do końca września.

Przez większą część okresu objętego sprawozdaniem zmodyfikowany czas trwania oraz współczynnik beta portfela inwestycyjnego były zasadniczo zgodne z indeksem iBoxx Corp USD.

KBC BONDS CORPORATES USD

Sytuacja majątkowa (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	43.762.165,74
Aktywa bankowe	716.837,88
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	367.784,42
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	42.886,37
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	415.164,72
Łącznie aktywa	45.304.839,13

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	74.065,12
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	35.994,05
Łącznie zobowiązania	110.059,17
Łącznie aktywa netto na koniec roku	45.194.779,96

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	16.031,3300
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.396,66

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	27.649,7929
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	570,15

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	4.944,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.423,91

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w USD)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	1.601.250,91
Oprocentowanie bankowe	23,63
Otrzymane prowizje	18.111,14
Inne przychody	550,00

Łącznie przychody 1.619.935,68

Koszty

Prowizje za zarządzanie	343.524,88
Koszty z tytułu transakcji	17.519,30
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	27.426,95
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	19.989,96
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	410,57
Inne koszty i podatki	29.195,25

Łącznie koszty 438.066,91

Dochód netto z inwestycji 1.181.868,77

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych 2.590.622,07

Wynik zrealizowany 3.772.490,84

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych -2.552.252,55

Wynik operacyjny 1.220.238,29

Wyplacone dywidendy -376.227,91

Subskrypcje 10.649.015,58

Wykupy -11.195.005,38

Wyплаты reinwestowane –

Łącznie zmiany stanu aktywów netto 298.020,58

Łącznie aktywa netto na początek roku 44.896.759,38

Łącznie aktywa netto na koniec roku 45.194.779,96

KBC BONDS CORPORATES USD

Dane statystyczne (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	45.194.779,96
- na dzień 30.09.2020 r.	44.896.759,38
- na dzień 30.09.2019 r.	42.906.326,47

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	21.012,8228
- wyemitowanych	1.666,2743
- wykupionych	-6.647,7671
- w obrocie na koniec roku	16.031,3300

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.396,66
- na dzień 30.09.2020 r.	1.363,86
- na dzień 30.09.2019 r.	1.260,31

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	2,40
- na dzień 30.09.2020 r.	8,22
- na dzień 30.09.2019 r.	13,56

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,08
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	22.650,6869
- wyemitowanych	8.435,1149
- wykupionych	-3.436,0089
- w obrocie na koniec roku	27.649,7929

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	570,15
- na dzień 30.09.2020 r.	573,54
- na dzień 30.09.2019 r.	550,54

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-1,43
- na dzień 30.09.2020 r.	3,67
- na dzień 30.09.2019 r.	13,54

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,08
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Dane statystyczne (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	16,61
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	22.650,6869

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	2.350,0000
- wyemitowanych	2.594,0000
- wykupionych	—
- w obrocie na koniec roku	4.944,0000

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.423,91
- na dzień 30.09.2020 r.	1.381,74
- na dzień 30.09.2019 r.	1.269,67

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Dane statystyczne (w USD) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	3,05
- na dzień 30.09.2020 r.	8,83
- na dzień 30.09.2019 r.	14,02

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,42
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
USD	507.000	Adobe Inc 1.70% 01.02.23	518.571,06	516.659,41	1,14
USD	90.000	Aetna Inc 6.75% 15.12.37	129.999,60	132.088,46	0,29
USD	90.000	Agilent Technologies Inc 2.10% 04.06.30	87.764,40	89.187,47	0,20
USD	580.000	Agilent Technologies Inc 2.30% 12.03.31	582.991,72	582.802,56	1,29
USD	314.000	Ally Financial Inc 8.00% 01.11.31	434.645,08	444.721,34	0,98
USD	289.000	Ally Financial Inc 8.00% 01.11.31	416.486,63	416.834,97	0,92
USD	100.000	Amdocs Ltd 2.54% 15.06.30	98.639,00	99.669,14	0,22
USD	370.000	America Movil SAB de CV 6.13% 30.03.40	536.426,00	523.613,88	1,16
USD	297.000	America Movil SAB de CV 6.38% 01.03.35	430.088,67	418.057,99	0,92
USD	470.000	American Water Capital Corp 3.45% 01.06.29	527.842,90	517.103,14	1,14
USD	433.000	AmerisourceBergen Corp 2.70% 15.03.31	447.059,51	443.047,85	0,98
USD	444.000	Aon Corp 2.20% 15.11.22	453.852,36	452.980,26	1,00
USD	100.000	Apple Inc 2.10% 12.09.22	101.713,00	101.686,14	0,22
USD	287.000	Ascension Health 2.53% 15.11.29	304.874,36	300.780,56	0,67
USD	201.000	Astrazeneca Finance LLC 1.20% 28.05.26	200.790,96	201.104,02	0,44
USD	200.000	Athene Holding Ltd 3.50% 15.01.31	210.294,00	214.786,11	0,48
USD	100.000	Athene Holding Ltd 6.15% 03.04.30	125.330,00	125.642,59	0,28
USD	450.000	Automatic Data Processing Inc 1.70% 15.05.28	459.913,50	455.310,72	1,01
USD	489.000	Avery Dennison Corp 4.88% 06.12.28	581.090,99	578.205,78	1,28
USD	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.13% 18.09.25	198.186,00	197.875,93	0,44
USD	200.000	Banco Santander SA 3.31% 27.06.29	224.492,00	216.568,73	0,48
USD	400.000	Banco Santander SA 3.49% 28.05.30	446.744,00	430.105,04	0,95
USD	400.000	Banco Santander SA 3.80% 23.02.28	450.236,00	439.660,72	0,97
USD	400.000	Banco Santander SA 4.25% 11.04.27	459.484,00	449.868,60	1,00
USD	300.000	Bank of America Corp 20.12.28	283.218,00	325.136,06	0,72
USD	100.000	Bank of America Corp 13.02.31	101.202,00	101.236,74	0,22
USD	300.000	Bank of America Corp 11.03.32	304.570,00	305.595,24	0,68
USD	430.000	Bank of Montreal 1.85% 01.05.25	452.278,30	442.300,99	0,98
USD	420.000	Bank of Montreal 2.50% 28.06.24	449.958,60	440.870,28	0,98
USD	100.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 0.75% 17.03.24	100.318,00	100.104,43	0,22
USD	444.000	Biogen Inc 2.25% 01.05.30	448.426,68	441.734,20	0,98
USD	428.000	Biogen Inc 3.63% 15.09.22	444.482,28	441.492,68	0,98
USD	80.000	Block Financial LLC 3.88% 15.08.30	86.535,20	86.931,41	0,19
USD	161.000	Brighthouse Financial Inc 5.63% 15.05.30	197.421,42	194.908,44	0,43
USD	290.000	British Telecommunications Plc 9.63% 15.12.30	451.654,58	444.203,18	0,98
USD	370.000	British Telecommunications Plc 5.13% 04.12.28	451.503,60	433.615,41	0,96
USD	200.000	Brookfield Finance I UK Plc 2.34% 30.01.32	200.594,00	196.336,40	0,43
USD	200.000	Brookfield Finance Inc 2.72% 15.04.31	208.230,00	204.549,90	0,45
USD	402.000	Camden Property Trust 3.15% 01.07.29	432.314,82	434.792,41	0,96
USD	320.000	Capital One Financial Corp 2.60% 11.05.23	334.896,00	330.738,53	0,73
USD	180.000	Capital One Financial Corp 3.65% 11.05.27	200.232,00	199.521,15	0,44
USD	490.000	CBRE Services Inc 2.50% 01.04.31	504.430,50	493.409,20	1,09
USD	335.000	Charter Communications Operating LLC 6.38% 23.10.35	450.129,45	442.389,78	0,98
USD	517.000	CI Financial Corp 3.20% 17.12.30	531.696,18	536.405,16	1,19
USD	330.000	CI Financial Corp 4.10% 15.06.51	354.526,10	353.364,50	0,78
USD	430.000	Cintas Corp No 2 3.70% 01.04.27	483.547,90	479.862,18	1,06
USD	500.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01.09.32	488.980,00	474.594,75	1,05
USD	480.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22.01.30	508.785,60	496.134,46	1,10
USD	380.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 5.25% 26.11.43	528.937,20	504.927,00	1,12
USD	420.000	CommonSpirit Health 3.35% 01.10.29	449.181,60	451.796,84	1,00
USD	100.000	ConocoPhillips 6.50% 01.02.39	149.618,00	145.799,71	0,32
USD	234.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 15.06.30	347.209,20	347.039,07	0,77

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	362.000	Devon Energy Corp 5.60% 15.07.41	457.886,56	451.495,92	1,00
USD	314.000	Devon Energy Corp 7.88% 30.09.31	449.362,26	444.836,08	0,98
USD	439.000	eBay Inc 2.60% 10.05.31	449.777,45	447.745,54	0,99
USD	82.000	Eli Lilly & Co 3.38% 15.03.29	93.708,78	90.960,50	0,20
USD	279.000	Enbridge Energy Partners LP 7.38% 15.10.45	450.071,64	440.758,47	0,97
USD	446.000	Estee Lauder Cos Inc 1.95% 15.03.31	452.993,28	443.896,57	0,98
USD	370.000	Exelon Generation Co LLC 5.60% 15.06.42	444.469,90	447.718,50	0,99
USD	358.000	Exelon Generation Co LLC 6.25% 01.10.39	430.111,94	458.380,23	1,01
USD	460.000	First American Financial Corp 2.40% 15.08.31	456.287,80	449.017,96	0,99
USD	581.000	Fortinet Inc 2.20% 15.03.31	573.723,56	577.208,34	1,28
USD	100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.38% 15.05.23	105.038,00	104.904,74	0,23
USD	100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.00% 01.06.24	106.782,00	106.073,86	0,23
USD	557.000	Goldman Sachs Group Inc 2.60% 07.02.30	586.410,08	573.839,45	1,27
USD	260.000	Goldman Sachs Group Inc 3.20% 23.02.23	274.112,80	269.398,61	0,60
USD	517.000	Goldman Sachs Group Inc 3.50% 01.04.25	569.192,55	556.266,51	1,23
USD	350.000	Goldman Sachs Group Inc 3.63% 20.02.24	380.870,00	373.318,61	0,83
USD	380.000	Goldman Sachs Group Inc 3.80% 15.03.30	440.933,00	423.020,43	0,94
USD	80.000	Goldman Sachs Group Inc 6.13% 15.02.33	108.822,40	106.887,32	0,24
USD	318.000	Grupo Televisa SAB 6.13% 31.01.46	425.325,00	438.467,59	0,97
USD	315.000	Grupo Televisa SAB 6.63% 15.01.40	426.037,50	439.264,57	0,97
USD	360.000	Hackensack Meridian Health Inc 2.68% 01.09.41	355.341,60	357.482,43	0,79
USD	450.000	Husky Energy Inc 4.40% 15.04.29	489.369,78	504.570,56	1,12
USD	373.000	ING Groep NV 4.05% 09.04.29	421.393,02	424.253,28	0,94
USD	359.000	ING Groep NV 4.55% 02.10.28	414.910,66	420.031,80	0,93
USD	275.000	Interpublic Group of Cos Inc 4.65% 01.10.28	320.652,75	320.491,02	0,71
USD	482.000	Interpublic Group of Cos Inc 4.75% 30.03.30	564.439,42	569.833,82	1,26
USD	420.000	Jabil Inc 3.00% 15.01.31	436.157,40	430.717,08	0,95
USD	420.000	Jabil Inc 3.60% 15.01.30	457.312,80	456.296,00	1,01
USD	374.000	Jefferies Group LLC 6.25% 15.01.36	501.264,84	502.667,99	1,11
USD	80.000	JP Morgan Chase & Co 5.60% 15.07.41	110.932,00	110.841,18	0,25
USD	100.000	Laboratory Corp of America Holdings 2.70% 01.06.31	103.081,00	102.294,72	0,23
USD	360.000	Laboratory Corp of America Holdings 4.70% 01.02.45	416.116,80	440.802,40	0,98
USD	381.000	Linde Inc 2.70% 21.02.23	392.833,86	391.572,88	0,87
USD	187.000	Marathon Oil Corp 6.60% 01.10.37	251.152,22	247.871,31	0,55
USD	260.000	Marathon Oil Corp 6.80% 15.03.32	328.674,38	338.580,45	0,75
USD	100.000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.38% 15.03.29	117.488,00	116.173,34	0,26
USD	579.000	Microsoft Corp 2.13% 15.11.22	593.819,06	591.245,68	1,31
USD	100.000	Microsoft Corp 4.10% 06.02.37	125.122,00	122.078,93	0,27
USD	498.000	Mohawk Industries Inc 3.63% 15.05.30	553.475,63	543.277,89	1,20
USD	490.000	Morgan Stanley 3.13% 23.01.23	509.805,80	507.272,72	1,12
USD	100.000	Morgan Stanley 3.13% 27.07.26	108.714,00	107.617,14	0,24
USD	420.000	Morgan Stanley 6.38% 24.07.42	648.410,10	636.030,13	1,41
USD	360.000	Morgan Stanley 7.25% 01.04.32	533.016,00	519.451,69	1,15
USD	406.000	National Bank of Canada 2.10% 01.02.23	417.907,98	415.122,84	0,92
USD	391.000	Nevada Power Co 3.70% 01.05.29	436.320,81	436.267,07	0,97
USD	180.000	ONEOK Inc 6.35% 15.01.31	218.892,60	229.345,91	0,51
USD	383.000	ONEOK Partners LP 6.13% 01.02.41	478.364,78	492.502,15	1,09
USD	100.000	ONEOK Partners LP 6.65% 01.10.36	126.730,00	135.124,33	0,30
USD	419.000	Oracle Corp 2.88% 25.03.31	429.194,27	431.312,82	0,95
USD	167.000	Oracle Corp 3.65% 25.03.41	172.190,36	173.242,72	0,38
USD	411.000	Oracle Corp 3.95% 25.03.51	431.118,45	434.392,50	0,96
USD	230.000	Oracle Corp 4.10% 25.03.61	239.078,10	245.687,60	0,54
USD	100.000	Pfizer Inc 7.20% 15.03.39	164.646,00	159.822,67	0,35
USD	558.000	PPG Industries Inc 1.20% 15.03.26	551.703,78	555.724,95	1,23
USD	393.000	Precision Castparts Corp 3.90% 15.01.43	468.365,61	445.475,31	0,99

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

USD	405.000	Procter & Gamble Co 3.00% 25.03.30	449.817,30	442.142,77	0,98
USD	300.000	Prudential Financial Inc 15.03.44	324.233,00	323.312,51	0,72

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	----------------------------	------	-------	----------------	--------------------

Obligacje (cd.)

USD	200.000	Prudential Plc 3.13% 14.04.30	214.272,00	214.898,00	0,48
USD	300.000	RELX Capital Inc 3.50% 16.03.23	313.116,00	312.675,05	0,69
USD	320.000	RELX Capital Inc 4.00% 18.03.29	362.550,40	360.508,21	0,80
USD	560.000	Simon Property Group LP 2.20% 01.02.31	544.717,60	551.490,38	1,22
USD	445.000	Southern California Edison Co 3.65% 01.02.50	459.070,90	456.960,02	1,01
USD	386.000	SSM Health Care Corp 3.82% 01.06.27	437.349,58	430.851,27	0,95
USD	133.000	Sutter Health 2.29% 15.08.30	132.921,53	134.171,80	0,30
USD	425.000	Target Corp 2.25% 15.04.25	447.261,50	443.416,23	0,98
USD	250.000	Teledyne FLIR LLC 2.50% 01.08.30	247.737,50	252.244,10	0,56
USD	200.000	UnitedHealth Group Inc 3.50% 15.08.39	210.292,00	220.780,99	0,49
USD	229.000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15.06.28	260.766,88	259.310,92	0,57
USD	100.000	Waste Connections Inc 3.50% 01.05.29	110.913,00	109.651,63	0,24
USD	100.000	Waste Management Inc 2.90% 15.09.22	101.927,00	101.843,80	0,23
USD	80.000	Wells Fargo & Co 5.61% 15.01.44	107.703,20	108.475,63	0,24
USD	200.000	Wyeth LLC 5.95% 01.04.37	287.685,00	282.345,81	0,62

Łącznie obligacje			43.954.639,70	43.762.165,74	96,83
--------------------------	--	--	----------------------	----------------------	--------------

Inne zbywalne papiery wartościowe

Obligacje niewykupione

USD	2.500.000	Lehman Brothers Hgs Inc 6.75% 28.12.17	2.506.000,00	0,00	0,00
-----	-----------	--	--------------	------	------

Łącznie obligacje niewykupione			2.506.000,00	0,00	0,00
---------------------------------------	--	--	---------------------	-------------	-------------

Łącznie portfel papierów wartościowych			46.460.639,70	43.762.165,74	96,83
---	--	--	----------------------	----------------------	--------------

Aktywa bankowe				716.837,88	1,59
-----------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Inne aktywa/(pasywa) netto				715.776,34	1,58
-----------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Łącznie				45.194.779,96	100,00
----------------	--	--	--	----------------------	---------------

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje i inne instrumenty dłużne emitowane przez podmioty z Europy Środkowo-Wschodniej lub nominowane w walucie będącej w obiegu w tym regionie.

W okresie objętym sprawozdaniem odnotowano spore wahania wyników tego subfunduszu. Informacje o zatwierdzeniu szczepionek na Covid-19 w ostatnich miesiącach 2020 r. oraz związane z nimi nadzieje na powrót do normalności zapoczątkowały globalne ożywienie, które utrzymało się do pierwszego kwartału 2021 r. Jednak wraz z odmrażaniem gospodarek silne ożywienie w regionie spowodowało wzrost inflacji, co z kolei skłaniało kolejne banki centralne do podnoszenia rekordowo niskich stóp procentowych. To przełożyło się na wzrost rentowności obligacji wzdłuż krzywej, czego w wielu przypadkach nie skompensowała aprecjacja walut. Ostatecznie subfundusz zakończył badany okres na minusie: blisko -1,7%. Warto również odnotować duże różnice w wynikach dla poszczególnych krajów – liderem była Rosja ze wzrostem o 7,7% (umocnienie się rubla dzięki rosnącym stopom procentowym i cenom ropy), a na przeciwnym krańcu znalazła się Turcja ze spadkiem o 11,4% (niekonwencjonalna polityka pieniężna i narastające nierównowagi). Wyniki dla krajów Europy Środkowo-Wschodniej nie były imponujące: Polska: -3,1%, Węgry: -1,1%, Czechy: -0,2% i Rumunia: +0,1%.

Przewidujemy, że w przyszłości subfundusz będzie osiągał stosunkowo dobre wyniki – wzrost w regionie powinien utrzymać dotychczasową dynamikę, a obecne poziomy rentowności obligacji przekładają się na atrakcyjny wskaźnik carry w porównaniu z rynkami obligacji skarbowych strefy euro. Jednak największym zagrożeniem mogą być dalsze zakłócenia globalnych łańcuchów dostaw, czego efektem może być trwała inflacja i wzrost rentowności. Nie możemy na przykład także wykluczyć kolejnych specyficznych zagrożeń w Turcji.

Uwaga: informacje podane w niniejszym sprawozdaniu mają charakter historyczny i nie stanowią prognoz przyszłych wyników.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	14.116.697,29
Aktywa bankowe	76.168,50
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	450.944,02
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	164.853,44

Łącznie aktywa 14.808.663,25

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	35.103,63
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	21.606,60

Łącznie zobowiązania 56.710,23

Łącznie aktywa netto na koniec roku 14.751.953,02

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	6.068,2825
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	803,83

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	31.559,0227
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	309,56

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” w obrocie	357,4941
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”	339,87 USD

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	708.012,66
Inne przychody	918,01

Łącznie przychody	708.930,67
-------------------	------------

Koszty

Prowizje za zarządzanie	204.133,28
Koszty z tytułu transakcji	9.242,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	10.632,70
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	8.189,76
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	602,00
Inne koszty i podatki	13.651,30

Łącznie koszty	246.451,04
----------------	------------

Dochód netto z inwestycji	462.479,63
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	154.520,04
- z terminowych kontraktów walutowych	-32.262,40
- z operacji walutowych	-1.344.447,98

Wynik zrealizowany	-759.710,71
--------------------	-------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	466.819,92
- z operacji walutowych	12.654,88

Wynik operacyjny	-280.235,91
------------------	-------------

Wyplacone dywidendy	-552.511,46
---------------------	-------------

Subskrypcje	83.692,10
-------------	-----------

Wykupy	-4.175.627,02
--------	---------------

Wyplaty reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-4.924.682,29
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	19.676.635,31
---------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	14.751.953,02
-------------------------------------	---------------

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	14.751.953,02
- na dzień 30.09.2020 r.	19.676.635,31
- na dzień 30.09.2019 r.	26.316.557,87

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	7.504,7459
- wyemitowanych	83,6039
- wykupionych	-1.520,0673
- w obrocie na koniec roku	6.068,2825

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	803,83
- na dzień 30.09.2020 r.	817,54
- na dzień 30.09.2019 r.	891,92

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-1,68
- na dzień 30.09.2020 r.	-8,34
- na dzień 30.09.2019 r.	15,00

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,43
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	40.845,7859
- wyemitowanych	52,2225
- wykupionych	-9.338,9857
- w obrocie na koniec roku	31.559,0227

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	309,56
- na dzień 30.09.2020 r.	328,24
- na dzień 30.09.2019 r.	377,63

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-6,76
- na dzień 30.09.2020 r.	-13,31
- na dzień 30.09.2019 r.	14,97

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,45
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	13,41
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	40.818,7859

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	—
- na dzień 30.09.2020 r.	—
- na dzień 30.09.2019 r.	894,80

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	—
- na dzień 30.09.2020 r.	—
- na dzień 30.09.2019 r.	15,82

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”

- w obrocie na początek roku	430,8683
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-73,3742
- w obrocie na koniec roku	357,4941

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”

- na dzień 30.09.2021 r.	339,87 USD
- na dzień 30.09.2020 r.	364,30 USD
- na dzień 30.09.2019 r.	391,52 USD

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-8,30
- na dzień 30.09.2020 r.	-5,98
- na dzień 30.09.2019 r.	7,90

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,46
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	430,8683
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	02.11.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	430,8683
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.12.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	427,9865
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	04.01.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	427,9865
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.02.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	427,9865
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.03.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	426,0438
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.04.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	426,0438
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	03.05.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	426,0438
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.06.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	426,0438
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.07.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	426,0438

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (cd.)

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	02.08.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	405,8731
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.09.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,22 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	357,4941

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
CZK	23.300.000	Czech Republic Government Bond 0.45% 25.10.23	895.442,84	892.112,70	6,05
CZK	30.800.000	Czech Republic Government Bond 2.50% 25.08.28	1.284.638,69	1.249.361,29	8,47
CZK	5.700.000	Czech Republic Government Bond 4.20% 04.12.36	283.882,37	284.860,64	1,93
			2.463.963,90	2.426.334,63	16,45
HUF	45.000.000	Hungary Government Bond 1.50% 22.04.26	121.527,08	119.144,80	0,81
HUF	230.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 27.10.27	703.646,73	646.788,76	4,38
HUF	38.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 27.10.38	105.164,59	97.042,47	0,66
HUF	30.000.000	Hungary Government Bond 5.50% 24.06.25	115.347,01	92.536,78	0,63
HUF	117.000.000	Hungary Government Bond 6.00% 24.11.23	450.668,28	355.349,86	2,41
HUF	40.000.000	Hungary Government Bond 6.75% 22.10.28	158.276,80	138.693,54	0,94
HUF	70.000.000	Hungary Government Bond 7.00% 24.06.22	245.286,65	202.844,39	1,37
			1.899.917,14	1.652.400,60	11,20
PLN	1.000.000	Republic of Poland Government Bond 0.25% 25.10.26	209.161,41	203.614,12	1,38
PLN	500.000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25.04.22	112.600,94	110.005,90	0,74
PLN	3.800.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.01.23	859.396,12	848.668,91	5,75
PLN	4.500.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.26	995.239,31	1.027.950,07	6,97
PLN	4.050.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.27	917.620,96	925.146,26	6,27
PLN	800.000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25.04.28	198.721,15	185.263,58	1,26
PLN	650.000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25.07.25	162.964,89	151.999,67	1,03
PLN	3.100.000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 23.09.22	807.844,64	710.864,52	4,82
			4.263.549,42	4.163.513,03	28,22
RON	1.250.000	Romania Government Bond 3.50% 19.12.22	274.574,35	254.900,57	1,73
RON	550.000	Romania Government Bond 3.65% 24.09.31	116.209,67	104.905,84	0,71
RON	480.000	Romania Government Bond 4.85% 22.04.26	106.434,40	101.879,29	0,69
RON	1.150.000	Romania Government Bond 5.80% 26.07.27	268.767,77	255.493,96	1,73
RON	1.350.000	Romania Government Bond 5.85% 26.04.23	318.693,50	285.132,19	1,93
			1.084.679,69	1.002.311,85	6,79
RUB	35.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.00% 25.01.23	493.983,49	414.491,91	2,81
RUB	34.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.00% 16.08.23	505.465,34	402.572,70	2,73
RUB	75.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19.01.28	998.549,11	885.058,40	6,00
RUB	15.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12.11.25	177.050,95	178.025,26	1,21
RUB	15.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.60% 20.07.22	237.486,62	178.548,95	1,21
RUB	30.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.70% 23.03.33	429.115,04	367.135,93	2,49
RUB	8.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 07.10.26	96.469,71	98.109,19	0,66
RUB	43.500.000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03.02.27	657.165,40	538.764,77	3,65
RUB	72.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 8.50% 17.09.31	1.110.853,43	932.168,16	6,32
			4.706.139,09	3.994.875,27	27,08
TRY	1.600.000	European Investment Bank 05.09.22	157.007,73	132.619,53	0,90
TRY	350.000	Turkey Government Bond 11.00% 02.03.22	32.839,87	33.151,14	0,22
TRY	2.300.000	Turkey Government Bond 12.40% 08.03.28	284.180,68	177.809,68	1,21
TRY	1.400.000	Turkey Government Bond 7.10% 08.03.23	138.707,69	118.837,63	0,81
TRY	5.650.000	Turkey Government Bond 8.00% 12.03.25	539.356,33	414.843,93	2,81
			1.152.092,30	877.261,91	5,95
Łącznie portfel papierów wartościowych			15.570.341,54	14.116.697,29	95,69
Aktywa bankowe				76.168,50	0,52
Inne aktywa/(pasywa) netto				559.087,23	3,79

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie	<u>14.751.953,02</u>	<u>100,00</u>
---------	----------------------	---------------

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Początek okresu objętego sprawozdaniem zbiegł się w czasie z drugą falą koronawirusa w Europie, co skłoniło rządy poszczególnych krajów do wdrażania coraz bardziej rygorystycznych zasad dotyczących dystansowania społecznego. To z kolei ograniczyło możliwości normalnego prowadzenia działalności przez wiele firm, zwłaszcza w sektorze usług i turystyki. W tym okresie koncentrowano się na względnych możliwościach wypracowania zysków w ramach alokacji w instrumentach poszczególnych krajów, ponieważ akomodacyjna polityka EBC umożliwiała utrzymanie rentowności obligacji krótkoterminowych w strefie euro na stabilnym poziomie.

Jednak na początku 2021 roku większego znaczenia nabrały programy szczepień, odmrażanie gospodarek i łagodzenie obostrzeń wprowadzonych w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa dzięki szczepieniom. Kampanie szczepień ruszyły dość szybko zwłaszcza w USA i Wielkiej Brytanii. W Unii Europejskiej, po początkowych problemach logistycznych, tempo szczepień znacząco przyspieszyło pod koniec drugiego kwartału. W konsekwencji wzrosły nadzieje na ożywienie gospodarcze oraz oczekiwania inflacyjne i dotyczące wzrostu gospodarczego. Obawy inflacyjne wzrosły zwłaszcza w drugiej połowie okresu sprawozdawczego z powodu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw i rosnących cen surowców. Czynniki te spowodowały wzrost rentowności na wielu globalnych rynkach obligacji. Wzrosty w strefie euro były jednak mniejsze, ponieważ EBC nadal uważa, że inflacja ma charakter przejściowy, i zapowiada w swoim *forward guidance* utrzymanie stóp procentowych na niskim poziomie w najbliższej przyszłości.

Niemniej jednak wraz z dalszą normalizacją sytuacji gospodarczej prognozowany jest stopniowy, powolny wzrost niskich rentowności obligacji rządowych. W czwartym kwartale 2020 r., gdy w Europie uderzyła druga fala koronawirusa, rentowności niemieckich obligacji pięcioletnich utrzymywały się w wąskim przedziale od -0,80% do -0,70%. Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem rentowności wzrosły do niemal -0,55%. W celu wykorzystania tego wzrostu dokonano zmiany z neutralnej pozycji ze zmodyfikowanym czasem trwania na pozycję poniżej benchmarku.

Przewidywany jest stopniowy, powolny wzrost rentowności obligacji rządowych, ale EBC jest zainteresowany utrzymaniem łagodniej polityki pieniężnej, wskutek czego wskazane jest niezwiększanie pozycji w obligacjach z krótszymi okresami zapadalności. Utrzymano niedoważoną pozycję ze zmodyfikowanym czasem trwania w stosunku do benchmarku, koncentrując się na względnych możliwościach wypracowania zysków w ramach alokacji w instrumentach poszczególnych krajów.

KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM

Sytuacja majątkowa (w EUR) na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	79.310.246,08
Aktywa bankowe	429.781,00
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	7.818.229,76
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	430.884,85
Łącznie aktywa	87.989.141,69

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	7.682.768,65
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	45.194,24
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	25.702,76
Łącznie zobowiązania	7.753.665,65

Łącznie aktywa netto na koniec roku	80.235.476,04
-------------------------------------	---------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	67.479,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.189,04

KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	5.378.277,55
Otrzymane prowizje	362.012,45
Łącznie przychody	5.740.290,00

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.024.549,66
Koszty z tytułu transakcji	3.372,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	214.277,40
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	16.052,86
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	16.005,19
Inne koszty i podatki	28.547,41
Łącznie koszty	1.302.804,52

Dochód netto z inwestycji	4.437.485,48
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-4.603.549,62
Wynik zrealizowany	-166.064,14

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	4.262.799,90
Wynik operacyjny	4.096.735,76

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	274.969.041,65
-------------	----------------

Wykupy	-1.535.092.149,12
--------	-------------------

Wyплаты reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-1.256.026.371,71
------------------------------------	-------------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	1.336.261.847,75
---------------------------------------	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	80.235.476,04
-------------------------------------	---------------

KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	80.235.476,04
- na dzień 30.09.2020 r.	1.336.261.847,75
- na dzień 30.09.2019 r.	1.621.054.877,09

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	1.119.337,6139
- wyemitowanych	229.550,0000
- wykupionych	-1.281.408,6139
- w obrocie na koniec roku	67.479,0000

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.189,04
- na dzień 30.09.2020 r.	1.193,80
- na dzień 30.09.2019 r.	1.200,49

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-0,40
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,56
- na dzień 30.09.2019 r.	2,54

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	5.250.000	Bundesobligation 18.10.24	5.416.938,16	5.363.032,50	6,68
EUR	7.000.000	Bundesobligation 10.04.26	7.210.805,00	7.193.410,00	8,97
EUR	1.350.000	Finland Government Bond 15.09.24	1.382.721,62	1.375.838,33	1,71
EUR	5.250.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.24	5.368.018,72	5.332.320,00	6,65
EUR	7.250.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	7.405.375,53	7.390.432,50	9,21
EUR	800.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	831.776,00	830.680,00	1,03
EUR	2.250.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	2.363.811,14	2.349.495,00	2,93
EUR	3.250.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	3.604.021,17	3.499.502,50	4,36
EUR	1.300.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	1.625.899,37	1.568.346,00	1,95
EUR	750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.08.26	745.680,00	744.907,50	0,93
EUR	6.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.11.24	6.830.982,62	6.833.027,50	8,52
EUR	1.525.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.05.25	1.581.981,26	1.611.330,25	2,01
EUR	2.750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	2.929.892,42	2.947.642,50	3,67
EUR	6.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 01.12.24	6.788.161,81	6.726.318,00	8,38
EUR	950.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	970.845,24	967.413,50	1,21
EUR	1.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	1.590.686,07	1.577.775,00	1,97
EUR	1.750.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	1.824.354,45	1.807.260,00	2,25
EUR	1.450.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	1.523.355,50	1.522.804,50	1,90
EUR	2.650.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	3.047.640,50	3.015.090,50	3,76
EUR	2.500.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	2.744.597,83	2.678.250,00	3,34
EUR	300.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	381.594,00	373.560,00	0,47
EUR	7.500.000	Spain Government Bond 1.60% 30.04.25	8.085.851,84	8.048.475,00	10,03
EUR	750.000	Spain Government Bond 2.75% 31.10.24	831.037,50	825.045,00	1,03
EUR	2.500.000	Spain Government Bond 3.80% 30.04.24	2.932.314,44	2.778.725,00	3,46
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 5.90% 30.07.26	1.951.350,00	1.949.565,00	2,43
Łącznie portfel papierów wartościowych			79.969.692,19	79.310.246,08	98,85
Aktywa bankowe				429.781,00	0,54
Inne aktywa/(pasywa) netto				495.448,96	0,61
Łącznie				80.235.476,04	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

W pierwszych tygodniach nowego roku obrotowego, czyli na początku października, głównym tematem w mediach nadal były kolejne niepokojące dane dotyczące liczby zakażeń Covid-19. Druga fala pandemii przybierała na sile, a wraz ze zbliżającą się zimą na półkuli północnej prognozy nie napawały optymizmem. Jednak w listopadzie zaczęły napływać optymistyczne informacje: w odstępie kilku dni trzy koncerny farmaceutyczne poinformowały o opracowaniu skutecznej szczepionki przeciwko koronawirusowi. Rynki zareagowały euforycznie bardzo dużymi wzrostami giełdowymi oraz spadkiem cen obligacji. Niedługo potem w amerykańskich wyborach prezydenckich Joe Biden pokonał urzędującego prezydenta Trumpa nieoczekiwanie dużą przewagą głosów. Pomimo pozwów sądowych i nawet krótkotrwałego szturmu na Kongres, Donald Trump był zmuszony zaakceptować porażkę.

Wraz ze znoszeniem obostrzeń w 2021 r. dzięki szczepieniom w Europie i Ameryce, wskaźniki nastrojów zaczęły się poprawiać, gospodarki odrobiły straty i osiągnęły pełną wydajność. Konsumenci nie tylko kupowali towary, lecz także zaczęli korzystać z usług.

Niemniej jednak wąskie gardła w łańcuchach produkcji nadal były poważnym problemem w kluczowych sektorach takich jak produkcja chipów, wpływając na wiele branż, a w szczególności na motoryzacyjną. Wzrosty cen ropy naftowej i gazu w ostatnich miesiącach roku obrotowego podsyłyły obawy inflacyjne.

Rentowności obligacji amerykańskich i europejskich utrzymywały się na bardzo niskim poziomie na początku okresu objętego sprawozdaniem, ponieważ prognozy pozostawały pesymistyczne, a przed ich wzrostem hamowały duże programy skupu obligacji realizowane przez EBC i Fed. Jednak wraz z poprawą prognoz rentowności zaczęły stopniowo rosnąć. Na przykład rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły z 0,70% do blisko 1,50%, a niemieckich wzrosły z -0,5% na początku do -0,2% na koniec roku obrotowego.

Rynki wschodzące, zwłaszcza Ameryka Łacińska i RPA, mocno ucierpiały z powodu pandemii Covid-19. Dzięki wprowadzeniu rygorystycznych zasad dotyczących przeprowadzania testów oraz odbywania kwarantanny kraje azjatyckie radziły sobie lepiej. Na rynkach walutowych odnotowano duże wahania w okresie objętym sprawozdaniem – rok 2020 był czasem silnego euro, ale rok 2021 należał do dolara. Waluty rynków wschodzących zyskały na wartości w czwartym kwartale 2020 r., ale tylko niektóre utrzymały te wzrosty w 2021 roku. Kraje eksportujące surowce takie jak Rosja, Brazylia i RPA dobrze sobie radziły, natomiast najbardziej ucierpiały kierunki turystyczne takie jak Tajlandia, Turcja i Filipiny.

Strategia inwestycyjna przewidywała nieznacznie przeważoną pozycję w rynkach wschodzących ze szczególnym uwzględnieniem rynków oferujących wyższy zysk. W przypadku rynków rozwiniętych kluczowe znaczenie miało zachowanie krótkiego okresu zapadalności przy jednoczesnym wychodzeniu z euro na rzecz walut powiązanych z dolarem lub oferujących okresowo wyższy zysk, między innymi walut krajów skandynawskich oraz AUD.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	226.173.067,16
Aktywa bankowe	1.225.341,74
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	3.531.556,70
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	397.815,25
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.084.569,01
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	3.146,08
Łącznie aktywa	233.415.495,94

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	1.327.511,97
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	719.684,01
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	118.143,58
Łącznie zobowiązania	2.165.339,56

Łącznie aktywa netto na koniec roku	231.250.156,38
-------------------------------------	----------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	23.751,9910
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	462,98

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	12.086,3457
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	392,35

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	168.984,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	964,05

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	108.717,2237
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	483,84

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	6.183.816,96
Otrzymane prowizje	1.170.758,54
Inne przychody	40,70
Łącznie przychody	7.354.616,20

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.261.089,23
Koszty z tytułu transakcji	17.192,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	192.756,61
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	36.362,63
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	36.799,32
Inne koszty i podatki	39.553,15
Łącznie koszty	1.583.752,94

Dochód netto z inwestycji	5.770.863,26
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-6.111.912,74
- z terminowych kontraktów walutowych	-655.453,34
- z operacji walutowych	-553.211,09

Wynik zrealizowany	-1.549.713,91
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-2.513.348,78
- z terminowych kontraktów walutowych	8.743,44
- z operacji walutowych	24.670,90

Wynik operacyjny	-4.029.648,35
------------------	---------------

Wyplacone dywidendy	-120.102,92
---------------------	-------------

Subskrypcje	319.527.815,55
-------------	----------------

Wykupy	-271.439.446,56
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	43.938.617,72
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	187.311.538,66
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	231.250.156,38
-------------------------------------	----------------

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	231.250.156,38
- na dzień 30.09.2020 r.	187.311.538,66
- na dzień 30.09.2019 r.	107.528.085,20

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	25.919,2648
- wyemitowanych	9.420,7812
- wykupionych	-11.588,0550
- w obrocie na koniec roku	23.751,9910

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	462,98
- na dzień 30.09.2020 r.	470,12
- na dzień 30.09.2019 r.	496,55

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-1,52
- na dzień 30.09.2020 r.	-5,32
- na dzień 30.09.2019 r.	10,43

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,42
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek roku	14.791,0000
- wyemitowanych	623,3457
- wykupionych	-3.328,0000
- w obrocie na koniec roku	12.086,3457

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	392,35
- na dzień 30.09.2020 r.	406,50
- na dzień 30.09.2019 r.	441,43

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-4,21
- na dzień 30.09.2020 r.	-9,43
- na dzień 30.09.2019 r.	10,43

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,41
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	8,12
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	14.791,0000

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	129.045,0000
- wyemitowanych	291.117,0000
- wykupionych	-251.178,0000
- w obrocie na koniec roku	168.984,0000

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	964,05
- na dzień 30.09.2020 r.	968,95
- na dzień 30.09.2019 r.	1.012,90

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-0,51
- na dzień 30.09.2020 r.	-4,34
- na dzień 30.09.2019 r.	11,27

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	90.360,0597
- wyemitowanych	70.563,8631
- wykupionych	-52.206,6991
- w obrocie na koniec roku	108.717,2237

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	483,84
- na dzień 30.09.2020 r.	487,78
- na dzień 30.09.2019 r.	511,49

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-0,81
- na dzień 30.09.2020 r.	-4,64
- na dzień 30.09.2019 r.	11,23

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,69
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
AUD	3.000.000	Australia Government Bond 0.25% 21.11.25	1.872.208,37	1.844.745,71	0,80
AUD	2.150.000	Australia Government Bond 1.00% 21.11.31	1.328.733,36	1.278.784,10	0,55
AUD	3.850.000	Australia Government Bond 3.25% 21.04.29	2.815.803,26	2.755.827,23	1,19
			6.016.744,99	5.879.357,04	2,54
BRL	18.000.000	European Investment Bank 12.06.25	2.191.532,05	2.054.820,95	0,89
BRL	5.000.000	International Finance Corp 26.05.27	520.543,03	474.469,31	0,21
BRL	13.000.000	International Finance Corp 6.75% 27.08.24	2.111.212,96	1.939.181,25	0,84
BRL	21.200.000	International Finance Corp 8.25% 30.01.23	3.584.828,47	3.336.606,61	1,44
			8.408.116,51	7.805.078,12	3,38
CAD	5.500.000	European Investment Bank 1.00% 28.01.28	3.522.292,64	3.629.672,42	1,57
CHF	3.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.38% 27.01.23	3.579.226,31	3.467.405,21	1,50
CLP	1.450.000.000	International Finance Corp 0.50% 23.12.24	1.641.582,91	1.367.834,94	0,59
CNH	53.000.000	Asian Development Bank 2.90% 05.03.24	6.844.117,43	7.120.835,98	3,08
CNY	25.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2.55% 19.07.23	3.270.994,11	3.341.413,16	1,44
COP	4.000.000.000	Inter-American Investment Corp 6.60% 15.06.25	1.139.028,58	922.519,40	0,40
COP	12.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2.90% 22.12.23	2.796.307,69	2.611.074,36	1,13
COP	6.000.000.000	International Finance Corp 3.75% 02.03.23	1.406.643,73	1.350.735,77	0,58
			5.341.980,00	4.884.329,53	2,11
CZK	53.000.000	Czech Republic Government Bond 0.45% 25.10.23	2.004.642,83	2.029.269,22	0,88
CZK	75.000.000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15.05.30	2.756.996,11	2.704.904,51	1,17
			4.761.638,94	4.734.173,73	2,05
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	3.013.702,29	2.770.484,70	1,20
EUR	6.500.000	Hungary Government Intl Bond 1.25% 22.10.25	6.817.600,00	6.830.476,25	2,95
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 15.06.23	1.019.020,00	1.018.291,65	0,44
EUR	3.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.48% 18.10.30	3.104.598,75	3.074.580,00	1,33
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	1.951.120,00	1.946.880,00	0,84
EUR	4.500.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	4.167.625,00	4.141.740,60	1,79
			20.073.666,04	19.782.453,20	8,55
GBP	4.900.000	United Kingdom Gilt 0.63% 31.07.35	5.510.030,23	5.244.600,12	2,27
GBP	1.400.000	United Kingdom Gilt 0.63% 22.10.50	1.478.594,44	1.333.997,93	0,58
GBP	1.900.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22.07.23	2.143.217,19	2.228.564,90	0,96
GBP	2.250.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.28	2.814.973,96	2.774.294,39	1,20
			11.946.815,82	11.581.457,34	5,01
HUF	300.000.000	Hungary Government Bond 1.00% 26.11.25	815.337,77	787.329,31	0,34
HUF	170.000.000	Hungary Government Bond 1.50% 23.08.23	468.251,41	473.904,90	0,21
HUF	440.000.000	Hungary Government Bond 2.50% 24.10.24	1.284.927,77	1.233.099,94	0,53
HUF	300.000.000	Hungary Government Bond 2.75% 22.12.26	897.911,19	836.106,50	0,36
HUF	175.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 27.10.38	537.799,35	446.906,10	0,19
			4.004.227,49	3.777.346,75	1,63
IDR	35.000.000.000	Asian Development Bank 7.80% 15.03.34	2.301.257,91	2.316.703,20	1,00
IDR	25.000.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 5.20% 28.05.24	1.432.895,22	1.520.303,98	0,66

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
IDR	30.000.000.000	European Investment Bank 5.75% 24.01.25	1.796.169,09	1.858.049,83	0,81
IDR	65.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.50% 04.03.25	3.879.246,27	3.982.909,83	1,72
			9.409.568,49	9.677.966,84	4,19
INR	170.000.000	Asian Development Bank 6.20% 06.10.26	1.987.799,39	2.014.544,17	0,87
INR	25.000.000	International Finance Corp 6.30% 25.11.24	304.649,89	299.586,89	0,13
			2.292.449,28	2.314.131,06	1,00
JPY	260.000.000	Japan Government Five Year Bond 0.10% 20.12.22	2.144.328,10	2.015.942,35	0,87
JPY	120.000.000	Japan Government Five Year Bond 0.10% 20.06.24	975.330,97	933.562,30	0,40
JPY	650.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.06.30	5.286.090,76	5.066.044,91	2,19
JPY	870.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.30	6.887.173,00	6.776.198,49	2,93
JPY	160.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.40% 20.06.25	1.333.369,21	1.260.884,63	0,55
JPY	715.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 20.06.39	5.823.252,14	5.460.403,51	2,36
JPY	250.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.40% 20.06.40	2.013.296,12	1.929.976,74	0,84
JPY	75.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 20.03.35	681.145,43	656.052,12	0,28
			25.143.985,73	24.099.065,05	10,42
MXN	102.000.000	African Development Bank 09.02.32	1.970.658,65	1.963.592,38	0,85
MXN	100.000.000	European Investment Bank 5.50% 23.01.23	4.035.892,91	4.179.327,89	1,80
MXN	80.000.000	International Finance Corp 22.02.38	1.053.808,92	919.376,54	0,40
MXN	100.000.000	International Finance Corp 7.00% 20.07.27	4.446.549,69	4.134.703,87	1,79
			11.506.910,17	11.197.000,68	4,84
MYR	3.300.000	Malaysia Government Bond 3.80% 17.08.23	708.718,95	701.870,16	0,30
MYR	9.000.000	Malaysia Government Bond 3.90% 16.11.27	1.923.742,64	1.926.341,12	0,83
MYR	8.000.000	Malaysia Government Bond 4.06% 30.09.24	1.766.793,46	1.721.487,16	0,75
MYR	6.500.000	Malaysia Government Bond 4.25% 31.05.35	1.439.495,11	1.391.373,63	0,60
			5.838.750,16	5.741.072,07	2,48
NOK	15.500.000	Norway Government Bond 1.50% 19.02.26	1.527.442,65	1.541.686,97	0,67
NOK	12.000.000	Norway Government Bond 2.00% 26.04.28	1.233.436,95	1.224.746,44	0,53
NOK	18.500.000	Norway Government Bond 3.00% 14.03.24	1.921.742,53	1.911.532,77	0,82
			4.682.622,13	4.677.966,18	2,02
PLN	4.000.000	European Investment Bank 2.75% 25.08.26	987.258,24	915.706,24	0,39
PLN	2.000.000	European Investment Bank 3.00% 24.05.24	487.314,78	455.712,97	0,20
PLN	19.500.000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25.10.24	4.584.900,21	4.392.719,45	1,90
PLN	9.500.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.04.24	2.248.264,27	2.148.361,15	0,93
PLN	3.000.000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25.10.29	751.649,31	691.179,48	0,30
			9.059.386,81	8.603.679,29	3,72
RUB	180.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 22.01.26	1.633.367,52	1.629.596,79	0,71
RUB	220.000.000	International Finance Corp 09.09.30	1.651.599,40	1.555.506,80	0,67
RUB	120.000.000	International Finance Corp 5.50% 20.03.23	1.363.142,58	1.397.735,13	0,60
RUB	200.000.000	International Finance Corp 6.50% 04.02.26	2.425.971,12	2.395.352,56	1,04
			7.074.080,62	6.978.191,28	3,02
SEK	9.000.000	European Investment Bank 1.25% 12.05.25	916.266,12	917.013,38	0,40
SEK	12.000.000	Sweden Government Bond 0.75% 12.05.28	1.241.552,24	1.228.264,28	0,53
SEK	1.300.000	Sweden Government Bond 3.50% 30.03.39	191.487,58	187.648,11	0,08
			2.349.305,94	2.332.925,77	1,01
TRY	7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 11.00% 25.08.22	732.650,21	638.011,20	0,27
TRY	5.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 13.25% 22.02.23	444.604,80	453.850,27	0,20

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

			1.177.255,01	1.091.861,47	0,47
USD	1.000.000	European Investment Bank 1.38% 06.09.22	839.607,42	872.778,77	0,38
Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	15.550.000	European Investment Bank 2.38% 24.05.27	14.597.182,56	14.352.372,26	6,21
USD	4.500.000	European Investment Bank 4.88% 15.02.36	5.179.397,23	5.341.854,70	2,31
USD	17.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.63% 22.04.25	14.314.355,00	14.627.630,53	6,32
USD	8.500.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26.08.30	6.905.228,38	6.889.208,02	2,98
USD	11.500.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.88% 14.05.30	9.548.399,07	9.453.437,59	4,09
USD	6.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18.04.36	4.025.264,81	3.941.170,89	1,70
USD	8.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30.09.30	6.558.943,20	6.467.659,86	2,80
USD	1.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.00% 29.09.22	1.275.572,05	1.318.401,77	0,57
USD	7.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.63% 28.02.24	6.217.710,54	6.357.153,33	2,75
			69.461.660,26	69.621.667,72	30,11
ZAR	18.000.000	European Investment Bank 8.00% 05.05.27	1.085.471,15	1.068.660,75	0,46
ZAR	45.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 29.05.35	767.325,89	797.366,27	0,35
ZAR	10.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 8.25% 21.12.26	611.114,17	600.155,31	0,26
			2.463.911,21	2.466.182,33	1,07
Łącznie portfel papierów wartościowych			229.871.289,00	226.173.067,16	97,80
Aktywa bankowe				1.225.341,74	0,53
Inne aktywa/(pasywa) netto				3.851.747,48	1,67
Łącznie				<u>231.250.156,38</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	793.768.609,81
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	7.018.854,53
Aktywa bankowe	19.587.150,20
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	1.603.125,00
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	4.460.280,69
Odsetki należne z kontraktów swap	82.133,33
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	241.600,00
Łącznie aktywa	826.761.753,56

Zobowiązania

Inne zobowiązania a vista	44.369,30
Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	221.844,77
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	57.847,24
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	271.834,53
Łącznie zobowiązania	595.895,84

Łącznie aktywa netto na koniec roku	826.165.857,72
-------------------------------------	----------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	756.622,3930
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.091,91

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	9.505.297,34
Oprocentowanie bankowe	88,29
Oprocentowanie kontraktów swap	2.259.791,11
Otrzymane prowizje	1.808.692,24
Inne przychody	33,83
Łącznie przychody	13.573.902,81

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.541.197,08
Koszty z tytułu transakcji	7.915,40
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	529.218,78
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	81.412,13
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	233.489,43
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	202,78
Inne koszty i podatki	110.610,74
Łącznie koszty	3.504.046,34

Dochód netto z inwestycji	10.069.856,47
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	3.582.800,07
- z kontraktów terminowych	-70.200,00
- z kontraktów swap	1.251.282,52
Wynik zrealizowany	14.833.739,06

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-5.352.322,86
- z kontraktów terminowych	79.200,00
- z operacji walutowych	26,99
- z kontraktów swap	150.521,33
Wynik operacyjny	9.711.164,52

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	704.246.510,92
-------------	----------------

Wykupy	-783.572.725,22
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-69.615.049,78
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	895.780.907,50
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	826.165.857,72
-------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	826.165.857,72
- na dzień 30.09.2020 r.	895.780.907,50
- na dzień 30.09.2019 r.	538.244.791,73

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	828.163,3930
- wyemitowanych	644.550,0000
- wykupionych	-716.091,0000
- w obrocie na koniec roku	756.622,3930

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.091,91
- na dzień 30.09.2020 r.	1.081,65
- na dzień 30.09.2019 r.	1.090,91

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,95
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,85
- na dzień 30.09.2019 r.	4,89

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	3.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.38% 19.11.27	3.004.200,00	3.037.458,60	0,37
EUR	1.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 27.09.26	1.090.940,00	1.070.069,80	0,13
EUR	500.000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 03.12.21	506.805,00	500.637,50	0,06
EUR	500.000	ABN AMRO Bank NV 0.63% 31.05.22	506.820,00	503.765,00	0,06
EUR	1.000.000	ACEA SpA 0.25% 28.07.30	966.850,00	969.207,25	0,12
EUR	500.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	499.375,00	492.115,00	0,06
EUR	400.000	Aeroports de Paris 1.13% 18.06.34	394.224,00	413.895,08	0,05
EUR	1.000.000	Aeroports de Paris 1.50% 02.07.32	1.094.430,00	1.073.482,70	0,13
EUR	500.000	Ageas SA 24.11.51	498.130,00	506.051,60	0,06
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.63% 25.11.28	2.032.094,85	2.142.228,40	0,26
EUR	2.000.000	Alfa Laval Treasury Intl AB 1.38% 12.09.22	2.032.980,00	2.023.779,70	0,25
EUR	1.500.000	Allianz SE 07.07.45	1.611.585,00	1.598.219,78	0,19
EUR	1.000.000	Allianz SE 31.12.49	1.100.980,00	1.090.143,75	0,13
EUR	700.000	Altarea SCA 1.88% 17.01.28	728.518,00	723.882,36	0,09
EUR	400.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	421.528,50	415.607,32	0,05
EUR	2.000.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	2.248.880,00	2.220.981,20	0,27
EUR	600.000	Apple Inc 1.00% 10.11.22	636.456,00	609.675,84	0,07
EUR	2.000.000	Apple Inc 1.63% 10.11.26	2.220.760,00	2.175.869,10	0,26
EUR	2.000.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	2.185.000,00	2.168.833,30	0,26
EUR	1.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	1.129.210,00	1.129.091,65	0,14
EUR	600.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	635.300,00	683.751,69	0,08
EUR	2.500.000	Aroundtown SA 31.12.49	2.649.250,00	2.619.506,25	0,32
EUR	3.000.000	Aroundtown SA 16.07.26	2.968.250,00	2.952.436,95	0,36
EUR	800.000	Aroundtown SA 1.63% 31.01.28	847.040,00	845.567,64	0,10
EUR	1.300.000	ASML Holding NV 1.38% 07.07.26	1.377.117,86	1.385.639,06	0,17
EUR	2.500.000	Assicurazioni Generali SpA 4.13% 04.05.26	2.949.475,00	2.920.606,25	0,35
EUR	1.300.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	1.341.230,00	1.344.871,65	0,16
EUR	2.000.000	AT&T Inc 2.05% 19.05.32	2.197.630,00	2.214.403,30	0,27
EUR	1.000.000	AT&T Inc 3.55% 17.12.32	1.116.650,00	1.256.556,00	0,15
EUR	1.000.000	Atlas Copco AB 2.50% 28.02.23	1.063.960,00	1.040.201,95	0,13
EUR	1.000.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	1.154.110,00	1.130.831,10	0,14
EUR	2.000.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.50% 26.02.27	2.171.000,00	2.132.168,70	0,26
EUR	1.000.000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.38% 27.06.28	1.075.470,60	1.084.450,35	0,13
EUR	400.000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17.01.24	471.995,14	426.760,14	0,05
EUR	500.000	AXA SA 06.07.47	555.725,00	570.542,20	0,07
EUR	1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16.01.30	1.010.630,00	1.012.228,85	0,12
EUR	4.000.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	4.075.600,00	4.201.613,40	0,51
EUR	1.000.000	Banco Santander SA 3.13% 19.01.27	1.128.430,00	1.132.267,75	0,14
EUR	4.000.000	Bank of America Corp 31.03.29	4.893.160,00	4.805.134,20	0,58
EUR	2.000.000	Bank of Montreal 0.25% 17.11.21	2.017.820,00	2.001.840,00	0,24
EUR	1.000.000	Bank of Nova Scotia 0.38% 06.04.22	1.015.412,00	1.004.600,00	0,12
EUR	2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.10% 08.10.27	2.503.025,00	2.487.062,38	0,30
EUR	1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	1.465.500,00	1.484.998,13	0,18
EUR	400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14.01.25	411.439,00	418.156,76	0,05
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26.05.27	1.079.340,00	1.062.008,50	0,13
EUR	200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 11.09.25	212.820,00	222.154,67	0,03
EUR	1.000.000	Barclays Plc 1.50% 01.04.22	1.033.230,60	1.009.475,00	0,12
EUR	1.275.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	1.307.127,58	1.343.653,84	0,16
EUR	1.000.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15.03.28	1.159.700,00	1.120.733,70	0,14
EUR	500.000	Berlin Hyp AG 1.25% 22.01.25	524.330,00	522.132,00	0,06
EUR	800.000	Berlin Hyp AG 1.50% 18.04.28	860.928,00	858.770,60	0,10
EUR	1.000.000	BG Energy Capital Plc 2.25% 21.11.29	1.082.570,00	1.135.362,80	0,14

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	800.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	860.160,00	857.763,08	0,10
EUR	2.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.75% 12.03.29	2.115.880,00	2.078.223,30	0,25
EUR	400.000	BNP Paribas Cardif SA 31.12.49	446.685,71	452.243,26	0,05
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	1.488.870,00	1.494.921,60	0,18
EUR	500.000	BNP Paribas SA 0.75% 11.11.22	516.115,00	506.878,40	0,06
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.13% 11.06.26	1.552.830,00	1.563.149,55	0,19
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 23.01.27	2.166.740,00	2.155.096,70	0,26
EUR	800.000	BNP Paribas SA 1.50% 17.11.25	841.848,00	846.160,52	0,10
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 2.38% 20.05.24	1.075.400,00	1.069.536,25	0,13
EUR	300.000	BNP Paribas SA 2.75% 27.01.26	327.975,00	331.926,77	0,04
EUR	2.600.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	2.859.717,39	2.817.678,11	0,34
EUR	1.500.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	1.588.620,00	1.628.648,40	0,20
EUR	2.000.000	BP Capital Markets Plc 2.82% 07.04.32	2.311.000,00	2.389.852,70	0,29
EUR	800.000	BPCE SA 0.88% 31.01.24	829.784,00	819.567,72	0,10
EUR	200.000	BPCE SA 1.00% 01.04.25	208.840,00	206.703,97	0,03
EUR	1.100.000	BPCE SA 1.38% 23.03.26	1.126.483,87	1.156.627,84	0,14
EUR	1.000.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	1.070.000,00	1.057.549,80	0,13
EUR	9.700.000	Bundesobligation 08.04.22	9.775.462,24	9.735.114,00	1,18
EUR	2.800.000	Bundesobligation 07.10.22	2.840.656,00	2.820.104,00	0,34
EUR	14.800.000	Bundesobligation 14.04.23	15.031.296,00	14.964.132,00	1,81
EUR	24.100.000	Bundesobligation 13.10.23	24.753.694,83	24.463.910,00	2,96
EUR	18.000.000	Bundesobligation 05.04.24	18.574.026,43	18.326.880,00	2,22
EUR	18.500.000	Bundesobligation 11.04.25	19.083.570,00	18.936.970,00	2,29
EUR	9.200.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	9.687.048,00	9.656.412,00	1,17
EUR	13.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	13.680.806,09	13.400.010,00	1,62
EUR	2.800.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	2.955.751,08	2.901.388,00	0,35
EUR	8.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	8.415.920,00	8.325.200,00	1,01
EUR	17.300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	18.927.871,96	18.314.299,00	2,22
EUR	800.000	CaixaBank SA 17.04.30	839.568,00	843.078,24	0,10
EUR	1.500.000	CaixaBank SA 18.06.31	1.509.765,00	1.519.461,00	0,18
EUR	1.000.000	CaixaBank SA 1.13% 12.11.26	1.032.290,00	1.034.349,00	0,13
EUR	400.000	CaixaBank SA 1.75% 24.10.23	417.596,00	415.787,92	0,05
EUR	700.000	Capgemini SE 1.00% 18.10.24	730.800,00	723.054,68	0,09
EUR	600.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	635.616,00	635.483,70	0,08
EUR	1.000.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	1.100.040,00	1.038.983,00	0,13
EUR	1.500.000	Citigroup Inc 08.10.27	1.516.875,00	1.512.787,50	0,18
EUR	1.000.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 0.38% 17.10.23	1.008.330,00	1.008.945,00	0,12
EUR	1.500.000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.63% 03.07.29	1.557.225,00	1.594.992,75	0,19
EUR	3.000.000	Coca-Cola Co 0.38% 15.03.33	3.006.750,00	2.885.971,50	0,35
EUR	500.000	Coca-Cola Co 0.50% 08.03.24	499.205,00	509.933,53	0,06
EUR	1.000.000	Commonwealth Bank of Australia 03.10.29	1.046.600,00	1.048.163,55	0,13
EUR	2.000.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	2.087.000,00	2.137.271,30	0,26
EUR	500.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	539.250,00	554.027,70	0,07
EUR	1.000.000	Credit Agricole SA 05.06.30	1.030.080,00	1.041.175,60	0,13
EUR	2.500.000	Credit Agricole SA 1.75% 05.03.29	2.716.350,00	2.713.860,13	0,33
EUR	2.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	2.098.600,00	2.072.783,30	0,25
EUR	600.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14.04.22	611.663,40	604.866,00	0,07
EUR	1.500.000	Czech Gas Networks Investments Sarl 0.88% 31.03.31	1.521.450,00	1.500.613,13	0,18
EUR	500.000	Daimler AG 1.00% 15.11.27	475.220,00	523.352,00	0,06
EUR	500.000	Daimler AG 1.38% 11.05.28	501.825,00	536.816,60	0,07
EUR	1.000.000	Daimler Intl Finance BV 0.25% 11.05.22	1.006.490,00	1.004.465,00	0,12
EUR	1.000.000	Danaher Corp 2.50% 30.03.30	1.172.330,00	1.157.630,40	0,14
EUR	1.200.000	Danone SA 31.12.49	1.200.012,00	1.204.818,00	0,15
EUR	1.000.000	Danone SA 31.12.49	1.029.500,00	1.024.308,00	0,12

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	1.500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	1.489.500,00	1.538.397,45	0,19
EUR	1.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	969.500,00	1.004.128,30	0,12

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.63% 16.08.33	1.146.240,00	1.113.554,60	0,13
EUR	2.000.000	Deutsche Bank AG 1.75% 17.01.28	2.090.520,00	2.118.594,60	0,26
EUR	3.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 1.50% 03.04.28	3.294.900,00	3.253.914,00	0,39
EUR	500.000	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18.03.28	498.755,00	503.532,80	0,06
EUR	700.000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18.09.31	699.440,00	705.294,80	0,09
EUR	100.000	Diageo Finance Plc 0.13% 12.10.23	101.227,64	100.807,72	0,01
EUR	400.000	Diageo Finance Plc 0.50% 19.06.24	411.038,16	407.128,74	0,05
EUR	500.000	Diageo Finance Plc 2.38% 20.05.26	552.500,00	555.057,70	0,07
EUR	1.000.000	DNB Bank ASA 20.03.28	1.026.110,00	1.017.191,50	0,12
EUR	500.000	Dover Corp 0.75% 04.11.27	511.000,00	511.143,33	0,06
EUR	800.000	Dow Chemical Co 0.50% 15.03.27	806.488,00	806.468,00	0,10
EUR	1.000.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	998.460,00	990.125,00	0,12
EUR	700.000	DXC Technology Co 1.75% 15.01.26	743.414,00	742.445,97	0,09
EUR	2.500.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	2.484.500,00	2.586.140,38	0,31
EUR	500.000	Ecolab Inc 1.00% 15.01.24	526.450,00	512.603,78	0,06
EUR	1.000.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	1.087.600,00	1.097.280,30	0,13
EUR	500.000	Eli Lilly & Co 1.00% 02.06.22	517.750,00	503.162,50	0,06
EUR	500.000	ENI SpA 0.63% 19.09.24	512.990,00	511.134,73	0,06
EUR	400.000	ENI SpA 1.13% 19.09.28	415.180,00	421.497,84	0,05
EUR	1.300.000	ENI SpA 1.25% 18.05.26	1.377.480,00	1.370.304,91	0,17
EUR	400.000	ENI SpA 1.50% 02.02.26	406.760,00	426.219,94	0,05
EUR	1.000.000	ENI SpA 2.00% 18.05.31	1.118.000,00	1.123.074,00	0,14
EUR	1.000.000	Equinor ASA 0.75% 22.05.26	1.039.530,00	1.035.740,15	0,13
EUR	1.000.000	Equinor ASA 1.63% 17.02.35	1.158.430,00	1.092.687,60	0,13
EUR	1.200.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	1.243.176,00	1.246.076,76	0,15
EUR	200.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	196.500,33	207.857,20	0,03
EUR	2.000.000	EssilorLuxottica SA 0.38% 05.01.26	2.053.800,00	2.042.595,00	0,25
EUR	500.000	Eutelsat SA 1.50% 13.10.28	521.745,00	511.917,20	0,06
EUR	2.000.000	Expedia Group Inc 2.50% 03.06.22	2.028.500,00	2.022.220,00	0,24
EUR	1.000.000	Exxon Mobil Corp 0.14% 26.06.24	1.008.300,00	1.008.947,20	0,12
EUR	1.000.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	997.080,00	991.894,90	0,12
EUR	2.000.000	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% 29.03.28	2.252.600,00	2.213.325,00	0,27
EUR	400.000	Ferrovial Emisiones SA 1.38% 31.03.25	413.820,00	419.113,42	0,05
EUR	1.300.000	FLUVIUS System Operator CVBA 0.25% 02.12.30	1.279.460,00	1.277.298,49	0,15
EUR	2.000.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	1.950.390,00	1.964.872,80	0,24
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	1.027.222,39	1.019.370,00	0,12
EUR	58.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.26	59.760.118,75	59.163.480,00	7,16
EUR	70.800.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	74.169.689,17	73.156.224,00	8,86
EUR	58.600.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	62.017.728,92	61.191.292,00	7,41
EUR	20.100.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	21.624.214,74	21.363.486,00	2,59
EUR	12.800.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	14.379.867,00	14.268.362,24	1,73
EUR	47.500.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	57.489.975,00	56.155.450,00	6,80
EUR	100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.00% 12.09.26	106.381,08	105.103,91	0,01
EUR	2.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21.05.30	2.274.900,00	2.225.090,60	0,27
EUR	1.500.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 22.03.28	1.643.142,86	1.645.541,18	0,20
EUR	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc 2.13% 30.09.24	1.043.800,00	1.064.367,10	0,13
EUR	2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 3.38% 27.03.25	2.815.150,00	2.788.202,13	0,34
EUR	2.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	2.004.540,00	2.068.510,00	0,25
EUR	1.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 23.05.22	1.053.700,00	1.013.600,00	0,12
EUR	1.500.000	Icade Sante SAS 0.88% 04.11.29	1.555.065,00	1.519.486,28	0,18
EUR	1.000.000	ING Groep NV 15.02.29	1.050.790,00	1.054.604,20	0,13
EUR	1.000.000	ING Groep NV 13.11.30	993.760,00	1.012.844,65	0,12
EUR	500.000	ING Groep NV 0.75% 09.03.22	501.840,00	502.645,00	0,06
EUR	3.000.000	ING Groep NV 2.00% 20.09.28	3.341.800,00	3.314.832,30	0,40
EUR	2.500.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22.06.29	2.552.250,00	2.505.221,50	0,30
EUR	100.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	101.207,69	101.013,97	0,01
EUR	1.000.000	International Business Machines Corp 0.95% 23.05.25	1.054.370,00	1.037.409,60	0,13
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.38% 18.01.24	3.013.385,93	3.106.984,95	0,38

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	500.000	Iren SpA 0.88% 04.11.24	524.215,00	514.261,93	0,06
EUR	500.000	Johnson Controls Intl Plc 1.00% 15.09.23	512.340,00	511.063,75	0,06
EUR	2.000.000	JP Morgan Chase & Co 0.63% 25.01.24	1.989.000,00	2.037.863,20	0,25
EUR	500.000	JP Morgan Chase & Co 1.50% 29.10.26	497.373,00	535.315,00	0,07
EUR	1.300.000	KBC Group NV 07.12.31	1.299.675,00	1.293.253,00	0,16
EUR	800.000	Kering SA 0.25% 13.05.23	808.336,00	807.025,32	0,10
EUR	1.000.000	Kering SA 2.75% 08.04.24	1.084.490,00	1.077.104,90	0,13
EUR	1.500.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	1.583.535,00	1.607.336,33	0,19
EUR	1.000.000	Koninklijke DSM NV 2.38% 03.04.24	1.079.720,00	1.061.310,65	0,13
EUR	500.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	493.920,00	518.791,68	0,06
EUR	1.000.000	Koninklijke KPN NV 4.25% 01.03.22	1.114.510,00	1.018.265,00	0,12
EUR	1.000.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	1.041.025,00	1.025.691,35	0,12
EUR	2.500.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	2.690.000,00	2.756.026,88	0,33
EUR	900.000	Lloyds Banking Group Plc 12.11.25	895.676,44	913.412,43	0,11
EUR	2.000.000	Lloyds Banking Group Plc 01.04.26	2.269.500,00	2.239.143,40	0,27
EUR	2.000.000	Lloyds Banking Group Plc 07.09.28	2.072.500,00	2.067.339,50	0,25
EUR	100.000	Lloyds Banking Group Plc 0.75% 09.11.21	101.566,70	100.124,00	0,01
EUR	2.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	2.014.000,00	2.013.983,00	0,24
EUR	1.700.000	Macquarie Group Ltd 0.35% 03.03.28	1.696.600,00	1.683.674,65	0,20
EUR	1.500.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 07.03.23	1.526.400,00	1.514.983,20	0,18
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.13% 07.03.27	1.049.900,00	1.052.983,00	0,13
EUR	2.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 07.03.39	2.298.000,00	2.325.451,10	0,28
EUR	1.000.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	1.025.830,00	1.021.038,75	0,12
EUR	1.000.000	Merck Financial Services GmbH 1.38% 01.09.22	1.014.980,00	1.012.551,50	0,12
EUR	1.000.000	Merck KGaA 25.06.79	1.035.000,00	1.097.321,25	0,13
EUR	1.000.000	Merck KGaA 09.09.80	1.034.500,00	1.031.225,80	0,13
EUR	3.500.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.88% 20.01.22	3.578.750,00	3.514.490,00	0,43
EUR	1.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.38% 11.01.23	1.074.140,00	1.035.859,00	0,13
EUR	1.000.000	Microsoft Corp 2.63% 02.05.33	1.199.769,90	1.253.754,90	0,15
EUR	1.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.85% 19.07.29	958.800,00	1.030.339,40	0,12
EUR	1.000.000	Mizuho Financial Group Inc 0.96% 16.10.24	1.030.200,00	1.030.960,30	0,13
EUR	2.000.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	2.139.620,00	2.148.842,50	0,26
EUR	500.000	Mondi Finance Europe GmbH 2.38% 01.04.28	554.400,00	560.086,25	0,07
EUR	1.000.000	Mondi Finance Plc 1.63% 27.04.26	1.005.720,00	1.064.688,65	0,13
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 1.75% 30.01.25	2.128.600,00	2.119.967,10	0,26
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	2.192.660,00	2.176.833,20	0,26
EUR	1.800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	1.788.390,00	1.749.429,00	0,21
EUR	2.000.000	National Grid North America Inc 1.00% 12.07.24	2.066.920,00	2.056.926,60	0,25
EUR	2.000.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	2.152.760,00	2.192.601,20	0,27
EUR	1.000.000	NE Property BV 2.63% 22.05.23	1.043.320,00	1.041.704,00	0,13
EUR	1.000.000	NN Group NV 31.12.49	1.128.406,25	1.145.785,00	0,14
EUR	1.000.000	Norsk Hydro ASA 1.13% 11.04.25	1.012.400,00	1.033.487,50	0,13
EUR	1.500.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	1.633.305,00	1.620.746,55	0,20
EUR	1.000.000	Novartis Finance SA 1.63% 09.11.26	1.098.330,00	1.089.912,40	0,13
EUR	1.500.000	Nykredit Realkredit AS 17.11.27	1.590.080,40	1.545.800,03	0,19
EUR	1.500.000	Nykredit Realkredit AS 0.75% 20.01.27	1.501.770,00	1.531.175,40	0,19
EUR	1.300.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	1.368.619,20	1.375.089,95	0,17
EUR	1.400.000	OMV AG 31.12.49	1.751.000,00	1.703.640,26	0,21
EUR	800.000	Orange SA 31.12.49	795.496,00	794.062,44	0,10
EUR	1.000.000	Orange SA 31.12.49	1.201.000,00	1.190.358,15	0,14
EUR	1.000.000	Orange SA 19.03.69	1.015.990,00	1.033.620,00	0,13
EUR	2.000.000	PepsiCo Inc 0.50% 06.05.28	2.061.280,00	2.042.482,70	0,25
EUR	1.000.000	PPG Industries Inc 0.88% 13.03.22	1.019.400,00	1.002.620,00	0,12

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	1.000.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	988.809,02	1.035.468,00	0,13
EUR	2.000.000	Procter & Gamble Co 0.63% 30.10.24	2.063.609,50	2.055.328,80	0,25
EUR	600.000	Procter & Gamble Co 4.88% 11.05.27	811.008,00	764.348,34	0,09

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.400.000	Prosus NV 2.03% 03.08.32	1.470.000,00	1.397.249,70	0,17
EUR	1.500.000	PSA Banque France SA 0.75% 19.04.23	1.533.495,00	1.521.543,23	0,18
EUR	1.200.000	PSA Tresorerie GIE 6.00% 19.09.33	1.814.254,00	1.801.109,82	0,22
EUR	1.500.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	1.542.420,00	1.713.716,25	0,21
EUR	2.000.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 21.04.26	2.056.930,00	2.096.168,80	0,25
EUR	1.000.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	1.074.460,00	1.073.159,55	0,13
EUR	500.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	497.150,00	504.266,63	0,06
EUR	1.000.000	Sanofi 1.75% 10.09.26	1.072.113,33	1.091.782,20	0,13
EUR	2.000.000	Santander Consumer Finance SA 23.02.26	1.991.900,00	1.987.030,00	0,24
EUR	2.000.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 17.01.25	2.023.015,00	2.025.262,00	0,25
EUR	1.000.000	SAP SE 0.13% 18.05.26	1.011.180,00	1.010.327,15	0,12
EUR	1.000.000	SAP SE 1.13% 20.02.23	1.021.200,00	1.018.216,50	0,12
EUR	1.500.000	Shell Intl Finance BV 1.25% 12.05.28	1.560.060,00	1.603.051,88	0,19
EUR	1.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.90% 28.02.28	1.064.290,00	1.052.260,05	0,13
EUR	500.000	Signify NV 2.38% 11.05.27	533.827,50	552.523,10	0,07
EUR	1.500.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	1.656.000,00	1.637.855,25	0,20
EUR	500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	509.547,37	514.015,95	0,06
EUR	1.000.000	Sky Ltd 2.50% 15.09.26	1.128.030,00	1.122.037,40	0,14
EUR	1.000.000	Snam SpA 0.63% 30.06.31	1.005.010,00	996.389,25	0,12
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 23.02.28	1.023.340,00	1.016.267,85	0,12
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 0.88% 01.07.26	1.027.910,00	1.024.839,35	0,12
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 1.13% 23.01.25	1.035.300,00	1.034.940,00	0,13
EUR	2.000.000	Societe Generale SA 1.75% 22.03.29	2.141.860,00	2.141.106,60	0,26
EUR	1.000.000	SPP Infrastructure Financing BV 2.63% 12.02.25	1.070.760,71	1.083.712,75	0,13
EUR	650.000	Stellantis NV 0.63% 30.03.27	646.802,00	654.637,07	0,08
EUR	700.000	Stellantis NV 0.75% 18.01.29	699.286,00	695.384,38	0,08
EUR	1.000.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	1.246.950,00	1.238.699,80	0,15
EUR	500.000	Stryker Corp 2.13% 30.11.27	559.315,00	553.718,83	0,07
EUR	2.000.000	Suez 31.12.49	2.145.000,00	2.098.670,00	0,25
EUR	2.000.000	Talanx AG 05.12.47	2.192.000,00	2.158.962,40	0,26
EUR	2.000.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	2.028.173,77	2.004.333,70	0,24
EUR	500.000	Teleperformance 1.50% 03.04.24	520.295,00	517.360,40	0,06
EUR	1.000.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	1.070.430,00	1.062.942,70	0,13
EUR	400.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.90% 28.10.24	497.828,00	462.457,34	0,06
EUR	2.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.88% 01.10.31	2.109.460,00	2.039.603,30	0,25
EUR	1.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	991.910,00	1.014.189,50	0,12
EUR	1.500.000	TotalEnergies SE 31.12.49	1.671.000,00	1.659.351,60	0,20
EUR	1.000.000	Toyota Motor Credit Corp 0.63% 21.11.24	1.027.060,00	1.024.777,85	0,12
EUR	500.000	Tyco Electronics Group SA 14.02.25	495.645,00	502.125,03	0,06
EUR	1.000.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.25% 01.09.26	1.021.480,00	1.049.359,50	0,13
EUR	1.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.88% 29.03.32	975.400,00	986.128,25	0,12
EUR	1.500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 04.12.31	1.503.465,00	1.557.029,18	0,19
EUR	2.500.000	UniCredit SpA 22.07.27	2.646.185,00	2.674.096,63	0,32
EUR	500.000	UniCredit SpA 0.33% 19.01.26	499.110,00	500.070,85	0,06
EUR	1.500.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	1.625.625,00	1.629.400,50	0,20
EUR	1.000.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	1.233.107,14	1.242.090,40	0,15
EUR	1.500.000	Upjohn Finance BV 1.91% 23.06.32	1.608.600,00	1.591.610,03	0,19
EUR	3.000.000	Verizon Communications Inc 1.50% 19.09.39	3.188.520,00	3.062.484,15	0,37
EUR	700.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	691.971,00	692.780,03	0,08
EUR	1.000.000	Volkswagen Financial Services AG 0.88% 12.04.23	1.013.300,00	1.015.602,25	0,12
EUR	4.500.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	4.975.560,00	4.949.249,63	0,60
EUR	4.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	4.755.560,00	4.711.844,80	0,57
EUR	2.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 17.06.69	2.015.462,22	2.223.121,00	0,27
EUR	2.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 27.06.69	2.147.000,00	2.322.080,00	0,28
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.13% 04.04.22	2.122.700,00	2.025.520,00	0,25
EUR	500.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	551.820,00	533.118,53	0,06
EUR	1.000.000	Vonovia Finance BV 31.12.49	1.089.228,00	1.008.090,00	0,12
EUR	1.200.000	Vonovia SE 01.12.25	1.196.688,00	1.194.858,00	0,14

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	800.000	Wal-Mart Stores Inc 2.55% 08.04.26	927.011,11	892.149,04	0,11
EUR	6.000.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	6.345.800,00	6.447.146,70	0,78
EUR	1.500.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	1.410.000,00	1.487.614,50	0,18
EUR	1.000.000	Wesfarmers Ltd 1.25% 07.10.21	1.026.100,00	1.000.095,00	0,12
EUR	3.000.000	Westlake Chemical Corp 1.63% 17.07.29	3.217.200,00	3.178.217,55	0,38
EUR	1.500.000	Wintershall Dea Finance BV 1.33% 25.09.28	1.469.250,00	1.555.583,48	0,19
Łącznie portfel papierów wartościowych			799.501.042,35	793.768.609,81	96,08
Aktywa bankowe				19.587.150,20	2,37
Inne aktywa/(pasywa) netto				12.810.097,71	1,55
Łącznie				<u>826.165.857,72</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	685.395.290,43
Aktywa bankowe	12.510.759,78
Inne aktywa płynne	4.503.178,78
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	3.397.809,97
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	1.014.878,92
Łącznie aktywa	706.821.917,88

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	49.518,71
Niezrealizowana strata z kontraktów terminowych	1.703.130,00
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	234.135,21
Łącznie zobowiązania	1.986.783,92

Łącznie aktywa netto na koniec roku	704.835.133,96
-------------------------------------	----------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	785.016,3770
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	897,86

KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	10.325.610,08
Otrzymane prowizje	193.066,17
Inne przychody	50,00
Łącznie przychody	10.518.726,25

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.207.658,49
Koszty z tytułu transakcji	48.566,61
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	459.741,63
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	70.485,63
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	128.996,12
Inne koszty i podatki	50.265,96
Łącznie koszty	2.965.714,44

Dochód netto z inwestycji	7.553.011,81
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-5.939.448,21
- z kontraktów terminowych	-1.225.662,33
- z terminowych kontraktów walutowych	-2.606.245,08
- z operacji walutowych	-664.476,00
Wynik zrealizowany	-2.882.819,81

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-13.014.807,32
- z kontraktów terminowych	-4.509.168,23
- z terminowych kontraktów walutowych	977.823,18
- z operacji walutowych	468.863,78
Wynik operacyjny	-18.960.108,40

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	607.365.307,49
-------------	----------------

Wykupy	-679.741.980,90
--------	-----------------

Wyplaty reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-91.336.781,81
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	796.171.915,77
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	704.835.133,96
-------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	704.835.133,96
- na dzień 30.09.2020 r.	796.171.915,77
- na dzień 30.09.2019 r.	650.858.279,30

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	861.327,3770
- wyemitowanych	666.874,0000
- wykupionych	-743.185,0000
- w obrocie na koniec roku	785.016,3770

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	897,86
- na dzień 30.09.2020 r.	924,35
- na dzień 30.09.2019 r.	914,77

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-2,87
- na dzień 30.09.2020 r.	1,05
- na dzień 30.09.2019 r.	-1,65

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	----------------------------	------	-------	----------------	--------------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	3.200.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.40	6.163.264,00	6.024.076,32	0,85
EUR	14.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.30	14.762.321,78	14.359.143,40	2,04
EUR	14.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	14.636.749,45	14.569.100,00	2,07
EUR	11.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.28	12.571.340,00	12.220.935,00	1,73
EUR	2.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15.08.48	3.201.143,75	3.161.208,75	0,45
EUR	4.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 04.07.44	6.925.497,50	6.903.041,85	0,98
EUR	1.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04.07.34	2.514.901,87	2.449.788,83	0,35
EUR	6.500.000	Bundesschatzanweisungen 11.03.22	6.554.152,22	6.519.890,00	0,93
EUR	15.800.000	Bundesschatzanweisungen 16.09.22	15.974.394,00	15.904.596,00	2,26
EUR	6.200.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.22	6.257.965,99	6.217.732,00	0,88
EUR	28.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	28.822.123,85	28.120.400,00	3,99
EUR	24.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	25.029.585,00	24.920.400,00	3,54
EUR	12.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	12.982.290,00	12.912.480,00	1,83
EUR	16.500.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	19.578.325,61	18.749.728,80	2,66
EUR	6.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.06.39	7.456.485,00	7.267.977,60	1,03
EUR	3.800.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	4.878.010,60	4.782.566,00	0,68
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.00% 25.05.48	13.349.380,00	12.846.690,00	1,82
EUR	20.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	20.938.980,00	20.627.800,00	2,93
EUR	13.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 01.08.22	13.243.096,91	13.149.760,00	1,87
EUR	14.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 01.04.31	14.892.595,70	14.615.565,00	2,07
EUR	16.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	17.135.400,08	16.885.120,00	2,40
EUR	6.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 01.06.26	6.476.700,00	6.423.780,00	0,91
EUR	23.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	24.921.932,95	24.653.010,00	3,50
EUR	18.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	20.047.803,72	19.835.280,00	2,81
EUR	29.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.10.23	31.586.685,15	31.180.910,00	4,42
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 01.03.47	12.532.305,29	12.023.100,00	1,71
EUR	14.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	16.599.134,14	16.278.500,00	2,31
EUR	4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.03.67	5.146.480,00	4.717.406,80	0,67
EUR	13.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01.09.38	17.301.583,46	16.562.400,00	2,35
EUR	5.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01.09.46	7.679.119,70	7.235.470,00	1,03
EUR	27.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01.03.35	35.282.960,96	34.284.600,00	4,86
EUR	15.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	18.054.988,31	17.632.247,00	2,50
EUR	14.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 01.09.22	16.433.922,78	15.711.454,00	2,23
EUR	8.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01.11.26	11.344.273,17	10.888.320,00	1,54
EUR	4.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	4.440.964,80	4.325.786,10	0,61
EUR	5.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	5.501.092,00	5.469.620,00	0,78
EUR	4.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	4.826.658,00	4.807.665,00	0,68
EUR	4.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	4.371.560,00	4.327.880,00	0,61
EUR	2.650.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	3.028.035,22	2.979.633,50	0,42
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	2.456.000,00	2.356.079,60	0,33
EUR	3.700.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.23	3.949.676,00	3.888.219,00	0,55
EUR	1.580.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.57	2.311.413,40	2.192.970,64	0,31
EUR	6.300.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	6.492.324,00	6.454.728,00	0,92
EUR	5.650.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	5.787.928,50	5.727.913,50	0,81
EUR	4.500.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	4.662.841,00	4.647.240,00	0,66
EUR	2.700.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.01.40	2.904.353,06	2.848.447,35	0,40
EUR	5.950.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	6.283.907,00	6.215.370,00	0,88
EUR	2.600.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	4.283.064,94	4.187.495,52	0,59
EUR	20.000.000	Spain Government Bond 0.35% 30.07.23	20.389.418,00	20.338.600,00	2,89
EUR	24.000.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	24.923.253,33	24.827.280,00	3,52
EUR	8.500.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	7.971.283,81	7.823.287,80	1,11
EUR	9.000.000	Spain Government Bond 1.20% 31.10.40	9.528.495,00	9.253.631,70	1,31
EUR	10.000.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	10.982.467,74	10.842.800,00	1,54

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
EUR	18.000.000	Spain Government Bond 1.30% 31.10.26	19.524.940,00	19.417.320,00	2,76
EUR	11.300.000	Spain Government Bond 1.85% 30.07.35	13.059.774,00	12.969.178,37	1,84
EUR	20.500.000	Spain Government Bond 4.65% 30.07.25	24.891.596,56	24.499.755,00	3,48
EUR	9.200.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	15.032.084,18	14.359.912,00	2,04
Łącznie portfel papierów wartościowych			698.879.023,48	685.395.290,43	97,24
Aktywa bankowe				12.510.759,78	1,77
Inne aktywa/(pasywa) netto				6.929.083,75	0,99
Łącznie				704.835.133,96	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.459.563.489,26
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	13.160.352,24
Aktywa bankowe	41.207.254,21
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	9.269.872,51
Odsetki należne z kontraktów swap	154.000,00
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	537.500,00
Łącznie aktywa	1.523.892.468,22

Zobowiązania

Inne zobowiązania a vista	91.500,10
Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	415.958,56
Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	1.044.043,29
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	102.192,29
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	497.688,26
Łącznie zobowiązania	2.151.382,50

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.521.741.085,72
-------------------------------------	------------------------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.399.190,7920
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.087,59

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	16.805.907,28
Oprocentowanie bankowe	568,98
Oprocentowanie kontraktów swap	4.087.847,68
Otrzymane prowizje	2.986.571,82
Inne przychody	65,55
Łącznie przychody	23.880.961,31

Koszty

Prowizje za zarządzanie	4.217.410,13
Koszty z tytułu transakcji	8.921,40
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	878.407,80
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	142.751,92
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	383.023,33
Inne koszty i podatki	158.156,70
Łącznie koszty	5.788.671,28

Dochód netto z inwestycji	18.092.290,03
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	2.583.041,78
- z kontraktów terminowych	-374.800,00
- z kontraktów swap	1.898.886,57

Wynik zrealizowany	22.199.418,38
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-15.374.031,62
- z kontraktów terminowych	395.400,00
- z kontraktów swap	284.131,84

Wynik operacyjny	7.504.918,60
------------------	--------------

Wyplacone dywidendy	–
---------------------	---

Subskrypcje	1.531.864.046,92
-------------	------------------

Wykupy	-918.441.141,22
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	–
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	620.927.824,30
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	900.813.261,42
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.521.741.085,72
-------------------------------------	------------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	1.521.741.085,72
- na dzień 30.09.2020 r.	900.813.261,42
- na dzień 30.09.2019 r.	609.255.146,40

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	836.724,7920
- wyemitowanych	1.404.976,0000
- wykupionych	-842.510,0000
- w obrocie na koniec roku	1.399.190,7920

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.087,59
- na dzień 30.09.2020 r.	1.076,59
- na dzień 30.09.2019 r.	1.083,94

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,02
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,68
- na dzień 30.09.2019 r.	4,85

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	1.500.000	ABB Finance BV 0.75% 16.05.24	1.551.000,00	1.534.904,70	0,10
EUR	1.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.88% 27.09.23	1.031.000,00	1.023.604,10	0,07
EUR	1.200.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 23.09.29	1.196.160,00	1.190.490,00	0,08
EUR	1.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.88% 15.01.24	1.015.000,00	1.027.288,80	0,07
EUR	1.000.000	ABN AMRO Bank NV 7.13% 06.07.22	1.107.100,00	1.055.015,00	0,07
EUR	800.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	799.000,00	787.384,00	0,05
EUR	1.000.000	Aeroports de Paris 1.00% 13.12.27	1.071.130,00	1.055.090,95	0,07
EUR	800.000	Aeroports de Paris 1.13% 18.06.34	823.088,00	827.790,16	0,05
EUR	500.000	Aeroports de Paris 1.50% 02.07.32	523.145,00	536.741,35	0,03
EUR	407.000	Albemarle New Holding GmbH 1.13% 25.11.25	411.884,00	425.359,77	0,03
EUR	2.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.63% 25.11.28	2.067.874,76	2.142.228,40	0,14
EUR	4.500.000	Allianz SE 06.07.47	5.170.171,15	5.102.783,78	0,33
EUR	3.000.000	Allianz SE 31.12.49	3.201.000,00	3.252.849,00	0,21
EUR	1.000.000	Altarea SCA 1.88% 17.01.28	1.050.920,00	1.034.117,65	0,07
EUR	1.000.000	America Movil SAB de CV 06.09.73	1.157.280,00	1.115.370,00	0,07
EUR	1.000.000	America Movil SAB de CV 0.75% 26.06.27	1.039.560,00	1.024.756,65	0,07
EUR	3.500.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	3.951.710,00	3.886.717,10	0,26
EUR	3.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 3.70% 02.04.40	4.248.955,00	4.027.313,55	0,26
EUR	1.500.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd 1.13% 20.03.25	1.552.500,00	1.562.299,58	0,10
EUR	1.300.000	Apple Inc 0.88% 24.05.25	1.367.054,00	1.349.280,14	0,09
EUR	1.700.000	Apple Inc 1.00% 10.11.22	1.763.814,23	1.727.414,88	0,11
EUR	500.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	558.725,00	542.208,33	0,04
EUR	4.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	4.513.000,00	4.516.366,60	0,30
EUR	4.500.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	5.140.422,86	5.128.137,68	0,34
EUR	1.000.000	Arkema SA 1.50% 20.04.27	1.066.190,00	1.074.829,40	0,07
EUR	3.500.000	Aroundtown SA 31.12.49	3.713.500,00	3.667.308,75	0,24
EUR	2.500.000	Aroundtown SA 1.63% 31.01.28	2.638.650,00	2.642.398,88	0,17
EUR	700.000	Aroundtown SA 1.88% 19.01.26	679.609,00	749.167,79	0,05
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 2.00% 02.11.26	1.077.070,00	1.082.966,00	0,07
EUR	1.000.000	ASML Holding NV 0.63% 07.07.22	1.012.170,00	1.005.450,00	0,07
EUR	2.500.000	ASML Holding NV 0.63% 07.05.29	2.599.400,00	2.575.489,38	0,17
EUR	350.000	ASML Holding NV 1.38% 07.07.26	376.771,50	373.056,67	0,02
EUR	2.000.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	2.225.720,00	2.175.089,10	0,14
EUR	3.500.000	Assicurazioni Generali SpA 4.13% 04.05.26	4.124.750,00	4.088.848,75	0,27
EUR	2.500.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	2.584.100,00	2.586.291,63	0,17
EUR	1.000.000	ASTM SpA 3.38% 13.02.24	1.071.900,00	1.078.558,45	0,07
EUR	2.000.000	AT&T Inc 2.05% 19.05.32	2.200.000,00	2.214.403,30	0,15
EUR	1.000.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	1.105.100,00	1.150.887,00	0,08
EUR	2.800.000	AT&T Inc 3.15% 04.09.36	3.387.720,00	3.400.504,10	0,22
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.55% 17.12.32	2.550.840,00	2.513.112,00	0,16
EUR	1.700.000	Atlas Copco AB 0.63% 30.08.26	1.777.900,00	1.755.750,14	0,12
EUR	1.500.000	Atlas Copco AB 2.50% 28.02.23	1.590.750,00	1.560.302,93	0,10
EUR	1.000.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	1.154.810,00	1.130.831,10	0,07
EUR	2.000.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.50% 26.02.27	2.171.080,00	2.132.168,70	0,14
EUR	3.500.000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17.01.24	3.808.700,00	3.734.151,23	0,25
EUR	500.000	AXA SA 04.07.43	581.644,05	544.283,75	0,04
EUR	2.000.000	AXA SA 31.12.49	2.246.000,00	2.259.975,00	0,15
EUR	700.000	AXA SA 31.12.49	743.064,58	774.482,73	0,05
EUR	1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.38% 02.10.24	1.013.450,00	1.013.972,90	0,07
EUR	500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.50% 10.02.27	588.320,00	577.439,70	0,04
EUR	1.500.000	Banco de Sabadell SA 0.88% 22.07.25	1.538.250,00	1.532.664,90	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Banco Santander SA 1.13% 23.06.27	1.059.090,00	1.041.787,05	0,07
EUR	7.000.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	7.219.520,00	7.352.823,45	0,48
EUR	1.000.000	Bank of America Corp 25.04.28	1.096.270,00	1.072.563,00	0,07
EUR	2.500.000	Bank of America Corp 31.03.29	3.069.825,00	3.003.208,88	0,20
EUR	4.000.000	Bank of America Corp 08.08.29	3.826.400,00	4.023.561,80	0,26
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11.05.26	1.000.950,00	997.399,00	0,07
EUR	400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.50% 16.11.22	407.036,00	404.461,72	0,03
EUR	2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	1.976.800,00	1.979.997,50	0,13
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15.06.23	1.027.770,00	1.019.433,50	0,07
EUR	3.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 08.06.26	3.637.665,00	3.611.361,25	0,24
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.01.30	1.033.870,00	1.008.502,80	0,07
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26.05.27	512.610,00	531.004,25	0,03
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.88% 18.06.29	553.360,00	540.921,63	0,04
EUR	1.500.000	Baxter Intl Inc 1.30% 30.05.25	1.557.825,00	1.564.065,98	0,10
EUR	500.000	Baxter Intl Inc 1.30% 15.05.29	546.415,00	528.784,53	0,03
EUR	3.000.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	2.989.890,00	3.161.538,45	0,21
EUR	1.500.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.00% 05.10.26	1.581.825,00	1.558.853,78	0,10
EUR	2.000.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	2.185.000,00	2.144.407,70	0,14
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 0.63% 06.10.23	1.028.110,00	1.018.894,90	0,07
EUR	3.000.000	BNP Paribas SA 17.04.29	3.121.720,00	3.099.763,05	0,20
EUR	1.800.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	1.786.644,00	1.793.905,92	0,12
EUR	500.000	BNP Paribas SA 0.75% 11.11.22	511.000,00	506.878,40	0,03
EUR	900.000	BNP Paribas SA 1.00% 27.06.24	929.961,00	927.442,71	0,06
EUR	500.000	BNP Paribas SA 1.13% 11.06.26	526.315,00	521.049,85	0,03
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 1.50% 17.11.25	1.070.070,00	1.057.700,65	0,07
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	1.080.760,00	1.074.625,20	0,07
EUR	2.400.000	BNP Paribas SA 23.01.27	2.608.464,00	2.586.116,04	0,17
EUR	1.200.000	Booking Holdings Inc 0.80% 10.03.22	1.212.432,00	1.205.286,00	0,08
EUR	2.000.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	2.154.850,00	2.167.444,70	0,14
EUR	1.200.000	Boston Scientific Corp 0.63% 01.12.27	1.217.280,00	1.214.954,94	0,08
EUR	1.500.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	1.557.050,00	1.604.297,63	0,11
EUR	1.000.000	BP Capital Markets Plc 1.10% 15.11.34	1.028.250,00	999.874,65	0,07
EUR	2.000.000	BP Capital Markets Plc 1.23% 08.05.31	2.079.320,00	2.085.843,70	0,14
EUR	1.500.000	BP Capital Markets Plc 1.57% 16.02.27	1.639.500,00	1.609.464,08	0,11
EUR	1.000.000	BP Capital Markets Plc 2.82% 07.04.32	1.271.830,00	1.194.926,35	0,08
EUR	500.000	BPCE SA 30.11.27	524.250,00	516.386,28	0,03
EUR	2.000.000	BPCE SA 0.25% 15.01.26	2.020.920,00	2.017.766,20	0,13
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.63% 26.09.24	1.018.230,00	1.020.332,25	0,07
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.63% 28.04.25	1.022.880,00	1.023.774,00	0,07
EUR	2.500.000	BPCE SA 1.00% 01.04.25	2.584.600,00	2.583.799,63	0,17
EUR	1.000.000	BPCE SA 1.38% 23.03.26	1.002.360,00	1.051.479,85	0,07
EUR	1.000.000	BPCE SA 4.63% 18.07.23	1.092.440,00	1.085.492,70	0,07
EUR	1.000.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	1.069.900,00	1.057.549,80	0,07
EUR	1.800.000	Bundesobligation 07.10.22	1.822.629,64	1.812.924,00	0,12
EUR	11.100.000	Bundesobligation 14.04.23	11.319.422,21	11.223.099,00	0,74
EUR	28.700.000	Bundesobligation 05.04.24	29.517.300,66	29.221.192,00	1,92
EUR	86.750.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	90.948.320,00	89.419.297,50	5,88
EUR	36.600.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	38.517.163,39	37.925.286,00	2,49
EUR	1.500.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.24	1.818.315,00	1.738.170,00	0,11
EUR	8.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.31	8.408.934,00	8.385.484,00	0,55
EUR	54.300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	57.224.587,91	56.507.295,00	3,71
EUR	23.700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	26.126.236,62	25.089.531,00	1,65
EUR	3.000.000	CaixaBank SA 14.07.28	3.135.330,00	3.128.874,90	0,21
EUR	1.000.000	CaixaBank SA 15.02.29	1.080.330,00	1.076.767,45	0,07
EUR	1.000.000	CaixaBank SA 0.75% 18.04.23	1.026.370,00	1.016.251,95	0,07
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	2.066.490,00	2.093.552,40	0,14

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	2.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.38% 03.05.24	2.031.080,00	2.027.612,50	0,13
EUR	1.500.000	Capgemini SE 1.75% 18.04.28	1.675.740,00	1.645.191,90	0,11

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	1.067.900,00	1.059.139,50	0,07
EUR	1.500.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	1.642.357,50	1.558.474,50	0,10
EUR	1.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.88% 17.09.29	995.400,00	989.330,00	0,06
EUR	1.700.000	CCEP Finance Ireland DAC 0.88% 06.05.33	1.706.240,00	1.693.198,56	0,11
EUR	1.000.000	Citigroup Inc 06.07.26	1.039.530,00	1.041.733,85	0,07
EUR	5.000.000	Citigroup Inc 08.10.27	5.042.030,00	5.042.625,00	0,33
EUR	2.000.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.13% 17.10.28	2.080.080,00	2.070.560,10	0,14
EUR	1.000.000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.63% 03.07.29	1.065.700,00	1.063.328,50	0,07
EUR	200.000	CNP Assurances 05.06.45	224.750,00	227.549,84	0,01
EUR	2.000.000	Coca-Cola Co 0.50% 08.03.24	2.052.340,00	2.039.734,10	0,13
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 1.63% 09.03.35	1.105.440,00	1.098.279,90	0,07
EUR	1.300.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.50% 08.11.27	1.416.519,00	1.391.340,54	0,09
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29.08.23	513.495,00	510.085,00	0,03
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.88% 25.07.23	565.755,00	537.025,20	0,03
EUR	1.500.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	1.551.090,00	1.602.953,48	0,11
EUR	3.500.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	3.935.827,78	3.990.180,78	0,26
EUR	1.000.000	Credit Agricole Assurances SA 2.00% 17.07.30	1.048.800,00	1.049.770,75	0,07
EUR	3.000.000	Credit Agricole SA 22.04.26	3.088.080,00	3.094.128,90	0,20
EUR	1.000.000	Credit Agricole SA 0.38% 21.10.25	1.006.070,00	1.013.292,90	0,07
EUR	2.000.000	Credit Agricole SA 1.38% 13.03.25	2.114.980,00	2.093.436,20	0,14
EUR	500.000	Credit Agricole SA 2.00% 25.03.29	536.750,00	541.020,00	0,04
EUR	1.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.01% 28.01.26	1.502.250,00	1.498.371,98	0,10
EUR	2.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31.05.24	2.077.000,00	2.069.284,20	0,14
EUR	1.000.000	Credit Suisse Group AG 24.06.27	1.041.790,00	1.024.921,20	0,07
EUR	500.000	Czech Gas Networks Investments Sarl 0.88% 31.03.31	507.150,00	500.204,38	0,03
EUR	500.000	Daimler AG 1.00% 15.11.27	529.560,00	523.352,00	0,03
EUR	500.000	Daimler AG 1.38% 11.05.28	544.345,00	536.816,60	0,03
EUR	1.000.000	Daimler AG 1.50% 09.03.26	1.079.580,00	1.065.973,10	0,07
EUR	2.000.000	Daimler AG 1.50% 03.07.29	2.042.200,00	2.178.298,10	0,14
EUR	500.000	Daimler Intl Finance BV 0.25% 11.05.22	504.230,00	502.232,50	0,03
EUR	2.500.000	Daimler Intl Finance BV 1.50% 09.02.27	2.631.525,00	2.683.302,00	0,18
EUR	500.000	Daimler Intl Finance BV 2.63% 07.04.25	548.000,00	547.780,00	0,04
EUR	1.000.000	Danone SA 31.12.49	1.028.550,00	1.024.308,00	0,07
EUR	2.700.000	Danone SA 31.12.49	2.700.027,00	2.710.840,50	0,18
EUR	1.000.000	Danske Bank 12.02.30	1.018.840,00	1.021.659,60	0,07
EUR	2.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	2.012.000,00	2.051.196,60	0,13
EUR	4.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	3.961.200,00	4.016.513,20	0,26
EUR	4.000.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	4.197.000,00	4.215.531,60	0,28
EUR	1.000.000	Deutsche Post AG 1.00% 13.12.27	1.059.130,00	1.061.572,75	0,07
EUR	3.500.000	Deutsche Telekom AG 0.50% 05.07.27	3.502.800,00	3.580.217,55	0,23
EUR	1.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 7.50% 24.01.33	1.807.000,00	1.724.845,20	0,11
EUR	1.000.000	Deutsche Wohnen SE 1.00% 30.04.25	1.040.740,00	1.034.424,20	0,07
EUR	600.000	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18.03.28	598.506,00	604.239,36	0,04
EUR	800.000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18.09.31	799.360,00	806.051,20	0,05
EUR	1.000.000	DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18.09.39	1.006.500,00	1.008.144,80	0,07
EUR	1.400.000	DH Europe Finance SA 2.50% 08.07.25	1.559.228,00	1.525.076,00	0,10
EUR	4.500.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	4.692.534,00	4.678.043,40	0,31
EUR	1.000.000	DNB Bank ASA 01.03.27	1.001.310,00	1.005.485,00	0,07
EUR	500.000	Dover Corp 1.25% 09.11.26	537.340,00	525.545,40	0,03
EUR	1.000.000	Dow Chemical Co 0.50% 15.03.27	1.018.430,00	1.008.085,00	0,07
EUR	1.000.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	1.086.250,00	1.060.701,70	0,07
EUR	2.200.000	DSV Panalpina Finance BV 0.88% 17.09.36	2.175.514,00	2.135.067,00	0,14
EUR	3.000.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	2.981.400,00	3.103.368,45	0,20
EUR	300.000	Ecolab Inc 1.00% 15.01.24	310.431,00	307.562,27	0,02
EUR	2.000.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	2.277.310,00	2.194.560,60	0,14
EUR	2.000.000	Edenred 1.38% 18.06.29	2.182.000,00	2.137.405,00	0,14
EUR	3.000.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	3.177.000,00	3.224.239,95	0,21
EUR	2.500.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	2.621.445,00	2.760.312,50	0,18

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	1.071.530,00	1.050.394,15	0,07
EUR	2.500.000	ENI SpA 1.50% 17.01.27	2.685.575,00	2.675.745,50	0,18
EUR	2.000.000	ENI SpA 0.63% 23.01.30	2.032.080,00	2.007.376,90	0,13
EUR	400.000	ENI SpA 1.00% 14.03.25	415.972,00	414.585,28	0,03
EUR	400.000	ENI SpA 1.13% 19.09.28	431.448,00	421.497,84	0,03
EUR	1.500.000	ENI SpA 1.25% 18.05.26	1.589.400,00	1.581.121,05	0,10
EUR	400.000	ENI SpA 1.50% 02.02.26	432.324,00	426.219,94	0,03
EUR	2.000.000	Equinor ASA 0.75% 22.05.26	2.078.480,00	2.071.480,30	0,14
EUR	200.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	198.362,00	207.679,46	0,01
EUR	400.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	398.004,00	415.714,40	0,03
EUR	2.000.000	EssilorLuxottica SA 0.13% 27.05.25	2.022.080,00	2.023.496,80	0,13
EUR	2.000.000	EssilorLuxottica SA 0.38% 05.01.26	2.039.600,00	2.042.595,00	0,13
EUR	1.500.000	Eustream AS 1.63% 25.06.27	1.596.000,00	1.581.699,75	0,10
EUR	600.000	Eutelsat SA 1.50% 13.10.28	597.714,00	614.300,64	0,04
EUR	2.000.000	Expedia Group Inc 2.50% 03.06.22	2.041.430,00	2.022.220,00	0,13
EUR	1.000.000	Exxon Mobil Corp 0.52% 26.06.28	1.010.910,00	1.013.978,35	0,07
EUR	2.500.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	2.551.700,00	2.479.737,25	0,16
EUR	500.000	Exxon Mobil Corp 1.41% 26.06.39	490.640,00	485.258,40	0,03
EUR	500.000	FCA Bank SpA 0.13% 16.11.23	501.950,00	502.120,00	0,03
EUR	1.200.000	FCA Bank SpA 0.50% 18.09.23	1.203.040,00	1.212.831,00	0,08
EUR	1.500.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	1.671.180,00	1.662.172,28	0,11
EUR	1.900.000	FLUVIUS System Operator CVBA 0.25% 02.12.30	1.893.883,46	1.866.820,87	0,12
EUR	2.000.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.75% 30.11.22	2.191.880,00	2.069.815,20	0,14
EUR	600.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.88% 07.05.29	741.390,00	716.580,12	0,05
EUR	2.300.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.24	2.344.285,08	2.336.064,00	0,15
EUR	31.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	31.879.740,00	31.600.470,00	2,08
EUR	105.400.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	110.417.750,98	108.907.712,00	7,16
EUR	60.800.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	64.363.584,00	63.488.576,00	4,17
EUR	92.800.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	99.542.413,00	97.148.608,00	6,38
EUR	15.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	16.057.950,00	15.942.900,00	1,05
EUR	83.400.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	91.533.410,00	89.741.736,00	5,90
EUR	25.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	28.097.578,00	27.867.895,00	1,83
EUR	24.200.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.23	25.579.158,00	25.171.630,00	1,65
EUR	29.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	30.358.870,00	29.910.310,00	1,97
EUR	20.000.000	French Republic Government Bond OAT 3.00% 25.04.22	20.893.000,00	20.416.504,00	1,34
EUR	15.100.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.10.21	15.523.706,00	15.133.975,00	0,99
EUR	3.000.000	General Electric Co 0.88% 17.05.25	3.081.300,00	3.083.697,45	0,20
EUR	1.000.000	General Electric Co 1.50% 17.05.29	965.050,00	1.062.626,00	0,07
EUR	1.000.000	General Electric Co 4.13% 19.09.35	1.193.800,00	1.353.263,90	0,09
EUR	2.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.00% 12.09.26	2.080.081,07	2.102.078,10	0,14
EUR	500.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	532.330,00	525.480,40	0,03
EUR	3.000.000	Goldman Sachs Group Inc 0.88% 21.01.30	2.863.050,00	3.062.629,05	0,20
EUR	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 22.03.28	1.126.710,00	1.097.027,45	0,07
EUR	3.000.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	3.267.040,00	3.306.103,35	0,22
EUR	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc 2.13% 30.09.24	1.080.510,00	1.064.367,10	0,07
EUR	2.000.000	Goldman Sachs Group Inc 3.00% 12.02.31	2.470.600,00	2.410.110,20	0,16
EUR	700.000	Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03.06.27	706.545,00	708.142,82	0,05
EUR	2.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	2.001.090,00	2.068.510,00	0,14
EUR	500.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 23.05.22	528.901,25	506.800,00	0,03
EUR	1.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 12.07.32	1.091.500,00	1.059.230,00	0,07
EUR	1.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 14.03.34	1.091.180,00	1.045.869,60	0,07
EUR	1.000.000	HeidelbergCement AG 2.25% 03.06.24	1.063.340,00	1.057.997,30	0,07
EUR	2.000.000	Heineken NV 3.50% 19.03.24	2.245.710,00	2.187.362,20	0,14
EUR	2.000.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	2.081.560,00	2.181.671,90	0,14
EUR	1.500.000	Hochtief 1.75% 03.07.25	1.602.840,00	1.583.195,25	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	500.000	Hochtief AG 0.50% 03.09.27	496.260,00	501.475,15	0,03
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc 2.50% 15.03.27	579.725,00	557.874,75	0,04
EUR	1.000.000	Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.63% 06.06.22	1.055.060,00	1.025.850,00	0,07

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	500.000	ING Groep NV 11.04.28	541.250,00	522.792,50	0,03
EUR	1.000.000	ING Groep NV 15.02.29	1.050.320,00	1.054.604,20	0,07
EUR	500.000	ING Groep NV 26.09.29	495.895,00	518.405,55	0,03
EUR	4.000.000	ING Groep NV 01.02.30	3.875.560,00	3.885.640,00	0,26
EUR	500.000	ING Groep NV 1.13% 14.02.25	491.250,00	519.307,20	0,03
EUR	500.000	ING Groep NV 2.00% 20.09.28	558.500,00	552.472,05	0,04
EUR	1.000.000	ING Groep NV 2.13% 10.01.26	1.109.990,00	1.087.370,30	0,07
EUR	800.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	797.230,77	808.111,72	0,05
EUR	2.000.000	International Business Machines Corp 1.25% 26.05.23	2.072.216,00	2.053.475,10	0,13
EUR	500.000	International Business Machines Corp 1.25% 29.01.27	513.868,75	529.791,70	0,03
EUR	500.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.00% 19.11.26	510.755,00	515.962,93	0,03
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04.07.29	4.382.000,00	4.308.564,00	0,28
EUR	500.000	Iren SpA 0.88% 04.11.24	517.915,00	514.261,93	0,03
EUR	2.000.000	Iren SpA 1.95% 19.09.25	2.176.028,00	2.136.434,10	0,14
EUR	500.000	JP Morgan Chase & Co 18.05.28	514.960,00	536.638,08	0,03
EUR	2.200.000	KBC Group NV 07.12.31	2.199.450,00	2.188.582,00	0,14
EUR	2.000.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	2.111.380,00	2.143.115,10	0,14
EUR	1.000.000	Koninklijke KPN NV 0.63% 09.04.25	1.024.300,00	1.023.083,10	0,07
EUR	4.000.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	4.192.675,00	4.150.333,40	0,27
EUR	500.000	La Banque Postale SA 3.00% 09.06.28	591.680,00	580.875,80	0,04
EUR	2.000.000	La Mondiale SAM 17.12.66	2.316.000,00	2.343.035,70	0,15
EUR	1.500.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	1.552.500,00	1.538.537,03	0,10
EUR	2.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.38% 28.01.25	2.024.400,00	2.028.207,00	0,13
EUR	4.500.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	4.842.000,00	4.960.848,38	0,33
EUR	6.900.000	Lloyds Banking Group Plc 12.11.25	6.963.087,28	7.002.828,63	0,46
EUR	1.000.000	Lloyds Banking Group Plc 07.09.28	1.006.300,00	1.033.669,75	0,07
EUR	1.000.000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.13% 12.10.26	1.068.970,00	1.055.357,05	0,07
EUR	700.000	Luxottica Group SpA 2.63% 10.02.24	764.912,89	749.554,30	0,05
EUR	2.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	2.020.320,00	2.013.983,00	0,13
EUR	3.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 11.02.28	3.003.990,00	3.021.950,85	0,20
EUR	600.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.38% 26.05.22	607.860,00	602.097,00	0,04
EUR	2.500.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02.07.25	2.493.500,00	2.532.604,13	0,17
EUR	1.800.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 15.10.28	1.826.320,00	1.810.725,03	0,12
EUR	3.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.00% 02.07.31	3.254.100,00	3.124.618,65	0,21
EUR	1.000.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	1.025.620,00	1.021.038,75	0,07
EUR	500.000	Merck & Co Inc 1.13% 15.10.21	514.815,00	500.237,50	0,03
EUR	309.000	Merck Financial Services GmbH 1.38% 01.09.22	329.347,83	312.878,41	0,02
EUR	3.200.000	Merck KGaA 25.06.79	3.527.680,00	3.511.428,00	0,23
EUR	1.000.000	METRO AG 1.13% 06.03.23	1.021.760,00	1.018.137,75	0,07
EUR	2.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16.06.27	2.079.600,00	2.055.345,00	0,13
EUR	3.500.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.88% 20.01.22	3.577.815,00	3.514.490,00	0,23
EUR	1.000.000	Mizuho Financial Group Inc 0.96% 16.10.24	1.030.200,00	1.030.960,30	0,07
EUR	2.000.000	Mondi Finance Plc 1.63% 27.04.26	2.121.780,00	2.129.377,30	0,14
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 26.07.24	1.986.000,00	2.030.434,40	0,13
EUR	3.500.000	Morgan Stanley 29.10.27	3.539.900,00	3.521.177,10	0,23
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 1.75% 30.01.25	2.122.700,00	2.119.967,10	0,14
EUR	1.700.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	2.015.841,01	1.768.399,50	0,12
EUR	700.000	Nasdaq Inc 0.88% 13.02.30	729.834,00	711.326,35	0,05
EUR	500.000	National Grid North America Inc 1.00% 12.07.24	521.900,00	514.231,65	0,03
EUR	500.000	Nationwide Building Society 25.07.29	476.750,00	524.451,03	0,03
EUR	1.000.000	Nationwide Building Society 0.25% 22.07.25	1.013.400,00	1.010.812,35	0,07
EUR	500.000	Nationwide Building Society 0.63% 19.04.23	509.015,00	508.179,13	0,03
EUR	2.000.000	NatWest Group Plc 02.03.26	2.113.560,00	2.104.946,50	0,14
EUR	4.000.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	4.286.200,00	4.385.202,40	0,29
EUR	1.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.50% 01.04.30	1.128.290,00	1.101.995,00	0,07
EUR	2.500.000	Nestle Holdings Inc 0.88% 18.07.25	2.630.595,00	2.594.361,38	0,17
EUR	500.000	NN Group NV 13.01.48	558.000,00	599.358,58	0,04

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.800.000	NN Group NV 31.12.49	2.034.078,26	2.062.413,00	0,14
EUR	1.000.000	Novartis Finance SA 0.13% 20.09.23	1.013.940,00	1.010.584,35	0,07
EUR	1.000.000	Novartis Finance SA 0.50% 14.08.23	1.017.760,00	1.015.113,75	0,07
EUR	1.500.000	Nykredit Realkredit AS 17.11.27	1.589.325,00	1.545.800,03	0,10
EUR	5.500.000	Nykredit Realkredit AS 0.75% 20.01.27	5.655.400,00	5.614.309,80	0,37
EUR	1.000.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	1.047.300,00	1.057.761,50	0,07
EUR	1.000.000	OMV AG 31.12.49	1.101.580,00	1.010.875,00	0,07
EUR	1.000.000	OMV AG 16.06.23	1.006.316,00	1.004.932,70	0,07
EUR	500.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	563.345,00	560.421,28	0,04
EUR	2.000.000	Orange SA 31.12.49	2.392.060,00	2.380.716,30	0,16
EUR	1.000.000	Orange SA 19.03.69	1.017.250,00	1.033.620,00	0,07
EUR	400.000	Orange SA 15.10.69	398.524,00	410.264,00	0,03
EUR	1.000.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	1.911.500,00	1.805.954,15	0,12
EUR	2.500.000	PepsiCo Inc 0.50% 06.05.28	2.576.600,00	2.553.103,38	0,17
EUR	2.000.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	2.135.160,00	2.097.744,20	0,14
EUR	500.000	PepsiCo Inc 2.63% 28.04.26	570.645,00	560.957,68	0,04
EUR	3.500.000	Pfizer Inc 0.25% 06.03.22	3.527.365,00	3.509.467,50	0,23
EUR	500.000	PPG Industries Inc 0.88% 13.03.22	505.370,00	501.310,00	0,03
EUR	3.000.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	3.002.130,00	3.106.404,00	0,20
EUR	1.500.000	Procter & Gamble Co 0.63% 30.10.24	1.560.195,00	1.541.496,60	0,10
EUR	600.000	Proximus SADP 1.88% 01.10.25	680.118,00	645.330,33	0,04
EUR	1.000.000	PSA Banque France SA 0.63% 21.06.24	1.018.650,00	1.017.223,80	0,07
EUR	2.500.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	2.810.000,00	2.856.193,75	0,19
EUR	2.000.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	2.171.080,00	2.127.500,30	0,14
EUR	2.000.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	2.186.240,00	2.146.319,10	0,14
EUR	1.000.000	Ren Finance BV 1.75% 01.06.23	1.036.500,00	1.032.075,25	0,07
EUR	1.500.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	1.491.450,00	1.512.799,88	0,10
EUR	1.000.000	Ryanair DAC 2.88% 15.09.25	1.011.810,00	1.096.596,25	0,07
EUR	3.000.000	Sanofi 13.09.22	3.004.820,00	3.010.999,20	0,20
EUR	500.000	Sanofi 0.88% 21.03.29	506.525,00	527.521,60	0,03
EUR	2.200.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 27.06.24	2.234.248,00	2.229.902,51	0,15
EUR	1.000.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 17.01.25	1.016.930,00	1.012.631,00	0,07
EUR	2.500.000	Santander Consumer Finance SA 0.50% 14.11.26	2.564.625,00	2.539.268,38	0,17
EUR	1.000.000	Santander Issuances SAU 3.25% 04.04.26	1.132.200,00	1.124.494,45	0,07
EUR	1.000.000	SAP SE 17.05.23	1.007.850,00	1.006.216,85	0,07
EUR	1.000.000	SAP SE 1.00% 01.04.25	1.025.800,00	1.040.267,80	0,07
EUR	500.000	SAP SE 1.00% 13.03.26	507.290,00	523.963,48	0,03
EUR	1.000.000	SAP SE 1.75% 22.02.27	1.106.770,00	1.093.824,55	0,07
EUR	3.000.000	Shell Intl Finance BV 0.50% 08.11.31	2.892.000,00	2.963.068,50	0,19
EUR	500.000	Shell Intl Finance BV 1.50% 07.04.28	544.675,00	541.643,33	0,04
EUR	300.000	Shell Intl Finance BV 1.88% 07.04.32	347.556,00	335.807,85	0,02
EUR	1.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.13% 05.09.29	1.010.034,00	999.439,00	0,07
EUR	1.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 20.02.29	1.009.400,00	1.005.984,50	0,07
EUR	2.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.90% 28.02.28	2.127.100,00	2.104.520,10	0,14
EUR	100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28.02.31	99.613,00	109.122,90	0,01
EUR	2.500.000	Signify NV 2.38% 11.05.27	2.738.500,00	2.762.615,50	0,18
EUR	1.000.000	Snam SpA 0.88% 25.10.26	1.053.780,00	1.035.184,15	0,07
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 0.13% 24.02.26	1.010.480,00	1.003.436,30	0,07
EUR	1.500.000	Societe Generale SA 0.75% 25.01.27	1.540.125,00	1.521.470,85	0,10
EUR	2.000.000	Societe Generale SA 0.88% 01.07.26	2.055.820,00	2.049.678,70	0,13
EUR	3.000.000	Societe Generale SA 1.25% 12.06.30	3.115.760,00	3.090.913,05	0,20
EUR	500.000	Societe Generale SA 1.38% 13.01.28	533.125,00	523.434,60	0,03
EUR	2.000.000	SPP Infrastructure Financing BV 2.63% 12.02.25	2.200.120,00	2.167.425,50	0,14
EUR	3.000.000	Standard Chartered Plc 27.01.28	3.012.100,00	3.070.985,25	0,20

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	500.000	Standard Chartered Plc 3.13% 19.11.24	549.885,00	547.196,05	0,04
EUR	300.000	Standard Chartered Plc 3.63% 23.11.22	319.710,00	312.682,11	0,02
EUR	2.000.000	Stellantis NV 0.63% 30.03.27	2.009.900,00	2.014.267,90	0,13

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.000.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	3.747.600,00	3.716.099,40	0,24
EUR	1.500.000	Stryker Corp 2.13% 30.11.27	1.665.615,00	1.661.156,48	0,11
EUR	500.000	Sudzucker Intl Finance BV 1.00% 28.11.25	516.950,00	513.333,95	0,03
EUR	500.000	Suez 1.25% 19.05.28	506.005,00	531.506,83	0,03
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.41% 14.06.27	1.090.870,00	1.061.986,35	0,07
EUR	3.000.000	Svenska Handelsbanken AB 05.03.29	3.130.930,00	3.117.771,15	0,20
EUR	4.000.000	Swedbank AB 0.75% 05.05.25	4.132.440,00	4.123.083,40	0,27
EUR	2.000.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.38% 09.07.32	2.161.200,00	2.088.644,10	0,14
EUR	3.000.000	Talanx AG 05.12.47	3.271.386,00	3.238.443,60	0,21
EUR	600.000	Tele2 AB 2.13% 15.05.28	676.812,00	660.144,03	0,04
EUR	1.500.000	Telenor ASA 0.25% 25.09.27	1.535.460,00	1.508.869,13	0,10
EUR	1.000.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	1.001.870,00	1.002.166,85	0,07
EUR	4.000.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	4.273.622,00	4.251.770,80	0,28
EUR	2.000.000	Telia Co AB 04.04.78	2.132.080,00	2.083.576,60	0,14
EUR	1.500.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	1.595.910,00	1.556.513,25	0,10
EUR	500.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 23.07.23	514.520,00	512.042,50	0,03
EUR	3.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.38% 15.04.32	3.670.200,00	3.482.910,45	0,23
EUR	2.500.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	2.479.750,00	2.535.473,75	0,17
EUR	500.000	TotalEnergies Capital Canada Ltd 2.13% 18.09.29	596.875,00	567.800,83	0,04
EUR	1.000.000	TotalEnergies Capital SA 3.13% 16.09.22	1.060.000,00	1.034.360,45	0,07
EUR	2.000.000	TotalEnergies SE 31.12.49	2.228.000,00	2.212.468,80	0,15
EUR	1.000.000	TotalEnergies SE 31.12.49	1.030.500,00	1.034.622,25	0,07
EUR	1.000.000	Transmission Finance DAC 1.50% 24.05.23	1.031.350,00	1.026.435,00	0,07
EUR	1.000.000	Tyco Electronics Group SA 14.02.25	1.010.420,00	1.004.250,05	0,07
EUR	1.000.000	Tyco Electronics Group SA 1.10% 01.03.23	1.030.590,00	1.017.427,85	0,07
EUR	3.000.000	UBS AG 0.25% 10.01.22	3.022.500,00	3.004.350,00	0,20
EUR	2.000.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.25% 01.09.26	2.127.850,00	2.098.719,00	0,14
EUR	2.200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 04.12.31	2.238.016,00	2.283.642,79	0,15
EUR	2.500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 25.05.33	2.577.575,00	2.537.938,25	0,17
EUR	1.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.88% 15.01.31	1.117.260,00	1.093.154,50	0,07
EUR	4.500.000	UniCredit SpA 22.07.27	4.687.055,00	4.813.373,93	0,32
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 0.33% 19.01.26	2.993.040,00	3.000.425,10	0,20
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 0.85% 19.01.31	979.870,00	986.154,75	0,06
EUR	700.000	UniCredit SpA 1.80% 20.01.30	736.610,00	731.093,51	0,05
EUR	1.000.000	Unilever Finance Netherlands BV 1.00% 03.06.23	1.031.970,00	1.023.505,40	0,07
EUR	500.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	608.757,50	621.045,20	0,04
EUR	2.500.000	Upjohn Finance BV 1.91% 23.06.32	2.687.090,00	2.652.683,38	0,17
EUR	1.000.000	Verizon Communications Inc 1.85% 18.05.40	1.147.860,00	1.065.916,50	0,07
EUR	3.000.000	Verizon Communications Inc 2.88% 15.01.38	3.861.690,00	3.670.298,40	0,24
EUR	4.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	4.432.800,00	4.399.333,00	0,29
EUR	5.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	5.948.925,00	5.889.806,00	0,39
EUR	2.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 31.12.49	2.209.500,00	2.211.105,00	0,14
EUR	500.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.88% 30.03.27	550.730,00	541.787,15	0,04
EUR	5.000.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.13% 16.11.38	7.051.480,00	6.916.551,50	0,45
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.38% 20.01.25	2.096.800,00	2.084.594,40	0,14
EUR	3.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.50% 19.06.26	3.167.820,00	3.170.770,65	0,21
EUR	2.000.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	2.192.666,67	2.132.474,10	0,14
EUR	1.000.000	Vonovia Finance BV 31.12.49	1.054.228,75	1.008.090,00	0,07
EUR	2.100.000	Vonovia SE 01.12.25	2.094.204,00	2.091.001,50	0,14
EUR	4.600.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	5.011.950,00	4.980.285,22	0,33
EUR	8.500.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	9.021.150,00	9.133.457,83	0,60
EUR	4.000.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	3.808.570,00	3.966.972,00	0,26
EUR	2.800.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	2.896.040,00	2.898.983,22	0,19
EUR	2.000.000	Wesfarmers Ltd 1.25% 07.10.21	2.053.000,00	2.000.190,00	0,13
EUR	3.500.000	Westlake Chemical Corp 1.63% 17.07.29	3.717.165,00	3.707.920,48	0,24
EUR	1.500.000	Wintershall Dea Finance BV 1.33% 25.09.28	1.534.640,00	1.555.583,48	0,10
EUR	4.000.000	Wintershall Dea Finance BV 1.82% 25.09.31	4.207.175,00	4.236.688,00	0,28
EUR	1.000.000	Wuerth Finance Intl BV 1.00% 26.05.25	1.055.180,00	1.042.204,70	0,07

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 17.09.50	1.051.600,00	1.052.651,15	0,07
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.474.643.510,39	1.459.563.489,26	95,91
Aktywa bankowe				41.207.254,21	2,71
Inne aktywa/(pasywa) netto				20.970.342,25	1,38
Łącznie				1.521.741.085,72	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.026.750.903,80
Aktywa bankowe	21.952.674,16
Inne aktywa płynne	1.715.222,00
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	901.932,45
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	4.304.909,22
Łącznie aktywa	1.055.625.641,63

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	1.163.212,70
Niezrealizowana strata z kontraktów terminowych	755.780,00
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	343.225,43
Łącznie zobowiązania	2.262.218,13

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.053.363.423,50
-------------------------------------	------------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.112.103,2809
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	947,18

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	11.223.723,63
Otrzymane prowizje	171.467,39

Łącznie przychody	11.395.191,02
-------------------	---------------

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.899.196,44
Koszty z tytułu transakcji	19.190,15
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	603.785,14
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement”)	97.436,67
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	237.672,88
Inne koszty i podatki	60.600,97

Łącznie koszty	3.917.882,25
----------------	--------------

Dochód netto z inwestycji	7.477.308,77
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-10.880.895,05
- z kontraktów terminowych	4.621.354,48
- z terminowych kontraktów walutowych	-4.047.950,14
- z operacji walutowych	215.548,32

Wynik zrealizowany	-2.614.633,62
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-24.504.449,99
- z kontraktów terminowych	-2.041.050,01
- z terminowych kontraktów walutowych	2.430.338,18
- z operacji walutowych	3,20

Wynik operacyjny	-26.729.792,24
------------------	----------------

Wyplacone dywidendy	-
---------------------	---

Subskrypcje	435.205.248,19
-------------	----------------

Wykupy	-251.558.258,39
--------	-----------------

Wyplaty reinwestowane	-
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	156.917.197,56
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	896.446.225,94
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.053.363.423,50
-------------------------------------	------------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	1.053.363.423,50
- na dzień 30.09.2020 r.	896.446.225,94
- na dzień 30.09.2019 r.	343.398.060,18

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	917.190,5775
- wyemitowanych	453.349,7048
- wykupionych	-258.437,0014
- w obrocie na koniec roku	1.112.103,2809

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	947,18
- na dzień 30.09.2020 r.	977,38
- na dzień 30.09.2019 r.	983,39

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-3,09
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,61

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	20.000.000	Bundesrepublik Deutschland 2.00% 04.01.22	20.628.322,16	20.139.316,00	1,91
EUR	10.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	10.177.729,54	9.234.949,00	0,88
EUR	9.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	15.142.822,11	14.103.328,50	1,34
EUR	51.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	52.180.130,97	51.219.300,00	4,86
EUR	25.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.30	25.456.907,23	24.870.500,00	2,36
EUR	70.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	74.601.143,22	73.280.200,00	6,96
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.52	11.256.000,00	9.533.039,00	0,91
EUR	46.100.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	50.589.774,17	49.605.444,00	4,71
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	12.095.000,00	11.161.057,00	1,06
EUR	13.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	15.479.198,48	14.772.513,60	1,40
EUR	7.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	10.880.380,00	8.809.990,00	0,84
EUR	11.500.000	French Republic Government Bond OAT 2.00% 25.05.48	16.239.955,00	14.773.693,50	1,40
EUR	38.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.50% 25.05.30	48.214.509,49	46.342.520,00	4,40
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	15.331.950,00	15.293.850,00	1,45
EUR	21.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	22.886.875,00	22.689.380,00	2,15
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 01.06.26	16.092.750,00	16.059.450,00	1,52
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15.05.24	15.882.750,00	15.834.975,00	1,50
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	16.120.050,00	16.078.050,00	1,53
EUR	49.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	54.437.680,00	53.996.040,00	5,13
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 15.07.26	16.480.200,00	16.432.800,00	1,56
EUR	11.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.33	12.782.050,00	12.706.650,00	1,21
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 01.12.24	16.344.450,00	16.273.350,00	1,54
EUR	34.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	39.891.050,00	39.533.500,00	3,75
EUR	8.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.03.67	9.557.560,00	9.434.813,60	0,90
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01.09.46	13.122.400,00	13.155.400,00	1,25
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.39	23.773.700,00	23.430.900,00	2,22
EUR	5.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	4.960.900,00	4.806.429,00	0,46
EUR	10.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	10.818.400,00	10.723.600,00	1,02
EUR	25.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	27.065.200,00	27.049.250,00	2,57
EUR	25.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	26.910.800,00	26.759.250,00	2,54
EUR	10.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	11.445.600,00	11.243.900,00	1,07
EUR	18.000.000	Netherlands Government Bond 15.07.31	18.254.184,83	18.129.240,00	1,72
EUR	22.000.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	22.787.220,00	22.719.840,00	2,16
EUR	17.000.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	22.127.010,00	21.844.150,00	2,07
EUR	7.000.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	11.334.570,00	11.274.026,40	1,07
EUR	8.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	9.285.897,60	9.255.520,00	0,88
EUR	5.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	6.148.307,89	6.043.558,50	0,57
EUR	11.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	12.834.890,87	12.744.160,00	1,21
EUR	8.100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	10.849.681,69	10.651.581,00	1,01
EUR	5.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	7.952.500,00	7.516.097,50	0,71
EUR	2.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	3.503.660,00	3.289.209,40	0,31
EUR	31.000.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	30.467.310,00	30.176.640,00	2,86
EUR	30.000.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	30.682.600,00	30.622.500,00	2,91
EUR	27.000.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	28.220.900,00	27.930.690,00	2,65
EUR	44.000.000	Spain Government Bond 0.80% 30.07.27	46.695.730,00	46.300.320,00	4,40
EUR	32.000.000	Spain Government Bond 0.85% 30.07.37	32.415.260,00	31.733.856,00	3,01
EUR	22.000.000	Spain Government Bond 1.40% 30.07.28	24.295.620,00	24.088.240,00	2,29
EUR	7.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	6.656.510,00	6.231.486,80	0,59
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 2.90% 31.10.46	7.010.300,00	6.852.350,00	0,65

Łącznie portfel papierów wartościowych			1.048.368.390,25	1.026.750.903,80	97,47
--	--	--	------------------	------------------	-------

Aktywa bankowe				21.952.674,16	2,08
----------------	--	--	--	---------------	------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Inne aktywa/(pasywa) netto	4.659.845,54	0,45
Łącznie	<u>1.053.363.423,50</u>	<u>100,00</u>

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.593.104.775,07
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	7.598.536,71
Aktywa bankowe	32.233.352,05
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	106.875,00
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	1.282.320,16
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	11.094.938,67
Odsetki należne z kontraktów swap	88.916,67
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	495.600,00
Łącznie aktywa	1.646.005.314,33

Zobowiązania

Inne zobowiązania a vista	94.971,80
Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	240.166,76
Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	2.991.791,00
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	19.964,09
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	448.422,42
Łącznie zobowiązania	3.795.316,07

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.642.209.998,26
-------------------------------------	------------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.561.655,1906
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.051,58

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	16.047.947,27
Oprocentowanie kontraktów swap	82.107,22
Otrzymane prowizje	1.984.764,98
Łącznie przychody	18.114.819,47

Koszty

Prowizje za zarządzanie	3.368.570,21
Koszty z tytułu transakcji	7.469,86
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	702.278,32
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	122.781,58
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	170.436,51
Inne koszty i podatki	69.016,15
Łącznie koszty	4.440.552,63

Dochód netto z inwestycji	13.674.266,84
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	2.103.844,83
- z kontraktów terminowych	-791.000,00
- z kontraktów swap	-66,14

Wynik zrealizowany	14.987.045,53
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-4.746.561,77
- z kontraktów terminowych	433.200,00
- z kontraktów swap	133.196,79

Wynik operacyjny	10.806.880,55
------------------	---------------

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	914.758.044,68
-------------	----------------

Wykupy	-293.850.409,18
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	631.714.516,05
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	1.010.495.482,21
---------------------------------------	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.642.209.998,26
-------------------------------------	------------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	1.642.209.998,26
- na dzień 30.09.2020 r.	1.010.495.482,21
- na dzień 30.09.2019 r.	292.677.791,64

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	971.703,9326
- wyemitowanych	868.618,2600
- wykupionych	-278.667,0020
- w obrocie na koniec roku	1.561.655,1906

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.051,58
- na dzień 30.09.2020 r.	1.039,92
- na dzień 30.09.2019 r.	1.044,72

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,12
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,46

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	----------------------------	------	-------	----------------	--------------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	1.000.000	Aareal Bank AG 0.25% 23.11.27	994.050,00	988.998,35	0,06
EUR	3.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 15.04.26	3.084.180,00	3.075.329,70	0,19
EUR	1.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 23.09.29	996.800,00	992.075,00	0,06
EUR	3.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.60% 15.01.27	3.039.120,00	3.051.279,45	0,19
EUR	400.000	Acciona Energia 0.38% 07.10.27	399.032,00	399.032,00	0,02
EUR	100.000	Adecco Intl Financial Services BV 1.50% 22.11.22	103.812,87	101.580,00	0,01
EUR	1.000.000	adidas AG 09.09.24	1.007.800,00	1.006.577,20	0,06
EUR	300.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	299.625,00	295.269,00	0,02
EUR	4.000.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	4.120.800,00	4.154.136,60	0,25
EUR	800.000	Aeroports de Paris 1.00% 13.12.27	805.088,26	844.072,76	0,05
EUR	3.300.000	Aeroports de Paris 1.13% 18.06.34	3.535.168,00	3.414.634,41	0,21
EUR	1.700.000	Aeroports de Paris 1.50% 24.07.23	1.813.041,42	1.749.966,40	0,11
EUR	2.000.000	Aeroports de Paris 1.50% 02.07.32	2.147.200,00	2.146.965,40	0,13
EUR	1.600.000	Aeroports de Paris 2.13% 11.10.38	1.865.386,00	1.854.417,84	0,11
EUR	1.300.000	Aeroports de Paris 2.75% 05.06.28	1.574.737,90	1.543.276,09	0,09
EUR	200.000	Aeroports de Paris 3.13% 11.06.24	227.327,95	218.875,45	0,01
EUR	1.000.000	Air Liquide Finance SA 1.00% 02.04.25	1.050.640,00	1.041.085,15	0,06
EUR	1.000.000	Air Liquide Finance SA 1.00% 08.03.27	1.070.790,00	1.056.594,00	0,06
EUR	400.000	Air Liquide Finance SA 1.88% 05.06.24	425.852,00	423.939,56	0,03
EUR	2.000.000	Air Products & Chemicals Inc 0.80% 05.05.32	2.058.000,00	2.038.026,30	0,12
EUR	7.500.000	Alliander NV 30.06.69	7.879.720,00	7.808.541,38	0,48
EUR	500.000	Alliander NV 0.38% 10.06.30	507.675,00	505.007,13	0,03
EUR	3.700.000	Allianz SE 17.10.42	4.100.753,55	3.915.831,92	0,24
EUR	2.000.000	Allianz SE 25.09.49	2.047.013,33	2.022.219,90	0,12
EUR	10.200.000	Allianz SE 31.12.49	11.147.960,94	11.059.686,60	0,67
EUR	3.500.000	Altarea SCA 1.88% 17.01.28	3.646.360,00	3.619.411,78	0,22
EUR	500.000	America Movil SAB de CV 06.09.73	579.750,00	557.685,00	0,03
EUR	2.200.000	America Movil SAB de CV 0.75% 26.06.27	2.253.609,00	2.254.464,63	0,14
EUR	1.700.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	1.793.202,50	1.766.331,11	0,11
EUR	2.000.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	2.243.000,00	2.220.981,20	0,14
EUR	2.500.000	America Movil SAB de CV 4.75% 28.06.22	2.780.975,00	2.594.650,00	0,16
EUR	1.000.000	Aptiv Plc 1.50% 10.03.25	1.044.731,74	1.045.537,00	0,06
EUR	2.000.000	Aptiv Plc 1.60% 15.09.28	2.018.315,63	2.144.734,00	0,13
EUR	3.200.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	3.569.785,31	3.470.133,28	0,21
EUR	500.000	Archer-Daniels-Midland Co 1.75% 23.06.23	523.810,00	518.720,03	0,03
EUR	1.500.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 13.10.26	1.491.510,00	1.539.368,55	0,09
EUR	2.800.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 29.01.27	2.867.140,00	2.876.062,56	0,18
EUR	4.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	4.498.000,00	4.516.366,60	0,28
EUR	700.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	768.955,50	797.710,31	0,05
EUR	2.500.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 19.02.49	2.788.375,00	2.797.229,88	0,17
EUR	2.000.000	Aroundtown SA 12.01.69	2.039.000,00	2.063.061,30	0,13
EUR	1.300.000	Aroundtown SA 15.07.69	1.279.060,00	1.267.348,16	0,08
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 16.07.26	982.200,00	984.145,65	0,06
EUR	6.500.000	Aroundtown SA 1.63% 31.01.28	6.892.380,00	6.870.237,08	0,42
EUR	1.200.000	Aroundtown SA 1.88% 19.01.26	1.277.928,00	1.284.287,64	0,08
EUR	1.800.000	Aroundtown SA 2.00% 02.11.26	1.921.554,00	1.949.338,80	0,12
EUR	3.000.000	Asahi Group Holdings Ltd 0.54% 23.10.28	3.033.210,00	3.020.856,90	0,18
EUR	100.000	ASML Holding NV 0.63% 07.07.22	101.650,37	100.545,00	0,01
EUR	1.500.000	ASML Holding NV 0.63% 07.05.29	1.552.410,00	1.545.293,63	0,09
EUR	2.500.000	ASML Holding NV 1.38% 07.07.26	2.692.008,87	2.664.690,50	0,16

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.700.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	1.844.409,98	1.848.825,74	0,11
EUR	900.000	ASML Holding NV 3.38% 19.09.23	1.020.146,45	967.020,75	0,06
EUR	2.000.000	Assicurazioni Generali SpA 2.43% 14.07.31	2.187.400,00	2.162.920,00	0,13
EUR	6.500.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	6.610.223,33	6.724.358,23	0,41
EUR	2.000.000	AT&T Inc 1.60% 19.05.28	2.133.000,00	2.142.073,70	0,13
EUR	1.500.000	AT&T Inc 1.80% 14.09.39	1.525.470,00	1.528.416,30	0,09
EUR	2.500.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	2.893.045,00	2.877.217,50	0,18
EUR	400.000	AT&T Inc 2.60% 19.05.38	462.888,00	455.641,16	0,03
EUR	3.500.000	AT&T Inc 3.15% 04.09.36	4.265.290,00	4.250.630,13	0,26
EUR	3.500.000	ATF Netherlands BV 31.12.49	3.587.266,67	3.642.555,00	0,22
EUR	4.000.000	Atlas Copco AB 0.63% 30.08.26	4.159.254,80	4.131.176,80	0,25
EUR	870.000	Atlas Copco AB 2.50% 28.02.23	946.231,50	904.975,70	0,06
EUR	300.000	Aurizon Network Pty Ltd 2.00% 18.09.24	318.690,12	318.319,89	0,02
EUR	500.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	571.240,00	565.415,55	0,03
EUR	750.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 05.05.31	750.000,00	749.085,30	0,05
EUR	300.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.75% 29.09.26	308.914,11	311.553,65	0,02
EUR	1.000.000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17.01.24	1.088.090,00	1.066.900,35	0,07
EUR	2.100.000	AXA SA 04.07.43	2.426.450,89	2.285.991,75	0,14
EUR	1.800.000	AXA SA 06.07.47	2.014.386,04	2.053.951,92	0,13
EUR	1.800.000	AXA SA 31.12.49	2.014.922,25	2.033.977,50	0,12
EUR	900.000	AXA SA 31.12.49	1.008.304,29	995.763,51	0,06
EUR	3.500.000	Bank of Montreal 0.25% 17.11.21	3.530.740,00	3.503.220,00	0,21
EUR	2.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.38% 03.09.27	1.978.380,00	1.986.090,30	0,12
EUR	1.300.000	Belfius Bank SA 06.04.34	1.296.516,00	1.296.516,00	0,08
EUR	600.000	Belfius Bank SA 0.01% 15.10.25	598.950,00	600.631,77	0,04
EUR	1.700.000	Berlin Hyp AG 1.00% 05.02.26	1.800.147,00	1.781.592,44	0,11
EUR	1.000.000	Berlin Hyp AG 1.25% 22.01.25	1.051.310,00	1.044.264,00	0,06
EUR	2.250.000	Booking Holdings Inc 0.10% 08.03.25	2.253.940,00	2.257.323,64	0,14
EUR	8.300.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	8.367.954,00	8.372.647,83	0,51
EUR	3.500.000	Booking Holdings Inc 0.80% 10.03.22	3.545.489,16	3.515.417,50	0,21
EUR	2.000.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	2.198.955,00	2.167.444,70	0,13
EUR	2.500.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	2.683.600,00	2.668.336,38	0,16
EUR	3.000.000	BPCE SA 15.09.27	2.976.420,00	3.014.463,00	0,18
EUR	3.000.000	BPCE SA 30.11.27	3.157.470,00	3.098.317,65	0,19
EUR	3.000.000	BPCE SA 0.01% 14.01.27	2.981.700,00	2.974.950,00	0,18
EUR	5.000.000	BPCE SA 0.25% 15.01.26	5.068.800,00	5.044.415,50	0,31
EUR	1.500.000	BPCE SA 0.75% 03.03.31	1.497.705,00	1.501.091,40	0,09
EUR	2.500.000	BPCE SA 0.88% 31.01.24	2.559.100,00	2.561.149,13	0,16
EUR	2.000.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	2.082.920,00	2.067.246,70	0,13
EUR	4.000.000	BPCE SA 1.00% 01.04.25	4.122.000,00	4.134.079,40	0,25
EUR	1.500.000	BPCE SA 1.63% 31.01.28	1.612.515,00	1.607.935,20	0,10
EUR	2.700.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	2.808.346,62	2.855.384,46	0,17
EUR	1.300.000	Brenntag Finance BV 0.50% 06.10.29	1.296.243,00	1.296.243,00	0,08
EUR	2.000.000	Brenntag Finance BV 1.13% 27.09.25	2.088.600,00	2.082.553,70	0,13
EUR	1.000.000	Bristol-Myers Squibb Co 1.75% 15.05.35	1.090.000,00	1.129.670,10	0,07
EUR	23.400.000	Bundesobligation 13.10.23	23.931.129,33	23.753.340,00	1,45
EUR	25.500.000	Bundesobligation 18.10.24	26.149.629,55	26.049.015,00	1,59
EUR	19.400.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	20.440.486,00	20.362.434,00	1,24
EUR	4.700.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.25	5.036.246,00	5.004.701,00	0,30
EUR	9.100.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	9.510.420,44	9.380.007,00	0,57
EUR	16.400.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04.07.22	17.042.492,36	16.705.368,00	1,02
EUR	2.450.000	Bundesrepublik Deutschland 2.00% 04.01.22	2.537.390,38	2.467.066,21	0,15
EUR	47.450.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	49.848.845,73	49.378.842,50	3,01
EUR	11.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	12.265.828,00	12.189.310,00	0,74
EUR	22.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	23.629.012,00	23.268.996,00	1,42

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	55.850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	60.759.441,78	59.124.485,50	3,60
EUR	26.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	27.624.940,00	27.344.200,00	1,67

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	19.000.000	Bundesschatzanweisungen 11.03.22	19.174.090,00	19.058.140,00	1,16
EUR	500.000	CA Immobilien Anlagen AG 0.88% 05.02.27	493.680,00	507.346,33	0,03
EUR	1.700.000	CaixaBank SA 18.11.26	1.696.921,74	1.705.950,85	0,10
EUR	4.000.000	CaixaBank SA 17.04.30	4.198.000,00	4.215.391,20	0,26
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 0.75% 09.07.26	2.052.890,00	2.054.730,70	0,13
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 1.13% 12.11.26	2.063.220,00	2.068.698,00	0,13
EUR	2.100.000	Capgemini SA 2.50% 01.07.23	2.271.117,15	2.188.532,85	0,13
EUR	100.000	Capgemini SE 1.00% 18.10.24	98.423,98	103.293,53	0,01
EUR	1.300.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.88% 17.09.29	1.294.020,00	1.286.129,00	0,08
EUR	900.000	CCEP Finance Ireland DAC 06.09.25	899.964,00	900.830,39	0,05
EUR	2.000.000	CCEP Finance Ireland DAC 0.50% 06.09.29	1.991.510,00	1.995.955,30	0,12
EUR	5.800.000	CCEP Finance Ireland DAC 0.88% 06.05.33	5.895.208,00	5.776.795,07	0,35
EUR	500.000	CCEP Finance Ireland DAC 1.50% 06.05.41	499.570,00	502.388,63	0,03
EUR	1.000.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 0.70% 12.09.31	987.230,00	1.000.792,45	0,06
EUR	4.000.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 1.13% 12.04.29	4.201.360,00	4.193.647,20	0,26
EUR	1.700.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 1.75% 26.05.28	1.842.104,68	1.853.178,76	0,11
EUR	100.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 1.88% 18.03.30	106.474,00	110.568,62	0,01
EUR	5.000.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.50% 08.11.27	5.383.060,00	5.351.309,75	0,33
EUR	1.000.000	Colgate-Palmolive Co 0.50% 06.03.26	1.039.000,00	1.025.741,00	0,06
EUR	1.200.000	Comcast Corp 14.09.26	1.196.232,00	1.194.648,00	0,07
EUR	3.000.000	Comcast Corp 0.25% 20.05.27	3.031.200,00	3.011.896,35	0,18
EUR	600.000	Comcast Corp 0.25% 14.09.29	594.852,00	591.279,00	0,04
EUR	7.000.000	Compass Group Finance Netherlands BV 0.63% 03.07.24	7.158.540,00	7.142.579,50	0,43
EUR	1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.88% 25.07.23	1.155.620,00	1.074.050,40	0,07
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.00% 11.01.22	335.088,06	303.715,50	0,02
EUR	1.100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.13% 14.09.22	1.235.103,08	1.145.434,84	0,07
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.13% 14.07.25	242.442,74	232.957,28	0,01
EUR	2.500.000	Covestro AG 0.88% 03.02.26	2.570.625,00	2.580.478,00	0,16
EUR	2.000.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	2.057.400,67	2.137.271,30	0,13
EUR	1.000.000	CPI Property Group SA 1.63% 23.04.27	1.050.610,00	1.050.577,15	0,06
EUR	1.500.000	Credit Agricole Assurances SA 29.01.48	1.569.000,00	1.619.889,98	0,10
EUR	1.000.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	1.173.500,00	1.140.051,65	0,07
EUR	6.100.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	6.744.211,43	6.759.137,94	0,41
EUR	4.000.000	Credit Agricole Assurances SA 2.00% 17.07.30	4.202.400,00	4.199.083,00	0,26
EUR	3.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	3.101.400,00	3.131.581,50	0,19
EUR	1.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 11.03.33	1.493.550,00	1.496.572,50	0,09
EUR	1.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31.05.24	1.031.860,00	1.034.642,10	0,06
EUR	3.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.38% 11.03.31	4.264.842,50	4.236.697,33	0,26
EUR	200.000	CRH Finance DAC 3.13% 03.04.23	221.208,29	210.213,04	0,01
EUR	3.000.000	Danone SA 31.12.49	3.000.030,00	3.012.045,00	0,18
EUR	5.800.000	Danone SA 31.12.49	5.945.314,27	5.940.986,40	0,36
EUR	100.000	Danone SA 1.13% 14.01.25	104.613,77	104.062,23	0,01
EUR	6.500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	6.442.270,00	6.666.388,95	0,41
EUR	6.300.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	6.175.790,00	6.326.008,29	0,39
EUR	860.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.35% 29.09.31	858.735,80	855.485,00	0,05
EUR	1.500.000	Deutsche Post AG 0.75% 20.05.29	1.550.893,35	1.566.402,53	0,10
EUR	2.000.000	Deutsche Telekom AG 0.88% 25.03.26	2.088.800,00	2.081.633,30	0,13
EUR	1.100.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 0.63% 01.12.22	1.120.250,94	1.113.041,88	0,07
EUR	100.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 0.63% 13.12.24	100.848,46	102.509,60	0,01
EUR	1.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 0.88% 30.01.24	1.032.400,00	1.026.439,20	0,06
EUR	100.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 1.38% 01.12.25	101.308,25	105.978,41	0,01
EUR	1.000.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 1.38% 30.01.27	1.092.940,00	1.069.258,85	0,07
EUR	100.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 7.50% 24.01.33	171.840,28	172.484,52	0,01
EUR	1.500.000	Deutsche Wohnen SE 1.00% 30.04.25	1.555.755,00	1.551.636,30	0,09
EUR	1.000.000	Diageo Finance Plc 0.13% 12.10.23	1.007.230,00	1.008.077,15	0,06
EUR	600.000	Diageo Finance Plc 0.50% 19.06.24	604.371,53	610.693,11	0,04
EUR	1.100.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	1.135.006,73	1.143.521,72	0,07
EUR	2.800.000	Diageo Finance Plc 2.38% 20.05.26	3.126.062,36	3.108.323,12	0,19

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.200.000	Diageo Finance Plc 2.50% 27.03.32	3.836.090,00	3.824.510,88	0,23
EUR	3.100.000	DNB Bank ASA 01.03.27	3.151.680,81	3.117.003,50	0,19
EUR	2.500.000	DNB Bank ASA 20.03.28	2.551.258,33	2.542.978,75	0,15
EUR	3.500.000	DNB Bank ASA 0.05% 14.11.23	3.514.923,05	3.531.322,73	0,22
EUR	1.000.000	DNB Bank ASA 1.13% 01.03.23	1.034.040,00	1.022.274,00	0,06
EUR	1.000.000	Dow Chemical Co 0.50% 15.03.27	1.017.300,00	1.008.085,00	0,06
EUR	2.000.000	Dow Chemical Co 1.13% 15.03.32	2.031.320,00	2.040.828,00	0,12
EUR	3.500.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	3.600.333,33	3.712.455,95	0,23
EUR	4.000.000	DSV Panalpina 0.38% 26.02.27	4.007.436,82	4.053.626,00	0,25
EUR	1.500.000	DSV Panalpina Finance BV 0.88% 17.09.36	1.483.305,00	1.455.727,50	0,09
EUR	1.000.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	998.460,00	990.125,00	0,06
EUR	1.500.000	DXC Capital Funding DAC 0.95% 15.09.31	1.495.725,00	1.471.155,00	0,09
EUR	3.000.000	Edenred 1.38% 18.06.29	3.172.700,00	3.206.107,50	0,20
EUR	2.000.000	Elia System Operator SA 05.12.69	2.107.728,00	2.104.130,00	0,13
EUR	1.000.000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 29.09.47	1.125.500,00	1.129.615,35	0,07
EUR	4.000.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	4.230.000,00	4.298.986,60	0,26
EUR	1.000.000	Erste Group Bank AG 10.06.30	974.910,00	1.013.511,55	0,06
EUR	3.600.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	3.665.436,00	3.738.230,28	0,23
EUR	3.700.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	3.818.540,07	3.845.358,20	0,23
EUR	2.500.000	Eurogrid GmbH 1.50% 18.04.28	2.726.205,00	2.696.602,25	0,16
EUR	2.700.000	Eutelsat SA 1.50% 13.10.28	2.688.043,00	2.764.352,88	0,17
EUR	1.000.000	Eutelsat SA 2.25% 13.07.27	1.103.700,00	1.048.882,35	0,06
EUR	5.500.000	Evonik Finance BV 0.38% 07.09.24	5.589.641,20	5.575.654,70	0,34
EUR	4.500.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	4.513.830,00	4.525.740,00	0,28
EUR	3.800.000	FCA Bank SpA 0.50% 18.09.23	3.832.120,00	3.840.631,50	0,23
EUR	4.000.000	FCA Bank SpA 0.50% 13.09.24	4.024.180,00	4.055.046,60	0,25
EUR	10.300.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	11.375.965,00	11.413.582,96	0,70
EUR	3.000.000	Fidelity National Information Services Inc 1.50% 21.05.27	3.220.650,00	3.183.120,75	0,19
EUR	4.800.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	4.786.101,00	4.787.486,40	0,29
EUR	5.000.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	4.961.650,00	4.912.182,00	0,30
EUR	45.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.24	45.758.250,00	45.705.600,00	2,78
EUR	25.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	26.841.500,00	26.637.500,00	1,62
EUR	40.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	42.659.600,00	42.514.400,00	2,59
EUR	40.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	45.294.800,00	44.588.632,00	2,72
EUR	20.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.11.24	21.536.400,00	21.486.200,00	1,31
EUR	41.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	42.331.680,00	42.286.990,00	2,58
EUR	20.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.50% 25.05.30	24.663.200,00	24.390.800,00	1,49
EUR	25.000.000	French Republic Government Bond OAT 6.00% 25.10.25	31.843.750,00	31.709.750,00	1,93
EUR	2.500.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% 21.05.26	2.678.665,00	2.647.623,88	0,16
EUR	3.200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	3.375.820,00	3.363.074,56	0,20
EUR	2.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21.05.30	2.296.804,70	2.225.090,60	0,14
EUR	5.000.000	Grand City Properties SA 0.13% 11.01.28	4.890.200,00	4.838.066,25	0,29
EUR	1.300.000	Great-West Lifeco Inc 1.75% 07.12.26	1.434.963,00	1.410.512,61	0,09
EUR	500.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.38% 23.05.24	524.010,00	520.209,53	0,03
EUR	5.000.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.88% 19.06.25	5.393.704,00	5.355.794,00	0,33
EUR	5.400.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	6.272.309,53	5.860.178,01	0,36
EUR	2.100.000	Hannover Rueck SE 09.10.39	2.095.763,76	2.109.278,64	0,13
EUR	3.000.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	3.339.126,68	3.341.346,60	0,20
EUR	2.000.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.13% 01.12.27	2.102.000,00	2.095.924,50	0,13
EUR	200.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	195.999,84	216.787,81	0,01
EUR	300.000	Heineken NV 1.00% 04.05.26	299.206,23	313.765,26	0,02
EUR	2.400.000	Heineken NV 1.25% 17.03.27	2.561.695,76	2.542.188,36	0,15
EUR	100.000	Heineken NV 2.02% 12.05.32	108.696,76	114.022,90	0,01
EUR	200.000	Heineken NV 3.50% 19.03.24	231.253,89	218.736,22	0,01

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	3.500.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	3.686.500,00	3.817.925,83	0,23
EUR	400.000	Hochtief AG 0.50% 03.09.27	397.008,00	401.180,12	0,02
EUR	2.600.000	HOCHTIEF AG 0.63% 26.04.29	2.570.854,00	2.541.097,00	0,15

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	500.000	IMMOFINANZ AG 2.50% 15.10.27	527.070,00	526.671,45	0,03
EUR	800.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22.06.29	810.824,00	801.670,88	0,05
EUR	4.200.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	4.378.320,00	4.511.449,11	0,27
EUR	1.000.000	Intermediate Capital Group Plc 1.63% 17.02.27	1.038.190,00	1.036.316,25	0,06
EUR	200.000	International Business Machines Corp 0.88% 31.01.25	204.723,85	206.718,12	0,01
EUR	1.100.000	International Business Machines Corp 0.95% 23.05.25	1.153.860,03	1.141.150,56	0,07
EUR	1.100.000	International Business Machines Corp 1.25% 26.05.23	1.148.036,54	1.129.411,31	0,07
EUR	1.700.000	International Business Machines Corp 1.75% 07.03.28	1.823.849,82	1.867.692,51	0,11
EUR	100.000	International Business Machines Corp 2.88% 07.11.25	111.479,12	112.104,10	0,01
EUR	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.13% 04.03.22	96.833,70	100.656,50	0,01
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	3.191.310,00	3.215.083,95	0,20
EUR	2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04.07.29	2.622.714,29	2.692.852,50	0,16
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 3.50% 17.01.22	214.288,18	202.296,00	0,01
EUR	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.00% 30.10.23	107.114,42	108.874,40	0,01
EUR	2.000.000	ISS Global 1.50% 31.08.27	2.060.240,00	2.085.450,00	0,13
EUR	4.000.000	JP Morgan Chase & Co 18.05.28	4.231.244,44	4.293.104,60	0,26
EUR	4.500.000	JP Morgan Chase & Co 12.06.29	5.005.910,00	4.902.497,78	0,30
EUR	1.000.000	JP Morgan Chase & Co 04.11.32	1.019.880,00	1.028.902,50	0,06
EUR	1.500.000	JP Morgan Chase & Co 0.63% 25.01.24	1.491.750,00	1.528.397,40	0,09
EUR	1.500.000	JP Morgan Chase & Co 1.50% 26.10.22	1.580.100,00	1.531.295,63	0,09
EUR	200.000	KBC Group NV 11.03.27	203.724,40	201.671,00	0,01
EUR	2.700.000	KBC Group NV 07.12.31	2.699.325,00	2.685.987,00	0,16
EUR	1.400.000	Kellogg Co 1.00% 17.05.24	1.441.473,81	1.442.722,26	0,09
EUR	4.100.000	Kellogg Co 1.25% 10.03.25	4.305.767,74	4.278.137,83	0,26
EUR	6.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	6.451.380,00	6.410.220,00	0,39
EUR	9.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	9.676.260,00	9.633.330,00	0,59
EUR	2.500.000	Knorr-Bremse AG 1.13% 13.06.25	2.621.181,01	2.607.369,25	0,16
EUR	1.000.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 26.06.25	1.013.200,00	1.011.504,55	0,06
EUR	100.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.88% 19.09.24	99.712,25	102.753,98	0,01
EUR	4.400.000	Koninklijke KPN NV 0.63% 09.04.25	4.481.579,20	4.501.565,64	0,27
EUR	600.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	591.591,35	622.550,01	0,04
EUR	200.000	Koninklijke KPN NV 4.25% 01.03.22	222.770,30	203.653,00	0,01
EUR	800.000	La Banque Postale SA 26.01.31	798.944,00	804.303,48	0,05
EUR	3.000.000	La Mondiale SAM 17.12.66	3.421.400,00	3.514.553,55	0,21
EUR	2.000.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	2.068.580,00	2.051.382,70	0,12
EUR	500.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	505.975,00	504.490,00	0,03
EUR	1.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 04.10.22	976.500,00	1.007.500,65	0,06
EUR	3.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.38% 28.01.25	3.005.390,00	3.042.310,50	0,19
EUR	6.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	6.498.730,00	6.614.464,50	0,40
EUR	3.500.000	Lloyds Banking Group Plc 12.11.25	3.428.171,25	3.552.159,45	0,22
EUR	3.000.000	Lloyds Banking Group Plc 01.04.26	3.389.370,00	3.358.715,10	0,20
EUR	3.500.000	Lloyds Banking Group Plc 07.09.28	3.523.660,00	3.617.844,13	0,22
EUR	1.000.000	Lloyds Banking Group Plc 18.03.30	1.122.077,87	1.134.120,00	0,07
EUR	2.000.000	Lloyds Banking Group Plc 1.00% 09.11.23	2.049.820,00	2.051.742,80	0,12
EUR	3.800.000	Lloyds Banking Group Plc 1.50% 12.09.27	4.011.677,02	4.101.951,80	0,25
EUR	1.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11.02.26	1.005.000,00	1.006.272,80	0,06
EUR	3.700.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	3.731.165,93	3.725.868,55	0,23
EUR	200.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.38% 26.05.22	201.990,00	200.699,00	0,01
EUR	1.000.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 26.05.24	1.036.190,00	1.025.423,70	0,06
EUR	3.000.000	Macquarie Group Ltd 0.63% 03.02.27	3.039.930,00	3.050.146,50	0,19
EUR	2.000.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	1.990.720,00	2.000.068,40	0,12
EUR	2.200.000	Magna Intl Inc 1.50% 25.09.27	2.352.042,88	2.370.258,99	0,14
EUR	3.100.000	Magna Intl Inc 1.90% 24.11.23	3.272.360,00	3.231.012,67	0,20
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 02.12.22	1.002.404,86	1.004.506,65	0,06
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 15.10.25	1.006.600,00	1.001.778,15	0,06
EUR	2.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 07.03.23	2.024.055,00	2.019.977,60	0,12
EUR	2.200.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 15.10.28	2.211.660,00	2.213.108,37	0,13
EUR	1.500.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.13% 07.03.27	1.597.000,00	1.579.474,50	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.38% 15.10.40	1.048.130,00	1.015.998,30	0,06
EUR	500.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.50% 02.07.39	538.035,00	521.915,00	0,03
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07.03.31	1.124.600,00	1.099.718,65	0,07
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02.07.49	1.054.960,00	1.054.110,40	0,06
EUR	2.500.000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 07.03.39	2.872.500,00	2.906.813,88	0,18
EUR	200.000	Merck & Co Inc 1.13% 15.10.21	205.477,88	200.095,00	0,01
EUR	3.902.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	4.340.675,27	4.269.553,18	0,26
EUR	1.000.000	Merck Financial Services GmbH 0.13% 16.07.25	1.004.410,00	1.011.353,35	0,06
EUR	1.000.000	Merck Financial Services GmbH 0.38% 05.07.27	1.014.340,00	1.017.396,80	0,06
EUR	1.000.000	Merck Financial Services GmbH 0.50% 16.07.28	1.020.080,00	1.021.198,20	0,06
EUR	600.000	Merck Financial Services GmbH 1.38% 01.09.22	625.673,50	607.530,90	0,04
EUR	2.300.000	Merck KGaA 12.12.74	2.543.981,17	2.516.800,88	0,15
EUR	4.500.000	Merck KGaA 25.06.79	4.559.135,00	4.648.483,58	0,28
EUR	3.100.000	Merck KGaA 09.09.80	3.100.000,00	3.196.799,98	0,19
EUR	500.000	Microsoft Corp 3.13% 06.12.28	628.809,81	611.700,98	0,04
EUR	2.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.87% 07.09.24	2.063.900,00	2.057.417,30	0,13
EUR	2.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.98% 09.06.24	2.061.200,00	2.062.110,00	0,13
EUR	1.500.000	Mizuho Financial Group Inc 0.18% 13.04.26	1.501.545,00	1.498.565,03	0,09
EUR	4.500.000	Mizuho Financial Group Inc 0.40% 06.09.29	4.490.120,00	4.432.445,55	0,27
EUR	500.000	Mizuho Financial Group Inc 0.96% 16.10.24	517.005,00	515.480,15	0,03
EUR	2.500.000	Mizuho Financial Group Inc 1.60% 10.04.28	2.597.366,07	2.703.503,50	0,16
EUR	6.000.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	6.105.140,00	6.336.245,70	0,39
EUR	1.000.000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13.06.31	1.109.010,00	1.090.607,40	0,07
EUR	6.000.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	6.235.500,00	6.446.527,50	0,39
EUR	2.500.000	Mondelez Intl Inc 0.25% 17.03.28	2.485.875,00	2.474.229,38	0,15
EUR	1.000.000	Mondelez Intl Inc 1.63% 08.03.27	1.085.450,00	1.074.090,55	0,07
EUR	3.000.000	Mondi Finance Europe GmbH 2.38% 01.04.28	3.373.680,00	3.360.517,50	0,20
EUR	4.600.000	Mondi Finance Plc 1.50% 15.04.24	4.749.571,49	4.768.334,70	0,29
EUR	1.500.000	Mondi Finance Plc 1.63% 27.04.26	1.567.297,00	1.597.032,98	0,10
EUR	4.000.000	Morgan Stanley 23.10.26	4.218.040,00	4.196.722,00	0,26
EUR	3.000.000	Morgan Stanley 07.02.31	2.950.500,00	2.953.732,80	0,18
EUR	1.000.000	Morgan Stanley 1.00% 02.12.22	1.025.000,00	1.016.163,20	0,06
EUR	3.900.000	Morgan Stanley 1.38% 27.10.26	4.054.468,75	4.142.425,56	0,25
EUR	3.500.000	Morgan Stanley 1.75% 11.03.24	3.701.995,87	3.665.384,45	0,22
EUR	100.000	Morgan Stanley 1.88% 30.03.23	103.731,11	103.341,29	0,01
EUR	4.000.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	4.421.600,00	4.353.666,40	0,27
EUR	1.000.000	Motability Operations Group Plc 0.88% 14.03.25	1.036.650,00	1.034.975,15	0,06
EUR	600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	700.942,05	624.141,00	0,04
EUR	1.000.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.49	1.137.113,87	1.155.429,15	0,07
EUR	2.500.000	Nationwide Building Society 0.25% 22.07.25	2.526.700,00	2.527.030,88	0,15
EUR	1.000.000	NE Property BV 1.88% 09.10.26	1.044.420,00	1.045.663,25	0,06
EUR	8.000.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	8.239.280,00	8.196.480,00	0,50
EUR	12.000.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	12.659.040,00	12.602.520,00	0,77
EUR	2.000.000	NN Group NV 08.04.44	2.238.000,00	2.211.047,50	0,13
EUR	1.500.000	NN Group NV 29.06.49	1.658.140,00	1.649.190,75	0,10
EUR	3.400.000	NN Group NV 31.12.49	3.847.612,43	3.895.669,00	0,24
EUR	100.000	NN Group NV 0.88% 13.01.23	100.277,51	101.280,50	0,01
EUR	100.000	NN Group NV 1.63% 01.06.27	97.736,74	108.177,39	0,01
EUR	500.000	Nordea Bank AB 1.00% 22.02.23	517.405,00	510.109,15	0,03
EUR	3.000.000	Nordea Bank Abp 0.88% 26.06.23	3.073.670,00	3.060.868,20	0,19
EUR	1.300.000	Nordea Bank Abp 3.25% 05.07.22	1.417.585,00	1.337.011,00	0,08
EUR	5.600.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	5.908.568,25	5.923.464,40	0,36

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	600.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	697.151,70	672.505,53	0,04
EUR	2.800.000	Orange SA 31.12.49	3.265.379,00	3.333.002,82	0,20
EUR	700.000	Orange SA 31.12.49	803.467,75	779.893,10	0,05

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.900.000	Orange SA 15.04.69	1.986.005,00	1.999.574,44	0,12
EUR	2.100.000	Orange SA 15.10.69	2.146.575,97	2.153.886,00	0,13
EUR	100.000	Orange SA 0.88% 03.02.27	101.572,40	104.274,50	0,01
EUR	800.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	1.510.968,00	1.444.763,32	0,09
EUR	8.000.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	8.480.762,28	8.390.976,80	0,51
EUR	300.000	PepsiCo Inc 2.63% 28.04.26	337.882,76	336.574,61	0,02
EUR	2.680.000	PerkinElmer Inc 1.88% 19.07.26	2.888.800,00	2.876.894,64	0,18
EUR	1.000.000	Pernod Ricard SA 24.10.23	999.650,00	1.005.665,00	0,06
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 1.50% 18.05.26	313.526,82	320.429,16	0,02
EUR	1.000.000	Pernod Ricard SA 1.88% 28.09.23	1.044.600,00	1.038.636,65	0,06
EUR	100.000	Pernod Ricard SA 2.13% 27.09.24	106.618,13	106.458,76	0,01
EUR	3.000.000	Prologis Euro Finance LLC 0.38% 06.02.28	3.023.400,00	3.021.892,95	0,18
EUR	3.500.000	Prosus NV 1.54% 03.08.28	3.610.290,00	3.549.362,25	0,22
EUR	7.000.000	Prosus NV 2.03% 03.08.32	7.326.000,00	6.986.248,50	0,43
EUR	500.000	Proximus SADP 1.88% 01.10.25	547.950,00	537.775,28	0,03
EUR	4.000.000	PSA Banque France SA 0.63% 21.06.24	4.076.990,00	4.068.895,20	0,25
EUR	3.500.000	PSA Tresorerie GIE 6.00% 19.09.33	5.240.550,00	5.253.236,98	0,32
EUR	1.000.000	Raiffeisen Bank Intl AG 12.03.30	975.000,00	1.022.189,30	0,06
EUR	800.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 21.04.26	809.944,32	838.467,52	0,05
EUR	3.100.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.13% 24.04.25	3.261.815,43	3.243.732,12	0,20
EUR	3.800.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	4.057.667,55	4.042.250,57	0,25
EUR	1.500.000	Ren Finance BV 1.75% 01.06.23	1.571.310,00	1.548.112,88	0,09
EUR	500.000	Roche Finance Europe BV 0.50% 27.02.23	509.257,62	506.006,25	0,03
EUR	3.600.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	3.769.893,81	3.736.524,06	0,23
EUR	4.000.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	3.984.396,25	4.034.133,00	0,25
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 0.25% 02.05.24	3.003.900,00	3.035.113,50	0,18
EUR	1.000.000	Royal Mail Plc 1.25% 08.10.26	1.050.250,00	1.047.674,75	0,06
EUR	1.300.000	Royal Schiphol Group NV 0.75% 22.04.33	1.283.906,00	1.287.933,14	0,08
EUR	1.200.000	SAP SE 0.75% 10.12.24	1.238.957,69	1.236.591,48	0,08
EUR	100.000	SAP SE 1.00% 13.03.26	104.390,28	104.792,70	0,01
EUR	1.200.000	SAP SE 1.13% 20.02.23	1.244.964,71	1.221.859,80	0,07
EUR	300.000	SAP SE 1.25% 10.03.28	304.260,00	321.949,38	0,02
EUR	700.000	SAP SE 1.75% 22.02.27	774.210,78	765.677,19	0,05
EUR	600.000	SCOR SE 08.06.46	654.157,63	666.966,00	0,04
EUR	4.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05.06.24	4.053.600,00	4.055.883,80	0,25
EUR	1.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.30% 28.02.24	1.027.930,00	1.015.175,85	0,06
EUR	1.200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 06.09.23	1.221.054,77	1.218.134,10	0,07
EUR	200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 28.02.31	202.655,25	218.245,79	0,01
EUR	8.500.000	Signify NV 2.38% 11.05.27	9.087.414,80	9.392.892,70	0,57
EUR	2.000.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	2.190.480,00	2.183.807,00	0,13
EUR	600.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	595.641,03	616.819,14	0,04
EUR	2.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 01.07.24	2.003.000,00	2.018.631,90	0,12
EUR	4.500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.25% 19.05.23	4.555.800,00	4.547.438,33	0,28
EUR	500.000	Sky Ltd 2.50% 15.09.26	573.755,00	561.018,70	0,03
EUR	900.000	Smurfit Kappa Treasury ULC 0.50% 22.09.29	898.659,00	895.711,50	0,05
EUR	750.000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.00% 22.09.33	748.987,50	746.546,25	0,05
EUR	100.000	Sodexo SA 0.75% 14.04.27	100.285,45	103.838,27	0,01
EUR	4.000.000	SpareBank 1 SMN 0.01% 18.02.28	3.944.000,00	3.911.537,00	0,24
EUR	850.000	Stellantis NV 0.63% 30.03.27	845.818,00	856.063,86	0,05
EUR	1.300.000	Stellantis NV 0.75% 18.01.29	1.298.674,00	1.291.428,13	0,08
EUR	700.000	Stellantis NV 1.13% 18.09.29	690.655,00	714.053,38	0,04
EUR	2.000.000	Stellantis NV 1.25% 20.06.33	1.975.340,00	1.969.256,00	0,12
EUR	500.000	Stellantis NV 2.75% 15.05.26	554.485,00	553.541,83	0,03
EUR	500.000	Stellantis NV 3.88% 05.01.26	575.925,00	571.523,13	0,03
EUR	6.000.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	7.507.140,00	7.432.198,80	0,45
EUR	500.000	Suez 1.25% 19.05.28	534.990,00	531.506,83	0,03
EUR	500.000	Suez SA 1.25% 02.04.27	530.985,00	528.974,80	0,03
EUR	4.000.000	Svenska Handelsbanken AB 02.03.28	4.101.275,24	4.075.029,00	0,25

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	5.200.000	Svenska Handelsbanken AB 05.03.29	5.461.632,00	5.404.136,66	0,33
EUR	400.000	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03.09.26	399.220,00	399.894,32	0,02
EUR	100.000	Svenska Handelsbanken AB 1.13% 14.12.22	103.830,23	101.949,97	0,01
EUR	1.500.000	Svenska Handelsbanken AB 4.38% 20.10.21	1.658.700,00	1.503.202,50	0,09
EUR	4.900.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	5.113.404,83	5.032.962,73	0,31
EUR	4.000.000	Swiss Re Finance UK Plc 04.06.52	4.260.520,00	4.382.299,60	0,27
EUR	1.500.000	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd 1.75% 26.04.28	1.628.100,00	1.594.398,30	0,10
EUR	3.500.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.38% 09.07.32	3.649.115,00	3.655.127,18	0,22
EUR	300.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21.11.26	328.549,38	330.861,99	0,02
EUR	3.100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.00% 21.11.30	3.712.750,78	3.707.096,25	0,23
EUR	2.000.000	Talanx AG 05.12.47	2.150.455,00	2.158.962,40	0,13
EUR	500.000	Talanx AG 3.13% 13.02.23	527.800,00	523.629,10	0,03
EUR	100.000	Telefonica Europe BV 5.88% 14.02.33	147.973,76	153.573,22	0,01
EUR	2.000.000	Telenor ASA 0.25% 25.09.27	2.008.360,00	2.011.825,50	0,12
EUR	1.300.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	1.302.340,00	1.302.816,91	0,08
EUR	1.500.000	Telenor ASA 0.75% 31.05.26	1.552.050,00	1.549.539,90	0,09
EUR	1.000.000	Telenor ASA 1.75% 31.05.34	1.138.000,00	1.127.423,60	0,07
EUR	100.000	Telenor ASA 2.50% 22.05.25	109.288,92	109.701,72	0,01
EUR	900.000	Telenor ASA 2.63% 06.12.24	1.001.932,93	981.927,54	0,06
EUR	7.900.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	8.463.912,90	8.397.247,33	0,51
EUR	3.600.000	Telia Co AB 04.04.78	3.812.350,22	3.750.437,88	0,23
EUR	2.000.000	Telia Co AB 11.05.81	1.977.500,00	2.043.025,00	0,12
EUR	1.000.000	Telstra Corp Ltd 2.50% 15.09.23	1.062.480,00	1.054.595,05	0,06
EUR	2.100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.88% 02.02.22	2.132.852,35	2.109.303,00	0,13
EUR	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 10.04.26	100.845,28	104.298,57	0,01
EUR	200.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	199.515,32	202.837,90	0,01
EUR	5.300.000	Toronto-Dominion Bank 0.63% 20.07.23	5.431.119,88	5.398.465,52	0,33
EUR	1.500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.88% 29.03.32	1.469.100,00	1.479.192,38	0,09
EUR	2.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 15.04.30	2.032.200,00	2.112.220,00	0,13
EUR	1.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 04.12.31	1.031.320,00	1.038.019,45	0,06
EUR	2.800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 25.05.33	2.779.476,00	2.842.490,84	0,17
EUR	400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.50% 22.02.28	421.480,00	426.796,02	0,03
EUR	1.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.63% 09.04.30	1.145.900,00	1.161.859,35	0,07
EUR	1.500.000	UniCredit SpA 25.06.25	1.534.915,00	1.546.131,45	0,09
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 03.07.25	1.039.750,00	1.036.531,75	0,06
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 16.06.26	1.015.960,00	1.034.492,50	0,06
EUR	7.500.000	UniCredit SpA 22.07.27	7.972.065,00	8.022.289,88	0,49
EUR	1.600.000	UniCredit SpA 05.07.29	1.599.248,00	1.620.998,08	0,10
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 0.50% 09.04.25	995.778,70	1.013.330,00	0,06
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 0.85% 19.01.31	2.992.020,00	2.958.464,25	0,18
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 1.00% 18.01.23	2.955.196,68	3.045.325,35	0,19
EUR	300.000	UniCredit SpA 2.00% 04.03.23	304.718,12	309.517,88	0,02
EUR	100.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	101.949,59	108.626,70	0,01
EUR	2.000.000	UNIQA Insurance Group AG 1.38% 09.07.30	2.136.250,00	2.132.813,50	0,13
EUR	4.500.000	Verizon Communications Inc 1.30% 18.05.33	4.844.188,33	4.667.212,58	0,28
EUR	1.200.000	Verizon Communications Inc 1.38% 27.10.26	1.296.840,00	1.275.374,52	0,08
EUR	500.000	Verizon Communications Inc 1.50% 19.09.39	525.945,00	510.414,03	0,03
EUR	2.600.000	VF Corp 0.25% 25.02.28	2.635.656,00	2.589.928,51	0,16
EUR	6.000.000	Virgin Money UK Plc 24.06.25	6.434.480,00	6.442.383,30	0,39
EUR	1.500.000	Vivendi SE 1.13% 11.12.28	1.542.960,00	1.576.416,60	0,10
EUR	100.000	Vodafone Group Plc 2.20% 25.08.26	103.743,65	110.194,42	0,01
EUR	300.000	Vodafone Group Plc 2.50% 24.05.39	319.917,00	348.760,62	0,02
EUR	100.000	Vodafone Group Plc 4.65% 20.01.22	112.798,45	101.534,50	0,01
EUR	4.000.000	Volkswagen Financial Services AG 1.38% 16.10.23	4.125.700,00	4.121.617,00	0,25
EUR	5.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	5.524.500,00	5.499.166,25	0,33

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

EUR	9.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	10.722.340,00	10.601.650,80	0,65
EUR	750.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.38% 20.07.26	749.002,50	751.903,13	0,05
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.50% 12.01.29	1.996.250,00	1.977.690,60	0,12

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.50% 19.06.26	2.080.600,00	2.113.847,10	0,13
EUR	2.000.000	Vonovia Finance BV 2.25% 07.04.30	2.289.000,00	2.254.971,80	0,14
EUR	400.000	Vonovia SE 01.12.25	398.896,00	398.286,00	0,02
EUR	600.000	Vonovia SE 0.25% 01.09.28	595.200,00	589.455,00	0,04
EUR	400.000	Vonovia SE 0.75% 01.09.32	397.820,00	390.156,00	0,02
EUR	100.000	Vonovia SE 1.63% 01.09.51	97.903,00	93.741,50	0,01
EUR	5.500.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	5.837.180,00	5.954.688,85	0,36
EUR	600.000	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.38% 27.06.22	659.225,16	616.968,00	0,04
EUR	4.800.000	WPP Finance SA 2.25% 22.09.26	5.327.133,52	5.320.828,56	0,32
EUR	1.000.000	WPP Finance SA 2.38% 19.05.27	1.124.480,00	1.118.034,15	0,07
EUR	5.000.000	XLIT Ltd 29.06.47	5.580.100,00	5.623.925,00	0,34
EUR	3.500.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 17.09.50	3.694.750,00	3.684.279,03	0,22
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.599.456.871,17	1.593.104.775,07	97,01
Aktywa bankowe				32.233.352,05	1,96
Inne aktywa/(pasywa) netto				16.871.871,14	1,03
Łącznie				<u>1.642.209.998,26</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU

Sytuacja majątkowa (w EUR) na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.079.954.019,57
Aktywa bankowe	3.838.538,46
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	794.231,92
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	5.260.917,05
Łącznie aktywa	1.089.847.707,00

Zobowiązania

Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	353.763,67
Łącznie zobowiązania	353.763,67
Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.089.493.943,33

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.094.736,0743
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	995,21

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	12.866.347,77
Otrzymane prowizje	508.544,71
Łącznie przychody	13.374.892,48

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.499.493,95
Koszty z tytułu transakcji	3.859,42
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	520.650,22
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	94.586,59
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	30.156,71
Inne koszty i podatki	46.199,73
Łącznie koszty	3.194.946,62

Dochód netto z inwestycji	10.179.945,86
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-6.527.796,91
- z kontraktów terminowych	164.710,00

Wynik zrealizowany	3.816.858,95
--------------------	--------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-18.595.623,25
-------------------------------------	----------------

Wynik operacyjny	-14.778.764,30
------------------	----------------

Wyplacone dywidendy	-
---------------------	---

Subskrypcje	985.573.358,95
-------------	----------------

Wykupy	-144.671.274,71
--------	-----------------

Wyplaty reinwestowane	-
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	826.123.319,94
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	263.370.623,39
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.089.493.943,33
-------------------------------------	------------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	1.089.493.943,33
- na dzień 30.09.2020 r.	263.370.623,39
- na dzień 30.09.2019 r.	329.910.597,86

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	259.622,2277
- wyemitowanych	978.604,2673
- wykupionych	-143.490,4207
- w obrocie na koniec roku	1.094.736,0743

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	995,21
- na dzień 30.09.2020 r.	1.014,44
- na dzień 30.09.2019 r.	1.014,13

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-1,90
- na dzień 30.09.2020 r.	0,03

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	500.000	Bundesobligation 08.10.21	505.360,56	500.050,00	0,05
EUR	15.000.000	Bundesobligation 08.04.22	15.057.000,00	15.054.300,00	1,38
EUR	12.500.000	Bundesobligation 07.10.22	12.611.875,00	12.589.750,00	1,16
EUR	10.000.000	Bundesobligation 18.10.24	10.228.225,00	10.215.300,00	0,94
EUR	14.500.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	15.418.358,91	15.219.345,00	1,40
EUR	13.500.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	14.036.967,69	13.915.395,00	1,28
EUR	22.250.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	23.639.838,09	23.055.672,50	2,12
EUR	10.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	10.658.500,00	10.595.900,00	0,97
EUR	10.500.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04.01.37	18.004.882,74	16.988.599,95	1,56
EUR	12.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.30	12.404.629,28	12.331.440,00	1,13
EUR	16.250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	15.441.573,75	15.006.792,13	1,38
EUR	6.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.08.28	6.426.629,69	6.285.660,00	0,58
EUR	11.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	12.135.526,12	11.967.475,00	1,10
EUR	17.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	18.184.805,00	18.018.980,00	1,65
EUR	12.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	20.099.056,43	18.804.438,00	1,73
EUR	2.750.000	Finland Government Bond 15.09.24	2.822.791,17	2.802.633,63	0,26
EUR	3.000.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.36	3.136.976,00	2.924.994,90	0,27
EUR	500.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.29	539.979,19	526.010,00	0,05
EUR	150.000	Finland Government Bond 1.38% 15.04.47	203.493,75	182.860,28	0,02
EUR	2.000.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	2.496.359,57	2.420.140,00	0,22
EUR	4.000.000	Finland Government Bond 4.00% 04.07.25	4.883.652,00	4.703.660,00	0,43
EUR	7.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.22	7.028.700,00	7.020.020,00	0,64
EUR	15.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.05.22	15.085.050,00	15.067.650,00	1,38
EUR	8.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.23	8.081.040,00	8.078.080,00	0,74
EUR	22.500.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	22.981.861,00	22.935.825,00	2,11
EUR	24.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	24.274.195,45	24.103.200,00	2,21
EUR	23.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	24.120.649,57	23.882.050,00	2,19
EUR	25.200.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	26.622.794,29	26.314.344,00	2,42
EUR	21.950.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	23.777.927,98	23.387.725,00	2,15
EUR	12.500.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.52	12.522.125,00	11.916.298,75	1,09
EUR	20.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	21.312.750,00	21.257.200,00	1,95
EUR	15.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	16.537.566,67	16.140.600,00	1,48
EUR	10.500.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	12.260.400,68	11.704.515,90	1,07
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	5.739.950,00	5.681.736,00	0,52
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.50	3.773.935,12	3.477.748,80	0,32
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.06.39	2.525.440,00	2.422.659,20	0,22
EUR	9.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	9.956.504,92	9.690.930,00	0,89
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	5.937.000,00	5.911.100,00	0,54
EUR	2.750.000	French Republic Government Bond OAT 4.00% 25.04.60	5.792.732,50	5.413.519,38	0,50
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25.10.23	11.569.181,72	11.023.800,00	1,01
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 5.50% 25.04.29	1.461.430,00	1.430.060,00	0,13
EUR	1.750.000	Ireland Government Bond 18.10.22	1.767.850,00	1.761.567,50	0,16
EUR	5.000.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	5.406.100,00	5.373.550,00	0,49
EUR	2.290.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	2.468.524,80	2.443.017,80	0,22
EUR	2.500.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	3.417.339,36	3.190.150,00	0,29
EUR	2.000.000	Ireland Government Bond 2.40% 15.05.30	2.509.364,74	2.418.000,00	0,22
EUR	4.450.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	5.621.455,00	5.368.569,00	0,49
EUR	17.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15.03.28	17.449.655,00	17.326.575,00	1,59
EUR	50.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 15.06.23	51.441.580,00	51.423.728,33	4,72
EUR	32.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.05.25	33.840.190,00	33.811.520,00	3,10
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	10.464.850,00	10.294.200,00	0,95
EUR	44.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	47.493.855,00	47.222.560,00	4,33
EUR	7.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	7.924.200,00	7.910.512,50	0,73

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	11.104.000,00	11.019.600,00	1,01
EUR	7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	8.244.740,00	8.139.250,00	0,75
EUR	750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.03.67	900.097,50	884.513,78	0,08
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.50% 01.03.30	6.268.900,00	6.168.250,00	0,57
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.03.26	6.012.650,00	5.986.850,00	0,55
EUR	6.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01.09.44	9.585.446,67	9.583.020,00	0,88
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	7.422.250,00	7.318.200,00	0,67
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.09.40	16.226.300,00	15.808.200,00	1,45
EUR	15.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 01.09.22	15.854.700,00	15.816.900,00	1,45
EUR	5.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	5.137.178,42	5.091.650,00	0,47
EUR	10.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	10.652.975,00	10.518.500,00	0,97
EUR	7.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	7.565.086,22	7.478.590,00	0,69
EUR	5.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	5.449.300,00	5.409.850,00	0,50
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.90% 22.06.38	1.309.930,57	1.224.818,35	0,11
EUR	4.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.23	4.268.257,14	4.203.480,00	0,39
EUR	3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.57	4.528.673,32	4.163.868,30	0,38
EUR	1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.03.41	2.034.828,00	2.001.907,68	0,18
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	462.690,00	448.768,40	0,04
EUR	7.000.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	7.311.535,00	7.229.040,00	0,66
EUR	13.250.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.29	13.953.074,06	13.758.535,00	1,26
EUR	5.000.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	5.271.950,00	5.251.050,00	0,48
EUR	7.500.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	8.125.050,00	8.067.450,00	0,74
EUR	4.500.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	4.749.257,35	4.700.700,00	0,43
EUR	5.500.000	Netherlands Government Bond 2.25% 15.07.22	5.719.918,39	5.627.160,00	0,52
EUR	3.750.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	6.479.086,20	6.039.657,00	0,55
EUR	4.500.000	Netherlands Government Bond 4.00% 15.01.37	7.596.870,32	7.145.390,70	0,66
EUR	7.250.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	7.596.631,29	7.466.775,00	0,69
EUR	4.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	5.591.077,20	5.439.202,65	0,50
EUR	9.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	10.467.058,50	10.239.930,00	0,94
EUR	1.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	1.354.792,39	1.315.010,00	0,12
EUR	3.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	5.140.186,35	4.933.814,10	0,45
EUR	3.250.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.95% 25.10.23	3.797.324,46	3.630.932,50	0,33
EUR	2.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	2.421.974,40	2.301.180,00	0,21
EUR	4.500.000	Republic of Austria Government Bond 15.07.23	4.565.544,01	4.561.425,00	0,42
EUR	3.200.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.04.27	3.364.422,00	3.362.720,00	0,31
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	10.577.100,00	10.499.900,00	0,96
EUR	5.750.000	Republic of Austria Government Bond 1.20% 20.10.25	6.287.157,50	6.170.785,00	0,57
EUR	5.650.000	Republic of Austria Government Bond 1.50% 20.02.47	7.439.037,72	6.906.035,68	0,63
EUR	4.000.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	4.377.455,14	4.285.200,00	0,39
EUR	250.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	540.042,23	402.682,50	0,04
EUR	2.500.000	Republic of Austria Government Bond 3.15% 20.06.44	4.029.275,00	3.951.110,00	0,36
EUR	6.000.000	Republic of Austria Government Bond 4.15% 15.03.37	9.999.401,95	9.532.035,90	0,88
EUR	1.150.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	1.520.221,00	1.431.980,00	0,13
EUR	25.500.000	Spain Government Bond 30.04.23	25.737.150,00	25.736.998,28	2,36
EUR	33.000.000	Spain Government Bond 31.01.25	33.474.280,00	33.487.410,00	3,07
EUR	17.000.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	16.440.810,00	16.548.480,00	1,52
EUR	10.000.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	10.432.800,00	10.344.700,00	0,95
EUR	20.000.000	Spain Government Bond 0.85% 30.07.37	19.836.140,00	19.833.660,00	1,82
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	1.394.580,00	1.380.580,20	0,13
EUR	15.000.000	Spain Government Bond 1.30% 31.10.26	16.277.350,00	16.181.100,00	1,49
EUR	10.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.27	11.023.400,00	10.934.500,00	1,00
EUR	7.500.000	Spain Government Bond 2.15% 31.10.25	8.307.600,00	8.274.975,00	0,76
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 3.45% 30.07.66	3.172.480,00	3.077.040,00	0,28
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.44	9.266.200,00	9.126.250,00	0,84
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.096.768.914,04	1.079.954.019,57	99,12

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa bankowe	3.838.538,46	0,35
Inne aktywa/(pasywa) netto	<u>5.701.385,30</u>	<u>0,53</u>
Łącznie	<u>1.089.493.943,33</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	243.072.397,88
Aktywa bankowe	407.700,40
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	2.753.080,39
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	173.668,61
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.272.794,76
Łącznie aktywa	248.679.642,04

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	3.159.076,06
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	6.826,85
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	102.427,20
Łącznie zobowiązania	3.268.330,11

Łącznie aktywa netto na koniec roku	245.411.311,93
-------------------------------------	----------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	243.195,3392
---	--------------

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	975,23
--	--------

Liczba „Korporacyjnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	8.500,0000
--	------------

Wartość wyceny aktywów netto na „Korporacyjny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	969,41
---	--------

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	7.315.786,55
Otrzymane prowizje	184.740,90
Łącznie przychody	7.500.527,45

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.392.072,02
Koszty z tytułu transakcji	2.236,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	287.919,91
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	39.534,99
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	17.677,50
Inne koszty i podatki	43.745,94
Łącznie koszty	1.783.186,36

Dochód netto z inwestycji	5.717.341,09
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-13.733.025,54
Wynik zrealizowany	-8.015.684,45

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	3.855.727,22
Wynik operacyjny	-4.159.957,23

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	239.069.591,52
-------------	----------------

Wykupy	-830.877.903,44
--------	-----------------

Wyplaty reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-595.968.269,15
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	841.379.581,08
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	245.411.311,93
-------------------------------------	----------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	245.411.311,93
- na dzień 30.09.2020 r.	841.379.581,08
- na dzień 30.09.2019 r.	348.433.070,66

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	845.782,3392
- wyemitowanych	243.774,0000
- wykupionych	-846.361,0000
- w obrocie na koniec roku	243.195,3392

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	975,23
- na dzień 30.09.2020 r.	984,93
- na dzień 30.09.2019 r.	996,47

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-0,98
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,16

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Liczba „Korporacyjnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	8.500,0000
- wyemitowanych	—
- wykupionych	—
- w obrocie na koniec roku	8.500,0000

Wartość wyceny aktywów netto na „Korporacyjny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	969,41
- na dzień 30.09.2020 r.	981,28
- na dzień 30.09.2019 r.	995,01

Wyniki „Korporacyjnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-1,21
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,38

Wskaźnik TER na „Korporacyjny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,61
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	----------------------------	------	-------	----------------	--------------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	6.000.000	Bundesobligation 08.04.22	6.033.958,54	6.021.720,00	2,45
EUR	500.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.24	524.900,00	524.800,00	0,21
EUR	19.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	20.065.550,55	19.687.990,00	8,02
EUR	9.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04.07.22	9.515.160,00	9.167.580,00	3,74
EUR	650.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.24	753.109,50	753.207,00	0,31
EUR	14.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	15.638.839,26	15.249.650,00	6,21
EUR	1.500.000	Finland Government Bond 15.04.22	1.516.264,14	1.505.697,60	0,61
EUR	2.000.000	Finland Government Bond 15.09.23	2.040.700,00	2.027.999,00	0,83
EUR	7.200.000	French Republic Government Bond OAT 25.05.22	7.273.205,03	7.232.472,00	2,95
EUR	15.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.23	15.884.968,93	15.602.250,00	6,36
EUR	18.500.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	19.416.651,49	19.080.715,00	7,78
EUR	8.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	8.636.240,00	8.614.160,00	3,51
EUR	600.000	Ireland Government Bond 0.80% 15.03.22	617.053,88	603.936,00	0,25
EUR	1.100.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	1.210.143,00	1.208.999,00	0,49
EUR	3.800.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	4.217.565,82	4.054.201,00	1,65
EUR	26.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15.01.23	26.678.005,00	26.680.995,00	10,87
EUR	4.150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 01.08.22	4.205.564,50	4.197.808,00	1,71
EUR	3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 15.07.22	3.044.337,79	3.035.370,00	1,24
EUR	15.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.09.22	15.589.163,96	15.528.770,00	6,33
EUR	13.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15.05.24	13.769.810,00	13.723.645,00	5,59
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	2.238.780,00	2.231.930,00	0,91
EUR	1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 01.11.23	1.792.290,00	1.792.350,00	0,73
EUR	3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.23	3.229.121,93	3.152.610,00	1,28
EUR	2.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.60% 22.06.24	2.728.350,00	2.723.975,00	1,11
EUR	1.500.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	1.601.137,12	1.566.900,00	0,64
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	2.154.460,00	2.150.620,00	0,88
EUR	1.000.000	Netherlands Government Bond 2.25% 15.07.22	1.031.140,00	1.023.120,00	0,42
EUR	4.900.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.23	5.469.233,09	5.183.857,00	2,11
EUR	2.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	2.627.109,46	2.574.750,00	1,05
EUR	2.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	2.954.288,16	2.876.475,00	1,17
EUR	5.250.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	5.646.480,00	5.519.430,00	2,25
EUR	3.100.000	Republic of Austria Government Bond 3.65% 20.04.22	3.394.269,23	3.173.621,28	1,29
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	1.022.210,00	1.020.750,00	0,42
EUR	3.500.000	Spain Government Bond 0.40% 30.04.22	3.527.097,00	3.520.790,00	1,43
EUR	11.500.000	Spain Government Bond 3.80% 30.04.24	12.881.897,50	12.782.135,00	5,21
EUR	16.000.000	Spain Government Bond 5.40% 31.01.23	17.509.600,00	17.277.120,00	7,04
Łącznie portfel papierów wartościowych			246.438.654,88	243.072.397,88	99,05
Aktywa bankowe				407.700,40	0,17
Inne aktywa/(pasywa) netto				1.931.213,65	0,78
Łącznie				245.411.311,93	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM

Sytuacja majątkowa (w EUR) na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	42.070.111,13
Aktywa bankowe	416.193,50
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	7.677.899,88
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	303.093,40
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	330.892,91
Łącznie aktywa	50.798.190,82

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	8.124.737,13
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	34.783,43
Łącznie zobowiązania	8.159.520,56
Łącznie aktywa netto na koniec roku	42.638.670,26

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	43.069,4027
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	990,00

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	2.138.216,41
Otrzymane prowizje	151.810,24
Łącznie przychody	2.290.026,65

Koszty

Prowizje za zarządzanie	508.347,06
Koszty z tytułu transakcji	16.558,45
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	106.552,73
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	9.801,41
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	10.534,11
Inne koszty i podatki	13.986,54
Łącznie koszty	665.780,30

Dochód netto z inwestycji	1.624.246,35
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-7.236.196,18
Wynik zrealizowany	-5.611.949,83

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	4.286.467,09
Wynik operacyjny	-1.325.482,74

Wyplacone dywidendy	—
---------------------	---

Subskrypcje	117.896.897,05
-------------	----------------

Wykupy	-640.801.709,51
--------	-----------------

Wyplaty reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-524.230.295,20
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	566.868.965,46
---------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	42.638.670,26
-------------------------------------	---------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	42.638.670,26
- na dzień 30.09.2020 r.	566.868.965,46
- na dzień 30.09.2019 r.	1.775.371.003,74

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	566.986,8486
- wyemitowanych	118.045,5562
- wykupionych	-641.963,0021
- w obrocie na koniec roku	43.069,4027

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	990,00
- na dzień 30.09.2020 r.	999,79
- na dzień 30.09.2019 r.	1.010,00

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	-0,98
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,01

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	2.500.000	Bundesobligation 11.04.25	2.590.417,37	2.559.050,00	6,00
EUR	3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.26	3.603.460,00	3.600.835,00	8,45
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	1.058.440,22	1.040.650,00	2,44
EUR	750.000	Finland Government Bond 15.09.24	768.434,86	764.354,63	1,79
EUR	3.650.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	3.715.998,81	3.720.700,50	8,73
EUR	6.500.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.11.24	7.129.180,35	6.983.015,00	16,38
EUR	850.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	1.061.004,06	1.025.457,00	2,40
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.08.26	1.988.480,00	1.986.420,00	4,66
EUR	5.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.11.24	5.689.968,80	5.676.669,00	13,31
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	2.247.076,15	2.231.930,00	5,23
EUR	300.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	308.538,07	305.499,00	0,72
EUR	1.050.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	1.114.816,78	1.104.442,50	2,59
EUR	1.250.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	1.305.296,63	1.290.900,00	3,03
EUR	250.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	264.427,50	262.552,50	0,62
EUR	900.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	1.040.968,71	1.023.993,00	2,40
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	1.087.314,81	1.071.300,00	2,51
EUR	650.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	810.225,00	809.380,00	1,90
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.60% 30.04.25	1.077.072,45	1.073.130,00	2,52
EUR	3.500.000	Spain Government Bond 2.75% 31.10.24	3.872.233,40	3.850.210,00	9,03
EUR	1.300.000	Spain Government Bond 5.90% 30.07.26	1.691.170,00	1.689.623,00	3,96
Łącznie portfel papierów wartościowych			42.424.523,97	42.070.111,13	98,67
Aktywa bankowe				416.193,50	0,98
Inne aktywa/(pasywa) netto				152.365,63	0,35
Łącznie				42.638.670,26	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.784.298.995,98
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	6.358.225,74
Aktywa bankowe	32.067.794,06
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	1.685.293,29
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	1.275.797,27
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	12.133.337,32
Odsetki należne z kontraktów swap	74.402,78
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	982.950,00
Łącznie aktywa	1.838.876.796,44

Zobowiązania

Inne zobowiązania a vista	164.983,81
Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	200.964,05
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	39.756,46
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	598.677,55
Łącznie zobowiązania	1.004.381,87

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.837.872.414,57
-------------------------------------	------------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.754.970,1453
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.047,24

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	23.370.241,84
Oprocentowanie kontraktów swap	102.885,63
Otrzymane prowizje	3.072.248,29
Łącznie przychody	26.545.375,76

Koszty

Prowizje za zarządzanie	5.122.437,50
Koszty z tytułu transakcji	7.440,44
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	1.066.241,94
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	172.783,27
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	253.693,43
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	6.763,89
Inne koszty i podatki	111.336,24
Łącznie koszty	6.740.696,71

Dochód netto z inwestycji	19.804.679,05
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	5.169.110,20
- z kontraktów terminowych	-1.103.410,00
- z kontraktów swap	-240.062,44

Wynik zrealizowany	23.630.316,81
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-8.170.717,71
- z kontraktów terminowych	982.950,00
- z kontraktów swap	129.164,26

Wynik operacyjny	16.571.713,36
------------------	---------------

Wyplacone dywidendy	-
---------------------	---

Subskrypcje	1.096.307.989,64
-------------	------------------

Wykupy	-781.425.990,89
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	-
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	331.453.712,11
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek roku	1.506.418.702,46
---------------------------------------	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec roku	1.837.872.414,57
-------------------------------------	------------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	1.837.872.414,57
- na dzień 30.09.2020 r.	1.506.418.702,46
- na dzień 30.09.2019 r.	313.334.760,05

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	1.453.640,1971
- wyemitowanych	1.046.220,9506
- wykupionych	-744.891,0024
- w obrocie na koniec roku	1.754.970,1453

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.047,24
- na dzień 30.09.2020 r.	1.036,31
- na dzień 30.09.2019 r.	1.043,30

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	1,05
- na dzień 30.09.2020 r.	-0,67

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,38
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
--------	-------------------------	------	-------	----------------	-----------------

Portfel papierów wartościowych

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym

Obligacje

EUR	4.900.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	5.212.505,67	5.088.817,34	0,28
EUR	1.100.000	Aeroports de Paris 1.00% 13.12.27	1.141.445,75	1.160.600,05	0,06
EUR	1.100.000	Aeroports de Paris 1.13% 18.06.34	1.150.061,00	1.138.211,47	0,06
EUR	400.000	Aeroports de Paris 1.50% 24.07.23	422.832,84	411.756,80	0,02
EUR	3.300.000	Aeroports de Paris 1.50% 07.04.25	3.411.152,70	3.495.416,60	0,19
EUR	4.400.000	Aeroports de Paris 1.50% 02.07.32	4.735.352,00	4.723.323,88	0,26
EUR	2.400.000	Aeroports de Paris 2.13% 11.10.38	2.904.644,00	2.781.626,76	0,15
EUR	400.000	Aeroports de Paris 2.75% 05.06.28	468.018,50	474.854,18	0,03
EUR	100.000	Aeroports de Paris 3.13% 11.06.24	113.663,97	109.437,73	0,01
EUR	900.000	Air Liquide Finance SA 0.50% 13.06.22	910.966,50	904.095,00	0,05
EUR	3.200.000	Air Liquide Finance SA 1.00% 02.04.25	3.357.996,00	3.331.472,48	0,18
EUR	2.400.000	Air Liquide Finance SA 1.25% 03.06.25	2.550.432,00	2.523.323,28	0,14
EUR	3.200.000	Air Liquide Finance SA 1.88% 05.06.24	3.452.896,00	3.391.516,48	0,18
EUR	2.450.000	Alliander NV 30.06.69	2.570.515,50	2.550.790,18	0,14
EUR	1.630.000	Alliander NV 0.38% 10.06.30	1.669.331,90	1.646.323,23	0,09
EUR	6.600.000	Allianz SE 17.10.42	7.310.241,46	6.984.997,47	0,38
EUR	1.600.000	Allianz SE 07.07.45	1.706.666,66	1.704.767,76	0,09
EUR	800.000	Allianz SE 25.09.49	824.040,00	808.887,96	0,04
EUR	5.600.000	Allianz SE 31.12.49	6.300.399,13	6.104.805,00	0,33
EUR	400.000	Altarea SCA 1.88% 17.01.28	419.784,00	413.647,06	0,02
EUR	9.390.000	America Movil SAB de CV 0.75% 26.06.27	9.482.046,50	9.622.464,94	0,52
EUR	8.170.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	8.515.043,61	8.488.779,51	0,46
EUR	1.220.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	1.375.330,40	1.354.798,53	0,07
EUR	1.630.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.40% 01.03.22	1.649.168,80	1.636.104,35	0,09
EUR	810.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd 1.13% 20.03.25	852.800,40	843.641,77	0,05
EUR	2.690.000	Aptiv Plc 1.50% 10.03.25	2.805.394,66	2.812.494,53	0,15
EUR	2.530.000	Aptiv Plc 1.60% 15.09.28	2.564.749,84	2.713.088,51	0,15
EUR	5.060.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	5.552.777,54	5.487.148,25	0,30
EUR	810.000	Archer-Daniels-Midland Co 1.75% 23.06.23	848.572,20	840.326,44	0,05
EUR	5.310.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	6.008.894,03	5.995.476,66	0,33
EUR	2.850.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	3.253.297,50	3.247.820,53	0,18
EUR	4.490.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 19.02.49	4.862.670,00	5.023.824,86	0,27
EUR	4.900.000	Aroundtown SA 15.07.69	4.816.442,75	4.776.927,68	0,26
EUR	4.000.000	Aroundtown SA 16.07.26	3.925.272,00	3.936.582,60	0,21
EUR	3.200.000	Aroundtown SA 0.63% 09.07.25	3.253.296,00	3.250.733,28	0,18
EUR	400.000	Aroundtown SA 1.00% 07.01.25	412.676,00	410.676,96	0,02
EUR	6.100.000	Aroundtown SA 1.63% 31.01.28	6.388.576,77	6.447.453,26	0,35
EUR	1.200.000	Aroundtown SA 1.88% 19.01.26	1.281.283,20	1.284.287,64	0,07
EUR	3.590.000	Asahi Group Holdings Ltd 0.54% 23.10.28	3.626.414,02	3.614.958,76	0,20
EUR	810.000	ASML Holding NV 0.25% 25.02.30	807.448,50	805.465,05	0,04
EUR	1.300.000	ASML Holding NV 0.63% 07.07.22	1.317.550,30	1.307.085,00	0,07
EUR	1.630.000	ASML Holding NV 0.63% 07.05.29	1.686.686,75	1.679.219,07	0,09
EUR	2.040.000	ASML Holding NV 1.38% 07.07.26	2.189.308,02	2.174.387,45	0,12
EUR	3.510.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	3.882.954,52	3.817.281,37	0,21
EUR	300.000	ASML Holding NV 3.38% 19.09.23	338.773,12	322.340,25	0,02
EUR	450.000	Assicurazioni Generali SpA 27.10.47	557.668,50	554.377,28	0,03
EUR	13.880.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	14.270.354,59	14.359.091,10	0,78
EUR	2.040.000	AT&T Inc 1.80% 14.09.39	2.186.512,80	2.078.646,17	0,11
EUR	2.040.000	AT&T Inc 2.05% 19.05.32	2.272.254,00	2.258.691,37	0,12
EUR	2.450.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	2.853.858,00	2.769.487,23	0,15

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	6.900.000	ATF Netherlands BV 31.12.49	6.983.735,15	7.181.037,00	0,39
EUR	4.080.000	Atlas Copco AB 0.63% 30.08.26	4.262.090,40	4.213.800,34	0,23
EUR	1.280.000	Atlas Copco AB 2.50% 28.02.23	1.392.283,15	1.331.458,50	0,07
EUR	1.630.000	Aviva Plc 05.07.43	1.860.247,28	1.804.385,55	0,10
EUR	2.770.000	AXA SA 04.07.43	3.127.524,74	3.015.331,98	0,16
EUR	3.590.000	AXA SA 31.12.49	3.913.478,45	3.971.990,00	0,22
EUR	3.260.000	AXA SA 31.12.49	3.662.097,12	3.683.759,25	0,20
EUR	810.000	Bank of Montreal 0.25% 17.11.21	816.666,30	810.745,20	0,04
EUR	3.200.000	Belfius Bank SA 28.08.26	3.182.400,00	3.184.431,52	0,17
EUR	3.200.000	Berlin Hyp AG 0.38% 21.04.31	3.266.048,00	3.198.765,28	0,17
EUR	4.900.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	4.936.407,00	4.942.888,48	0,27
EUR	7.760.000	Booking Holdings Inc 0.80% 10.03.22	7.860.646,37	7.794.182,80	0,42
EUR	4.900.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	5.336.708,42	5.310.239,52	0,29
EUR	5.710.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	6.120.931,81	6.094.480,28	0,33
EUR	1.200.000	BPCE SA 15.09.27	1.190.568,00	1.205.785,20	0,07
EUR	800.000	BPCE SA 30.11.27	837.296,00	826.218,04	0,04
EUR	800.000	BPCE SA 0.25% 15.01.26	810.584,00	807.106,48	0,04
EUR	4.000.000	BPCE SA 0.50% 24.02.27	4.021.728,00	4.032.107,20	0,22
EUR	2.400.000	BPCE SA 0.63% 26.09.23	2.454.672,00	2.446.648,92	0,13
EUR	6.100.000	BPCE SA 0.63% 26.09.24	6.196.807,00	6.224.026,73	0,34
EUR	2.400.000	BPCE SA 0.75% 03.03.31	2.352.552,00	2.401.746,24	0,13
EUR	5.300.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	5.516.376,28	5.478.203,76	0,30
EUR	2.000.000	BPCE SA 1.38% 23.03.26	2.109.236,00	2.102.959,70	0,11
EUR	3.100.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	3.220.683,00	3.278.404,38	0,18
EUR	4.080.000	Bristol-Myers Squibb Co 1.00% 15.05.25	4.299.300,00	4.250.081,12	0,23
EUR	28.500.000	Bundesobligation 13.10.23	29.252.375,00	28.930.350,00	1,57
EUR	57.500.000	Bundesobligation 18.10.24	59.154.310,17	58.737.975,00	3,20
EUR	22.800.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	23.829.136,84	23.501.556,00	1,28
EUR	17.400.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04.07.22	18.063.473,03	17.723.988,00	0,96
EUR	14.120.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.31	14.576.068,96	14.439.394,40	0,79
EUR	64.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	67.529.579,99	66.601.600,00	3,62
EUR	13.650.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	14.183.802,00	13.930.780,50	0,76
EUR	41.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	45.122.545,46	43.933.145,00	2,39
EUR	61.400.000	Bundesschatzanweisungen 11.03.22	61.882.762,20	61.587.884,00	3,35
EUR	1.600.000	CA Immobilien Anlagen AG 0.88% 05.02.27	1.636.864,00	1.623.508,24	0,09
EUR	4.000.000	CaixaBank SA 10.07.26	4.088.992,00	4.094.123,00	0,22
EUR	1.600.000	CaixaBank SA 14.07.28	1.672.560,00	1.668.733,28	0,09
EUR	4.200.000	CaixaBank SA 15.02.29	4.529.970,58	4.522.423,29	0,25
EUR	5.700.000	CaixaBank SA 17.04.30	6.001.367,14	6.006.932,46	0,33
EUR	3.200.000	CaixaBank SA 0.63% 01.10.24	3.250.256,00	3.258.553,92	0,18
EUR	1.600.000	CaixaBank SA 1.13% 12.11.26	1.654.080,00	1.654.958,40	0,09
EUR	1.200.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	1.250.112,00	1.256.131,44	0,07
EUR	800.000	Capgemini SE 2.00% 15.04.29	899.496,00	897.815,04	0,05
EUR	1.000.000	Carlsberg Breweries AS 0.38% 30.06.27	1.012.870,00	1.012.068,30	0,05
EUR	2.400.000	Carmila SA 1.63% 30.05.27	2.489.712,00	2.473.224,00	0,13
EUR	5.710.000	CCEP Finance Ireland DAC 0.88% 06.05.33	5.730.857,81	5.687.155,15	0,31
EUR	2.120.000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1.50% 15.12.28	2.258.902,87	2.300.719,51	0,13
EUR	1.000.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 0.70% 12.09.31	993.500,00	1.000.792,45	0,05
EUR	490.000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 1.75% 26.05.28	518.263,20	534.151,52	0,03
EUR	810.000	Colgate-Palmolive Co 12.11.21	812.413,80	810.182,25	0,04
EUR	6.120.000	Colgate-Palmolive Co 0.50% 06.03.26	6.357.386,64	6.277.534,92	0,34
EUR	2.040.000	Comcast Corp 1.25% 20.02.40	2.071.293,60	2.059.809,11	0,11
EUR	1.000.000	Compass Group Finance Netherlands BV 1.50% 05.09.28	1.102.530,00	1.086.832,05	0,06
EUR	810.000	Conti-Gummi Finance BV 2.13% 27.11.23	851.755,50	847.711,58	0,05
EUR	1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA 05.05.28	1.256.232,00	1.242.006,00	0,07
EUR	120.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.38% 03.02.27	128.375,61	129.124,92	0,01

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	1.220.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.88% 25.07.23	1.388.238,00	1.310.341,49	0,07
EUR	1.870.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.00% 11.01.22	1.990.076,81	1.893.159,95	0,10

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	810.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.13% 14.09.22	865.428,30	843.456,56	0,05
EUR	160.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.13% 14.07.25	193.954,19	186.365,82	0,01
EUR	810.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	842.661,38	865.594,88	0,05
EUR	5.710.000	CPI Property Group SA 1.50% 27.01.31	5.684.892,31	5.683.043,95	0,31
EUR	3.260.000	CPI Property Group SA 1.63% 23.04.27	3.418.378,95	3.424.881,51	0,19
EUR	3.260.000	CPI Property Group SA 2.75% 12.05.26	3.583.261,60	3.576.126,60	0,19
EUR	6.300.000	Credit Agricole Assurances SA 27.09.48	7.700.742,00	7.731.884,79	0,42
EUR	4.100.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	4.528.298,40	4.543.027,14	0,25
EUR	2.300.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	2.594.193,79	2.622.118,80	0,14
EUR	2.400.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	2.532.432,00	2.487.339,96	0,14
EUR	4.900.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.50% 09.02.29	5.917.280,83	5.841.285,10	0,32
EUR	810.000	CRH Funding BV 1.63% 05.05.30	901.214,10	887.584,51	0,05
EUR	7.200.000	Danone SA 31.12.49	7.200.072,00	7.228.908,00	0,39
EUR	5.800.000	Danone SA 31.12.49	5.943.224,52	5.940.986,40	0,32
EUR	7.700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	7.638.266,08	7.897.106,91	0,43
EUR	11.900.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	11.845.110,00	11.949.126,77	0,65
EUR	3.260.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.00% 17.12.27	3.488.102,20	3.458.272,22	0,19
EUR	810.000	Deutsche Post AG 0.38% 20.05.26	829.820,70	826.561,79	0,04
EUR	2.450.000	Deutsche Post AG 1.00% 20.05.32	2.568.862,86	2.614.750,25	0,14
EUR	1.630.000	Deutsche Telekom AG 1.75% 09.12.49	1.598.194,22	1.704.419,04	0,09
EUR	80.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 1.38% 01.12.25	81.046,60	84.782,73	0,00
EUR	1.220.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 4.25% 13.07.22	1.315.648,00	1.264.627,60	0,07
EUR	2.120.000	Deutsche Telekom Intl Finance BV 7.50% 24.01.33	3.769.816,84	3.656.671,82	0,20
EUR	810.000	Diageo Finance Plc 0.13% 12.10.23	817.298,10	816.542,49	0,04
EUR	570.000	Diageo Finance Plc 0.50% 19.06.24	574.605,03	580.158,45	0,03
EUR	200.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	206.412,73	207.913,04	0,01
EUR	1.550.000	Diageo Finance Plc 1.50% 22.10.27	1.686.753,24	1.677.135,50	0,09
EUR	4.080.000	Diageo Finance Plc 1.88% 27.03.27	4.555.254,72	4.472.113,91	0,24
EUR	3.920.000	Diageo Finance Plc 2.38% 20.05.26	4.402.615,51	4.351.652,37	0,24
EUR	3.340.000	DNB Bank ASA 01.03.27	3.403.901,58	3.358.319,90	0,18
EUR	4.080.000	DNB Bank ASA 20.03.28	4.121.138,95	4.150.141,32	0,23
EUR	2.450.000	Dow Chemical Co 1.13% 15.03.32	2.512.965,00	2.500.014,30	0,14
EUR	3.670.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	3.735.040,56	3.892.775,24	0,21
EUR	6.940.000	DSV Panalpina 0.38% 26.02.27	6.943.452,34	7.033.041,11	0,38
EUR	1.470.000	DSV Panalpina Finance BV 0.88% 17.09.36	1.453.638,90	1.426.612,95	0,08
EUR	1.300.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	1.297.998,00	1.287.162,50	0,07
EUR	1.600.000	Edenred 1.38% 18.06.29	1.723.456,00	1.709.924,00	0,09
EUR	1.200.000	Elia System Operator SA 05.12.69	1.261.440,00	1.262.478,00	0,07
EUR	5.710.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	6.121.780,73	6.136.803,37	0,33
EUR	4.000.000	Erste Group Bank AG 10.06.30	3.943.044,00	4.054.046,20	0,22
EUR	4.300.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	4.467.867,94	4.468.929,80	0,24
EUR	2.000.000	Erste Group Bank AG 0.88% 13.05.27	2.113.720,00	2.076.997,90	0,11
EUR	800.000	Eurogrid GmbH 1.63% 03.11.23	840.232,00	828.179,92	0,04
EUR	800.000	Eurogrid GmbH 1.88% 10.06.25	865.936,00	853.616,08	0,05
EUR	700.000	Eutelsat SA 1.50% 13.10.28	697.333,00	716.684,08	0,04
EUR	1.600.000	Evonik Industries AG 0.63% 18.09.25	1.640.348,23	1.638.191,04	0,09
EUR	2.040.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	2.033.553,60	2.051.668,80	0,11
EUR	6.290.000	FCA Bank SpA 0.50% 18.09.23	6.354.010,96	6.357.255,83	0,35
EUR	9.390.000	FCA Bank SpA 0.50% 13.09.24	9.488.815,46	9.519.221,89	0,52
EUR	4.080.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	4.536.764,16	4.521.108,59	0,25
EUR	3.000.000	Fidelity National Information Services Inc 1.50% 21.05.27	3.220.650,00	3.183.120,75	0,17
EUR	3.260.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	3.274.865,60	3.251.501,18	0,18
EUR	8.980.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	8.974.799,76	8.822.278,87	0,48
EUR	3.260.000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.88% 01.10.31	3.244.026,00	3.240.012,78	0,18
EUR	3.260.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0.13% 12.05.23	3.287.123,20	3.286.226,70	0,18
EUR	2.850.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% 21.05.26	3.056.217,86	3.018.291,22	0,16
EUR	810.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	861.645,60	851.278,25	0,05
EUR	2.450.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21.05.30	2.813.580,49	2.725.735,99	0,15

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	810.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.00% 16.06.25	971.109,00	935.574,22	0,05
EUR	400.000	Grand City Properties SA 09.06.69	392.720,00	394.744,00	0,02
EUR	5.700.000	Grand City Properties SA 0.13% 11.01.28	5.581.431,86	5.515.395,53	0,30
EUR	4.000.000	Grand City Properties SA 1.50% 22.02.27	4.277.360,00	4.222.461,60	0,23
EUR	3.500.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	4.047.276,66	3.798.263,53	0,21
EUR	1.100.000	Hannover Rueck SE 09.10.39	1.070.663,67	1.104.860,24	0,06
EUR	7.900.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	8.800.053,68	8.798.879,38	0,48
EUR	400.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.13% 01.12.27	421.740,00	419.184,90	0,02
EUR	240.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	237.884,06	260.145,37	0,01
EUR	1.630.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.50% 09.10.24	1.758.965,60	1.751.584,96	0,10
EUR	1.300.000	Heineken NV 1.25% 17.03.27	1.373.523,00	1.377.018,70	0,07
EUR	2.450.000	Heineken NV 1.50% 03.10.29	2.721.411,00	2.665.541,45	0,14
EUR	100.000	Heineken NV 2.02% 12.05.32	108.696,75	114.022,90	0,01
EUR	100.000	Heineken NV 2.88% 04.08.25	111.160,00	111.592,98	0,01
EUR	980.000	Heineken NV 3.50% 19.03.24	1.109.869,51	1.071.807,48	0,06
EUR	8.170.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	8.640.285,62	8.912.129,71	0,48
EUR	3.100.000	HOCHTIEF AG 0.63% 26.04.29	3.082.250,05	3.029.769,50	0,16
EUR	7.300.000	Icade Sante SAS 1.38% 17.09.30	7.783.247,83	7.656.047,28	0,42
EUR	800.000	Indigo Group SAS 1.63% 19.04.28	839.520,00	840.327,12	0,05
EUR	4.900.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22.06.29	4.961.364,33	4.910.234,14	0,27
EUR	5.700.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.00% 17.04.26	6.206.176,29	6.134.016,81	0,33
EUR	2.940.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	2.946.008,22	3.158.014,38	0,17
EUR	980.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	992.142,20	989.936,86	0,05
EUR	200.000	International Business Machines Corp 0.88% 31.01.25	204.723,85	206.718,12	0,01
EUR	1.710.000	International Business Machines Corp 1.25% 26.05.23	1.788.942,18	1.755.721,21	0,10
EUR	980.000	International Business Machines Corp 1.75% 07.03.28	1.051.395,78	1.076.669,80	0,06
EUR	3.670.000	International Business Machines Corp 1.75% 31.01.31	4.000.748,56	4.075.233,88	0,22
EUR	810.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.00% 19.11.26	837.523,80	835.859,94	0,05
EUR	7.350.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	7.686.838,25	7.876.955,68	0,43
EUR	2.450.000	ISS Global 1.50% 31.08.27	2.527.003,50	2.554.676,25	0,14
EUR	810.000	ITV Plc 1.38% 26.09.26	807.205,50	847.213,14	0,05
EUR	800.000	JCDecaux SA 2.63% 24.04.28	891.880,00	892.209,84	0,05
EUR	6.940.000	JP Morgan Chase & Co 18.05.28	7.483.887,80	7.448.536,48	0,41
EUR	810.000	JP Morgan Chase & Co 04.11.32	792.694,35	833.411,03	0,05
EUR	2.040.000	JP Morgan Chase & Co 0.63% 25.01.24	2.046.427,85	2.078.620,46	0,11
EUR	100.000	KBC Group NV 11.03.27	101.862,20	100.835,50	0,01
EUR	2.800.000	KBC Group NV 07.12.31	2.799.300,00	2.785.468,00	0,15
EUR	1.710.000	Kellogg Co 1.25% 10.03.25	1.793.935,80	1.784.296,51	0,10
EUR	11.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.27	11.792.330,00	11.733.450,00	0,64
EUR	12.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.50% 22.10.24	12.437.040,00	12.420.120,00	0,68
EUR	11.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	12.121.575,00	12.096.275,00	0,66
EUR	11.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	12.344.445,00	12.286.255,00	0,67
EUR	13.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	14.029.080,00	13.940.680,00	0,76
EUR	11.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	12.347.780,00	12.309.255,00	0,67
EUR	11.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	14.190.195,00	14.136.720,00	0,77
EUR	11.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.50% 28.03.28	16.043.075,00	15.929.685,00	0,87
EUR	5.310.000	Knorr-Bremse AG 1.13% 13.06.25	5.582.744,69	5.538.052,29	0,30
EUR	810.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.38% 18.03.30	805.164,30	804.803,53	0,04
EUR	1.630.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.75% 02.04.27	1.794.799,11	1.769.531,34	0,10
EUR	1.600.000	Koninklijke DSM NV 0.75% 28.09.26	1.678.464,00	1.659.334,80	0,09
EUR	980.000	Koninklijke DSM NV 1.00% 09.04.25	1.024.799,34	1.019.823,43	0,06
EUR	800.000	Koninklijke KPN NV 0.63% 09.04.25	811.379,78	818.466,48	0,04
EUR	400.000	Koninklijke KPN NV 0.88% 14.12.32	408.580,00	398.195,52	0,02
EUR	700.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	689.913,27	726.308,35	0,04
EUR	1.710.000	Koninklijke KPN NV 4.25% 01.03.22	1.879.821,78	1.741.233,15	0,09

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	4.900.000	La Mondiale SAM 17.12.66	5.704.539,17	5.740.437,47	0,31
EUR	2.500.000	La Poste SA 0.63% 18.01.36	2.395.250,00	2.389.763,75	0,13
EUR	2.400.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	2.508.464,00	2.461.659,24	0,13

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	6.450.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	6.466.973,68	6.507.921,00	0,35
EUR	11.190.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.38% 28.01.25	11.213.878,32	11.347.818,17	0,62
EUR	5.710.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	6.221.192,51	6.294.765,38	0,34
EUR	4.080.000	Lloyds Banking Group Plc 12.11.25	3.964.353,86	4.140.803,02	0,23
EUR	10.620.000	Lloyds Banking Group Plc 01.04.26	12.008.491,48	11.889.851,45	0,65
EUR	1.220.000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.13% 12.10.26	1.305.546,40	1.287.535,60	0,07
EUR	1.600.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11.02.24	1.607.200,00	1.612.210,08	0,09
EUR	3.900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	3.930.518,44	3.927.266,85	0,21
EUR	890.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.38% 26.05.22	898.312,54	893.110,55	0,05
EUR	3.670.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 26.05.24	3.780.312,04	3.763.304,98	0,20
EUR	1.600.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 07.04.25	1.658.080,00	1.650.867,52	0,09
EUR	2.850.000	Macquarie Group Ltd 0.35% 03.03.28	2.835.465,00	2.822.631,02	0,15
EUR	810.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	818.488,80	810.027,70	0,04
EUR	6.290.000	Magna Intl Inc 1.50% 25.09.27	6.732.132,17	6.776.785,93	0,37
EUR	2.530.000	Magna Intl Inc 1.90% 24.11.23	2.664.685,77	2.636.923,24	0,14
EUR	1.630.000	Medtronic Global Holdings SCA 02.12.22	1.633.919,92	1.637.345,84	0,09
EUR	3.550.000	Medtronic Global Holdings SCA 15.10.25	3.559.937,55	3.556.312,43	0,19
EUR	2.850.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 15.10.28	2.890.970,79	2.866.981,30	0,16
EUR	810.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.00% 02.07.31	859.661,10	843.647,04	0,05
EUR	6.940.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.13% 07.03.27	7.381.359,51	7.307.702,02	0,40
EUR	2.450.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02.07.49	2.605.575,00	2.582.570,48	0,14
EUR	1.220.000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 07.03.39	1.460.193,60	1.418.525,17	0,08
EUR	1.630.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	1.677.840,50	1.664.293,16	0,09
EUR	570.000	Merck & Co Inc 1.13% 15.10.21	586.682,99	570.270,75	0,03
EUR	570.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	632.098,19	623.691,78	0,03
EUR	1.200.000	Merck Financial Services GmbH 0.50% 16.07.28	1.230.000,00	1.225.437,84	0,07
EUR	1.870.000	Merck KGaA 12.12.74	2.016.202,43	2.046.268,54	0,11
EUR	5.700.000	Merck KGaA 25.06.79	6.110.155,71	6.254.731,13	0,34
EUR	2.300.000	Merck KGaA 25.06.79	2.343.838,00	2.375.891,61	0,13
EUR	2.400.000	Merck KGaA 09.09.80	2.478.800,00	2.474.941,92	0,13
EUR	2.400.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	2.449.328,00	2.400.275,28	0,13
EUR	1.600.000	Merlin Properties Socimi SA 2.38% 13.07.27	1.768.224,00	1.749.559,76	0,10
EUR	2.850.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.34% 19.07.24	2.873.313,00	2.888.830,82	0,16
EUR	1.220.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.98% 09.06.24	1.258.438,13	1.257.887,10	0,07
EUR	2.040.000	Mizuho Financial Group Inc 0.12% 06.09.24	2.040.408,00	2.051.421,55	0,11
EUR	3.600.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	3.752.184,00	3.801.747,42	0,21
EUR	1.000.000	MMS USA Holdings Inc 0.63% 13.06.25	1.022.400,00	1.020.174,50	0,06
EUR	3.200.000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13.06.31	3.362.800,00	3.489.943,68	0,19
EUR	1.200.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	1.138.656,00	1.289.305,50	0,07
EUR	1.220.000	Mondelez Intl Inc 1.63% 08.03.27	1.328.604,40	1.310.390,47	0,07
EUR	400.000	Mondi Finance Europe GmbH 2.38% 01.04.28	457.744,00	448.069,00	0,02
EUR	4.160.000	Mondi Finance Plc 1.50% 15.04.24	4.296.162,53	4.312.233,12	0,23
EUR	3.510.000	Mondi Finance Plc 1.63% 27.04.26	3.716.155,36	3.737.057,16	0,20
EUR	4.730.000	Morgan Stanley 23.10.26	4.969.484,79	4.962.623,77	0,27
EUR	2.450.000	Morgan Stanley 26.10.29	2.459.726,50	2.445.076,85	0,13
EUR	7.350.000	Morgan Stanley 07.02.31	7.239.808,80	7.236.645,36	0,39
EUR	2.040.000	Morgan Stanley 1.38% 27.10.26	2.168.336,40	2.166.807,22	0,12
EUR	200.000	Morgan Stanley 1.75% 11.03.24	210.486,00	209.450,54	0,01
EUR	100.000	Morgan Stanley 1.88% 30.03.23	103.731,11	103.341,29	0,01
EUR	5.310.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	5.854.213,73	5.779.492,15	0,31
EUR	800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.41	821.288,00	807.279,96	0,04
EUR	800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	863.856,00	832.188,00	0,05
EUR	3.500.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	3.477.425,00	3.401.667,50	0,18
EUR	2.500.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.49	2.991.726,51	2.888.572,88	0,16

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.630.000	Nationwide Building Society 0.25% 22.07.25	1.646.952,00	1.647.624,13	0,09
EUR	400.000	Nationwide Building Society 1.13% 03.06.22	407.080,00	404.306,00	0,02
EUR	1.500.000	NE Property BV 1.75% 23.11.24	1.566.750,00	1.558.501,35	0,08
EUR	7.000.000	NE Property BV 1.88% 09.10.26	7.315.730,00	7.319.642,75	0,40
EUR	3.000.000	NE Property BV 2.63% 22.05.23	3.131.070,00	3.125.112,00	0,17
EUR	810.000	NE Property BV 3.38% 14.07.27	914.417,10	914.458,41	0,05
EUR	11.500.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	11.829.360,00	11.782.440,00	0,64
EUR	11.500.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	11.901.350,00	11.876.280,00	0,65
EUR	11.500.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	12.118.355,00	12.077.415,00	0,66
EUR	11.500.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.27	12.366.985,00	12.302.010,00	0,67
EUR	13.000.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	14.067.170,00	13.983.580,00	0,76
EUR	12.500.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	17.291.875,00	17.190.625,00	0,94
EUR	2.040.000	NN Group NV 08.04.44	2.263.286,74	2.255.268,45	0,12
EUR	1.630.000	NN Group NV 29.06.49	1.808.566,50	1.792.120,62	0,10
EUR	4.900.000	NN Group NV 31.12.49	5.481.439,07	5.614.346,50	0,31
EUR	100.000	NN Group NV 0.88% 13.01.23	100.277,51	101.280,50	0,01
EUR	100.000	NN Group NV 1.00% 18.03.22	102.530,55	100.661,00	0,01
EUR	2.450.000	Nordea Bank AB 1.00% 22.02.23	2.524.235,00	2.499.534,84	0,14
EUR	2.360.000	Nordea Bank Abp 0.88% 26.06.23	2.429.683,48	2.407.882,98	0,13
EUR	8.100.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	8.577.823,58	8.567.868,15	0,47
EUR	1.060.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	1.244.561,81	1.188.093,10	0,06
EUR	1.470.000	Orange SA 31.12.49	1.707.943,18	1.749.826,48	0,10
EUR	2.200.000	Orange SA 31.12.49	2.519.849,65	2.451.092,60	0,13
EUR	800.000	Orange SA 19.03.69	826.904,00	826.896,00	0,04
EUR	3.200.000	Orange SA 15.04.69	3.329.548,50	3.367.704,32	0,18
EUR	3.700.000	Orange SA 15.10.69	3.777.688,74	3.794.942,00	0,21
EUR	2.040.000	PepsiCo Inc 0.25% 06.05.24	2.075.700,00	2.069.063,27	0,11
EUR	810.000	PepsiCo Inc 0.50% 06.05.28	835.814,70	827.205,49	0,04
EUR	1.060.000	PepsiCo Inc 0.75% 18.03.27	1.094.497,06	1.101.424,96	0,06
EUR	3.260.000	PepsiCo Inc 1.13% 18.03.31	3.444.744,20	3.470.563,24	0,19
EUR	4.490.000	PepsiCo Inc 2.63% 28.04.26	5.127.497,40	5.037.399,92	0,27
EUR	550.000	PerkinElmer Inc 1.88% 19.07.26	588.500,00	590.407,48	0,03
EUR	800.000	Pernod Ricard SA 24.10.23	801.360,00	804.532,00	0,04
EUR	800.000	Pernod Ricard SA 1.13% 07.04.25	836.080,00	833.443,12	0,05
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 1.50% 18.05.26	314.518,33	320.429,16	0,02
EUR	800.000	Pernod Ricard SA 1.88% 28.09.23	835.856,00	830.909,32	0,05
EUR	100.000	Pernod Ricard SA 2.13% 27.09.24	106.618,13	106.458,76	0,01
EUR	650.000	Prologis Euro Finance LLC 0.63% 10.09.31	658.125,00	644.907,25	0,04
EUR	1.220.000	Prologis Euro Finance LLC 1.88% 05.01.29	1.365.180,00	1.346.374,49	0,07
EUR	800.000	Prosegur Compania de Seguridad SA 1.00% 08.02.23	812.800,00	810.506,36	0,04
EUR	4.000.000	Prosus NV 1.54% 03.08.28	4.142.903,23	4.056.414,00	0,22
EUR	8.330.000	Prosus NV 2.03% 03.08.32	8.666.324,57	8.313.635,72	0,45
EUR	400.000	Proximus SADP 0.50% 22.03.22	402.692,00	400.832,00	0,02
EUR	2.450.000	PSA Banque France SA 0.63% 21.06.24	2.478.518,00	2.492.198,31	0,14
EUR	1.600.000	Raiffeisen Bank Intl AG 17.06.33	1.622.080,00	1.605.080,08	0,09
EUR	2.000.000	Red Electrica Financiaciones SAU 0.38% 24.07.28	2.046.415,55	2.034.025,20	0,11
EUR	2.800.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 21.04.26	2.919.473,76	2.934.636,32	0,16
EUR	12.300.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.13% 24.04.25	13.006.687,48	12.870.291,96	0,70
EUR	1.400.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	1.477.300,84	1.489.250,21	0,08
EUR	9.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.04.25	9.205.020,00	9.185.760,00	0,50
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.04.27	10.563.700,00	10.508.500,00	0,57
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.10.26	10.658.300,00	10.619.800,00	0,58
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	10.736.000,00	10.682.800,00	0,58
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 1.20% 20.10.25	10.766.500,00	10.731.800,00	0,58

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

EUR	9.000.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	9.668.430,00	9.641.700,00	0,52
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	12.508.800,00	12.452.000,00	0,68
EUR	10.000.000	Republic of Austria Government Bond 6.25% 15.07.27	13.995.500,00	13.913.300,00	0,76

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.120.000	Roche Finance Europe BV 0.50% 27.02.23	2.160.569,00	2.145.466,50	0,12
EUR	5.800.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	6.078.461,78	6.019.955,43	0,33
EUR	5.710.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	5.685.610,14	5.758.724,86	0,31
EUR	2.040.000	Royal Bank of Canada 0.25% 02.05.24	2.047.140,00	2.063.877,18	0,11
EUR	4.900.000	Royal Mail Plc 1.25% 08.10.26	5.146.608,83	5.133.606,28	0,28
EUR	1.220.000	Royal Mail Plc 2.38% 29.07.24	1.320.650,00	1.300.483,58	0,07
EUR	100.000	SAP SE 0.25% 10.03.22	100.723,41	100.268,50	0,01
EUR	100.000	SAP SE 0.75% 10.12.24	103.128,84	103.049,29	0,01
EUR	1.200.000	SAP SE 1.25% 10.03.28	1.280.611,20	1.287.797,52	0,07
EUR	240.000	SAP SE 1.75% 22.02.27	265.200,94	262.517,89	0,01
EUR	4.000.000	SCOR SE 08.06.46	4.410.286,30	4.446.440,00	0,24
EUR	3.200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05.06.24	3.244.896,00	3.244.707,04	0,18
EUR	2.400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 20.02.29	2.422.008,00	2.414.362,80	0,13
EUR	1.630.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.30% 28.02.24	1.658.688,00	1.654.736,64	0,09
EUR	240.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 06.09.23	242.720,18	243.626,82	0,01
EUR	3.020.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.90% 28.02.28	3.213.781,97	3.177.825,35	0,17
EUR	8.170.000	Signify NV 2.38% 11.05.27	9.027.310,78	9.028.227,45	0,49
EUR	3.260.000	Sika Capital BV 0.88% 29.04.27	3.399.405,75	3.395.983,40	0,18
EUR	4.080.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	4.469.130,00	4.454.966,28	0,24
EUR	3.340.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	3.405.896,60	3.433.626,55	0,19
EUR	1.630.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.38% 21.06.28	1.634.580,30	1.628.879,78	0,09
EUR	1.630.000	Sky Ltd 2.50% 15.09.26	1.838.908,95	1.828.920,96	0,10
EUR	810.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.88% 15.01.26	899.424,00	896.689,80	0,05
EUR	1.600.000	Smurfit Kappa Treasury ULC 0.50% 22.09.29	1.597.616,00	1.592.376,00	0,09
EUR	1.250.000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.00% 22.09.33	1.248.312,50	1.244.243,75	0,07
EUR	100.000	Sodexo SA 1.75% 24.01.22	104.298,37	100.137,50	0,01
EUR	5.710.000	Stellantis NV 0.75% 18.01.29	5.736.828,84	5.672.349,69	0,31
EUR	400.000	Stellantis NV 2.00% 20.03.25	425.912,00	423.859,88	0,02
EUR	2.040.000	Stellantis NV 3.88% 05.01.26	2.350.916,40	2.331.814,35	0,13
EUR	8.170.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	10.227.206,00	10.120.177,37	0,55
EUR	810.000	Sudzucker Intl Finance BV 1.00% 28.11.25	836.973,00	831.601,00	0,05
EUR	800.000	Suez SA 09.06.26	801.576,00	798.472,60	0,04
EUR	2.400.000	Suez SA 1.25% 02.04.27	2.548.440,00	2.539.079,04	0,14
EUR	5.710.000	Svenska Handelsbanken AB 05.03.29	5.990.344,69	5.934.157,76	0,32
EUR	400.000	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03.09.26	399.220,00	399.894,32	0,02
EUR	2.850.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	2.956.837,61	2.927.335,46	0,16
EUR	3.200.000	Swiss Re Finance Luxembourg SA 30.04.50	3.475.945,42	3.523.244,80	0,19
EUR	2.000.000	Swiss Re Finance UK Plc 04.06.52	2.122.000,00	2.191.149,80	0,12
EUR	2.040.000	Sysco Corp 1.25% 23.06.23	2.097.630,00	2.086.042,90	0,11
EUR	810.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09.07.27	839.889,00	832.626,95	0,05
EUR	2.450.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.00% 09.07.29	2.566.865,00	2.533.917,40	0,14
EUR	1.630.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.38% 09.07.32	1.679.519,40	1.702.244,94	0,09
EUR	2.450.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.00% 09.07.40	2.638.592,83	2.640.371,49	0,14
EUR	2.450.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.00% 21.11.30	2.947.081,36	2.929.801,88	0,16
EUR	9.300.000	Talanx AG 05.12.47	9.950.506,70	10.039.175,16	0,55
EUR	1.220.000	Telenor ASA 0.75% 31.05.26	1.262.334,00	1.260.292,45	0,07
EUR	2.450.000	Telenor ASA 1.75% 31.05.34	2.788.018,33	2.762.187,82	0,15
EUR	100.000	Telenor ASA 2.50% 22.05.25	109.288,92	109.701,72	0,01
EUR	2.800.000	Teleperformance 1.50% 03.04.24	2.915.566,77	2.897.218,24	0,16
EUR	4.900.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	5.228.667,50	5.208.419,23	0,28
EUR	3.260.000	Telia Co AB 04.04.78	3.448.614,68	3.396.229,86	0,18
EUR	1.220.000	Telstra Corp. Ltd 1.38% 26.03.29	1.351.930,80	1.309.090,87	0,07
EUR	810.000	Telstra Corp Ltd 2.50% 15.09.23	867.793,50	854.221,99	0,05
EUR	1.710.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.88% 02.02.22	1.742.050,36	1.717.575,30	0,09
EUR	5.630.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.38% 26.07.27	6.050.760,09	5.997.293,88	0,33
EUR	4.080.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	4.054.500,00	4.137.893,16	0,23
EUR	4.140.000	Toronto-Dominion Bank 0.63% 20.07.23	4.248.764,03	4.216.914,58	0,23
EUR	2.400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.88% 29.03.32	2.347.200,00	2.366.707,80	0,13

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 04.12.31	3.259.257,60	3.321.662,24	0,18
EUR	800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.63% 09.04.30	916.720,00	929.487,48	0,05
EUR	1.630.000	UniCredit SpA 25.06.25	1.682.160,00	1.680.129,51	0,09
EUR	1.220.000	UniCredit SpA 03.07.25	1.268.800,00	1.264.568,74	0,07
EUR	5.310.000	UniCredit SpA 20.01.26	5.345.997,72	5.440.892,03	0,30
EUR	1.630.000	UniCredit SpA 16.06.26	1.668.728,80	1.686.222,78	0,09
EUR	9.800.000	UniCredit SpA 22.07.27	10.358.632,67	10.482.458,77	0,57
EUR	6.530.000	UniCredit SpA 0.85% 19.01.31	6.460.749,35	6.439.590,52	0,35
EUR	5.220.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	5.676.798,27	5.670.313,74	0,31
EUR	2.040.000	Unilever Finance Netherlands BV 1.25% 25.03.25	2.162.693,76	2.143.132,20	0,12
EUR	2.400.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	2.951.144,00	2.981.016,96	0,16
EUR	4.000.000	UNIQA Insurance Group AG 1.38% 09.07.30	4.382.824,00	4.265.627,00	0,23
EUR	1.060.000	United Parcel Service Inc 1.00% 15.11.28	1.119.071,22	1.119.384,59	0,06
EUR	2.450.000	US Bancorp 0.85% 07.06.24	2.526.284,83	2.515.660,37	0,14
EUR	1.630.000	Verizon Communications Inc 1.85% 18.05.40	1.826.415,00	1.737.443,90	0,09
EUR	1.630.000	Verizon Communications Inc 2.88% 15.01.38	2.101.542,70	1.994.195,46	0,11
EUR	3.200.000	Vivendi SE 0.63% 11.06.25	3.268.800,00	3.273.776,64	0,18
EUR	140.000	Vodafone Group Plc 1.60% 29.07.31	138.884,40	151.205,83	0,01
EUR	100.000	Vodafone Group Plc 1.75% 25.08.23	106.072,39	104.104,66	0,01
EUR	100.000	Vodafone Group Plc 4.65% 20.01.22	112.798,45	101.534,50	0,01
EUR	1.630.000	Volkswagen Financial Services AG 1.50% 01.10.24	1.711.076,20	1.702.007,61	0,09
EUR	4.080.000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 01.10.27	4.578.673,92	4.503.391,80	0,24
EUR	810.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	901.700,10	890.864,93	0,05
EUR	13.480.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	16.183.299,98	15.878.916,98	0,86
EUR	2.450.000	Volkswagen Leasing GmbH 19.07.24	2.454.998,00	2.449.608,00	0,13
EUR	3.260.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.50% 12.01.29	3.254.180,90	3.223.635,68	0,18
EUR	4.900.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.50% 19.06.26	5.239.080,00	5.178.925,40	0,28
EUR	1.600.000	Vonovia Finance BV 2.25% 07.04.30	1.859.520,00	1.803.977,44	0,10
EUR	1.300.000	Vonovia SE 01.12.25	1.296.412,00	1.294.429,50	0,07
EUR	1.900.000	Vonovia SE 0.25% 01.09.28	1.884.800,00	1.866.607,50	0,10
EUR	1.600.000	Vonovia SE 0.38% 16.06.27	1.625.440,00	1.602.112,96	0,09
EUR	800.000	Vonovia SE 0.63% 14.12.29	801.144,00	799.717,60	0,04
EUR	2.400.000	Vonovia SE 0.63% 24.03.31	2.420.880,00	2.387.780,40	0,13
EUR	1.100.000	Vonovia SE 0.75% 01.09.32	1.094.005,00	1.072.929,00	0,06
EUR	1.600.000	Vonovia SE 1.00% 16.06.33	1.614.640,00	1.592.331,76	0,09
EUR	300.000	Vonovia SE 1.63% 01.09.51	293.709,00	281.224,50	0,02
EUR	4.080.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	4.437.563,04	4.417.296,46	0,24
EUR	570.000	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.38% 27.06.22	626.621,62	586.119,60	0,03
EUR	1.630.000	Wolters Kluwer NV 0.75% 03.07.30	1.665.387,30	1.666.534,25	0,09
EUR	1.870.000	WPP Finance 2016 1.38% 20.03.25	1.964.943,15	1.957.980,32	0,11
EUR	5.710.000	WPP Finance SA 2.38% 19.05.27	6.224.008,76	6.383.975,00	0,35
EUR	8.170.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 17.09.50	8.629.513,48	8.600.159,90	0,47
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.792.474.549,79	1.784.298.995,98	97,09
Aktywa bankowe				32.067.794,06	1,74
Inne aktywa/(pasywa) netto				21.505.624,53	1,17
Łącznie				1.837.872.414,57	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	65.095.124,53
Aktywa bankowe	7.611.216,96
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	906.758,05
Łącznie aktywa	73.613.099,54

Zobowiązania

Kredyty w rachunku bieżącym i zaciągnięte pożyczki	457,77
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	4.415,62
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	43.229,67
Łącznie zobowiązania	48.103,06

Łącznie aktywa netto na koniec roku	73.564.996,48
-------------------------------------	---------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	66.459,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.106,92

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	6.620.731,66
Oprocentowanie kontraktów swap	28.755,64
Otrzymane prowizje	981.158,57
Inne przychody	149,97

Łącznie przychody 7.630.795,84

Koszty

Prowizje za zarządzanie	479.957,91
Koszty z tytułu transakcji	51.254,78
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	99.819,63
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	13.884,17
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	36.659,93
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	134,53
Inne koszty i podatki	14.050,21

Łącznie koszty 695.761,16

Dochód netto z inwestycji 6.935.034,68

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-6.193.815,84
- z kontraktów terminowych	459.875,48
- z terminowych kontraktów walutowych	-565.348,04
- z operacji walutowych	1.931.454,30
- z kontraktów swap	78.063,74

Wynik zrealizowany 2.645.264,32

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-958.832,98
- z operacji walutowych	-55.363,67
- z kontraktów swap	-4.594,80

Wynik operacyjny 1.626.472,87

Wyplacone dywidendy –

Subskrypcje 239.450.595,54

Wykupy -275.333.490,62

Wyплаты reinwestowane –

Łącznie zmiany stanu aktywów netto -34.256.422,21

Łącznie aktywa netto na początek roku 107.821.418,69

Łącznie aktywa netto na koniec roku 73.564.996,48

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	73.564.996,48
- na dzień 30.09.2020 r.	107.821.418,69

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek roku	100.295,0000
- wyemitowanych	217.778,0000
- wykupionych	-251.614,0000
- w obrocie na koniec roku	66.459,0000

Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	1.106,92
- na dzień 30.09.2020 r.	1.075,04

Wyniki „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	2,97
--------------------------	------

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	0,39
--------------------------	------

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Portfel papierów wartościowych					
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym					
Obligacje					
BRL	10.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01.01.23	1.712.410,59	1.635.361,59	2,22
BRL	10.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01.01.25	1.759.395,01	1.611.354,76	2,19
BRL	8.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01.01.31	1.578.661,06	1.219.309,17	1,66
			5.050.466,66	4.466.025,52	6,07
CNY	20.000.000	China Government Bond 1.99% 09.04.25	2.430.408,38	2.610.795,01	3,55
CNY	31.000.000	China Government Bond 3.12% 05.12.26	3.985.468,85	4.223.686,57	5,74
CNY	13.000.000	China Government Bond 3.13% 21.11.29	1.641.023,64	1.763.216,12	2,40
CNY	15.000.000	China Government Bond 3.25% 06.06.26	1.939.032,11	2.052.717,24	2,79
			9.995.932,98	10.650.414,94	14,48
CZK	30.000.000	Czech Republic Government Bond 0.45% 25.10.23	1.141.755,79	1.148.642,96	1,56
CZK	30.000.000	Czech Republic Government Bond 2.50% 25.08.28	1.257.200,35	1.216.910,35	1,66
			2.398.956,14	2.365.553,31	3,22
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.02.27	2.096.940,00	2.086.440,00	2,83
EUR	8.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	8.414.125,60	8.325.200,00	11,32
			10.511.065,60	10.411.640,00	14,15
HUF	350.000.000	Hungary Government Bond 2.50% 24.10.24	1.022.018,89	980.874,95	1,33
HUF	100.000.000	Hungary Government Bond 2.75% 22.12.26	296.456,17	278.702,17	0,38
HUF	100.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 21.08.30	300.383,32	277.198,89	0,38
HUF	200.000.000	Hungary Government Bond 6.75% 22.10.28	758.997,62	693.467,69	0,94
			2.377.856,00	2.230.243,70	3,03
IDR	20.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 6.50% 15.06.25	1.226.752,40	1.267.974,99	1,72
IDR	10.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 7.50% 15.06.35	582.561,09	637.529,33	0,87
IDR	30.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15.05.31	1.953.820,21	2.111.533,30	2,87
IDR	20.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 9.00% 15.03.29	1.382.589,93	1.410.703,19	1,92
			5.145.723,63	5.427.740,81	7,38
MXN	80.000.000	Mexican Bonos 5.75% 05.03.26	3.376.517,13	3.209.779,26	4,36
MXN	30.000.000	Mexican Bonos 7.75% 23.11.34	1.458.097,93	1.285.565,42	1,75
MXN	30.000.000	Mexican Bonos 8.50% 31.05.29	1.509.031,66	1.349.351,51	1,83
MXN	20.000.000	Mexican Bonos 10.00% 20.11.36	1.077.970,86	1.019.790,02	1,39
			7.421.617,58	6.864.486,21	9,33
MYR	5.000.000	Malaysia Government Bond 3.91% 15.07.26	1.098.691,83	1.076.372,60	1,46
MYR	6.000.000	Malaysia Government Investment Issue 3.99% 15.10.25	1.326.052,14	1.292.265,43	1,76
			2.424.743,97	2.368.638,03	3,22
PLN	7.000.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.04.24	1.670.264,27	1.583.002,95	2,15
PLN	4.500.000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25.04.28	1.110.714,18	1.042.107,65	1,42
PLN	12.000.000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25.07.25	2.971.463,29	2.806.147,77	3,81
			5.752.441,74	5.431.258,37	7,38
RUB	50.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 6.00% 06.10.27	572.058,10	560.410,88	0,76
RUB	100.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 6.90% 23.05.29	1.178.510,31	1.168.679,50	1,59
RUB	100.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.10% 16.10.24	1.190.112,17	1.184.475,99	1,61
RUB	50.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12.11.25	604.583,27	593.417,54	0,81
RUB	100.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.40% 17.07.24	1.185.820,29	1.192.987,72	1,62
RUB	40.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16.09.26	493.003,95	486.493,97	0,66
RUB	70.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 8.50% 17.09.31	910.447,18	906.274,60	1,23
			6.134.535,27	6.092.740,20	8,28
THB	30.000.000	Thailand Government Bond 2.13% 17.12.26	887.226,74	808.352,66	1,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 30 września 2021 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
TRY	6.500.000	Turkey Government Bond 8.00% 12.03.25	569.503,97	477.254,08	0,65
TRY	18.000.000	Turkey Government Bond 10.40% 20.03.24	1.808.258,41	1.510.867,54	2,06
TRY	3.200.000	Turkey Government Bond 10.50% 11.08.27	306.399,21	229.827,85	0,31
			<u>2.684.161,59</u>	<u>2.217.949,47</u>	<u>3,02</u>
ZAR	20.000.000	Republic of South Africa Government Bond 7.00% 28.02.31	931.838,29	965.548,78	1,31
ZAR	20.000.000	Republic of South Africa Government Bond 8.00% 31.01.30	1.062.265,34	1.066.257,45	1,45
ZAR	19.000.000	Republic of South Africa Government Bond 8.50% 31.01.37	752.139,61	913.439,83	1,24
			<u>2.746.243,24</u>	<u>2.945.246,06</u>	<u>4,00</u>
Łącznie obligacje			63.530.971,14	62.280.289,28	84,66
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje					
BRL	10.000.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 01.01.24	1.276.616,06	1.277.616,48	1,74
MYR	7.000.000	Malaysia Government Investment Issue 4.37% 31.10.28	1.598.647,68	1.537.218,77	2,09
			<u>2.875.263,74</u>	<u>2.814.835,25</u>	<u>3,83</u>
Łącznie obligacje			66.406.234,88	65.095.124,53	88,49
Łącznie portfel papierów wartościowych					
Aktywa bankowe				7.611.216,96	10,35
Kredyty w rachunku bieżącym i zaciągnięte pożyczki				-457,77	0,00
Inne aktywa/(pasywa) netto				859.112,76	1,16
Łącznie				<u>73.564.996,48</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EUROPE EX-EMU

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2020 r. do 9 lipca 2021 r. (data połączenia)

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje i instrumenty dłużne nominowane w walutach państw europejskich spoza strefy euro, głównie Wielkiej Brytanii, Szwajcarii, Danii, Norwegii, Szwecji, Polski i Czech.

W okresie objętym sprawozdaniem subfundusz odnotował straty z powodu ogólnego wzrostu rentowności obligacji skarbowych na większości rynków świata, zwłaszcza w pierwszym kwartale 2021 roku. Do ich częściowego ograniczenia przyczyniły się takie czynniki jak: (i) nieoczekiwane silne umocnienie się funta brytyjskiego do euro oraz (ii) wzrost kursu korony norweskiej wobec euro, do czego z kolei przyczyniło się odbicie cen ropy po krachu spowodowanym przez Covid-19 w 2020 roku.

9 lipca 2021 r. aktywa subfunduszu zostały wchłonięte przez subfundusz KBC BONDS HIGH INTEREST.

KBC BONDS EUROPE EX-EMU

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR) od 1 października 2020 r. do 9 lipca 2021 r. (data połączenia)

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	111.581,39
Inne przychody	4.557,00
Łącznie przychody	116.138,39

Koszty

Prowizje za zarządzanie	39.515,26
Koszty z tytułu transakcji	5.361,85
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	3.292,62
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	2.467,08
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	133,62
Inne koszty i podatki	6.056,33
Łącznie koszty	56.826,76

Dochód netto z inwestycji	59.311,63
---------------------------	-----------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	169.452,43
- z terminowych kontraktów walutowych	228,06
- z operacji walutowych	-181.846,35

Wynik zrealizowany	47.145,77
--------------------	-----------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-104.170,96
- z operacji walutowych	1.026,34

Wynik operacyjny	-55.998,85
------------------	------------

Wyplacone dywidendy	-31.301,47
---------------------	------------

Subskrypcje	47.103,98
-------------	-----------

Wykupy	-7.453.757,15
--------	---------------

Wyplaty reinwestowane	—
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-7.493.953,49
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	7.493.953,49
---	--------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	—
---------------------------------------	---

KBC BONDS EUROPE EX-EMU

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 30 września 2021 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 30.09.2021 r.	*_
- na dzień 30.09.2020 r.	7.493.953,49
- na dzień 30.09.2019 r.	9.359.353,33

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	2.015,9683
- wyemitowanych	6,8961
- wykupionych	-2.022,8644
- w obrocie na koniec okresu	-

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 30.09.2021 r.	*_
- na dzień 30.09.2020 r.	1.085,78
- na dzień 30.09.2019 r.	1.102,10

Wyniki tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	*_
- na dzień 30.09.2020 r.	-1,48
- na dzień 30.09.2019 r.	9,07

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	10.838,5205
- wyemitowanych	80,4500
- wykupionych	-10.918,9705
- w obrocie na koniec okresu	-

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 30.09.2021 r.	*_
- na dzień 30.09.2020 r.	489,46
- na dzień 30.09.2019 r.	502,39

Wyniki tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy (w %)

- na dzień 30.09.2021 r.	*_
- na dzień 30.09.2020 r.	-2,83
- na dzień 30.09.2019 r.	9,05

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2020
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	2,91
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	10.756,5205

*bilans 0,00 na dzień 30 września 2021 r. z powodu połączenia z subfunduszem KBC BONDS HIGH INTEREST, którego dokonano dnia 9 lipca 2021 r.

Wyniki roczne wyliczono dla ostatnich trzech kolejnych lat obrotowych. Zysku rocznego nie wyliczono w przypadku subfunduszy lub tytułów uczestnictwa uruchomionych lub zlikwidowanych w trakcie roku obrotowego.

Wyniki historyczne nie stanowią prognozy przyszłych wyników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji ani kosztów poniesionych z tytułu emisji i wykupu tytułów uczestnictwa SICAV.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 1 - Istotne zasady rachunkowości

a) Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe SICAV są sporządzane zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości obowiązującymi w Luksemburgu w stosunku do instytucji wspólnego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

b) Wycena aktywów

- 1) Wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, weksli i weksli a vista przypadających do zapłaty, należności, kosztów przyszłych okresów, otrzymanych dywidend oraz zadeklarowanych lub zapadłych i niewypłaconych odsetek wyrażona jest według wartości nominalnej tych aktywów, chyba że wypłata pełnej ich wartości w dniu zapadalności jest mało prawdopodobna; w takim przypadku wartość ustalana jest poprzez odjęcie kwoty, która zdaniem Zarządu SICAV odzwierciedla wartość godziwą tych aktywów.
- 2) Wartość wszelkich zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego znajdujących się w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym ustalana jest na podstawie ostatniej dostępnej ceny, chyba że nie jest ona reprezentatywna.
- 3) Jeżeli wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu inwestycyjnym w dniu wyceny, które nie są w obrocie lub notowane na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, oraz papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, ustalona zgodnie z postanowieniami w powyższym punkcie, nie jest reprezentatywna dla wartości godziwej tych zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wyceny dokonuje się na podstawie prawdopodobnej wartości sprzedaży, oszacowanej przez Zarząd SICAV z zachowaniem ostrożności i w dobrej wierze.
- 4) Instrumenty rynku pieniężnego ze średnim rezydualnym okresem zapadalności krótszym niż jeden rok są wyceniane z zachowaniem ostrożności w oparciu o model, który umożliwia precyzyjne określenie wartości rzeczywistej instrumentu na podstawie wszystkich odpowiednich czynników kluczowych. Model uwzględnia ryzyko stóp procentowych i ryzyko kredytowe (spready stałe) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz ryzyko stóp procentowych w przypadku lokat terminowych.
- 5) „Dłużne papiery wartościowe” są wyceniane według kosztu nabycia, a różnica pomiędzy wartością nominalną a kosztem nabycia jest wykazywana jako odsetki należne proporcjonalnie do okresu posiadania, który upłynął w stosunku do łącznego okresu ich zapadalności. W przypadku istotnych zmian rynkowych dokonuje się korekty wyceny tych instrumentów w celu wykazania prawdopodobnej wartości realizacji.
- 6) Wartość tytułów uczestnictwa lub jednostek posiadanych w funduszach otwartych jest ustalana na podstawie ostatniej wartości aktywów netto dostępnej w dniu wyceny.
- 7) Jeżeli w związku z zaistnieniem szczególnych okoliczności lub zdarzeń wycena na podstawie powyższych zasad okazałaby się niemożliwa lub nieprecyzyjna, zastosowanie znajdą inne ogólnie przyjęte i weryfikowalne kryteria wyceny w celu uzyskania wiarygodnej wyceny. Kryteria te zostaną określone z zachowaniem ostrożności i w dobrej wierze przez Zarząd SICAV w oparciu o informacje lub inne dane rynkowe. W takich okolicznościach aktywa te będą wyceniane według modeli matematycznych lub finansowych lub innych alternatywnych metod wyceny w celu uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym ich wartości godziwej w dniu wyceny.

c) Koszt zakupu papierów wartościowych do portfela

Koszt zakupu przez każdy z subfunduszy papierów wartościowych nominowanych w walutach innych niż waluta tego subfunduszu przeliczany jest na tę walutę po kursie wymiany obowiązującym w dniu zakupu.

d) Zrealizowany zysk/(strata) netto ze sprzedaży portfela papierów wartościowych

Zrealizowany zysk i strata ze sprzedaży portfela papierów wartościowych obliczane są w oparciu o średni koszt zakupu.

e) Dochód z portfela inwestycji

Przychód z oprocentowania naliczony i przypadający do zapłaty jest wykazywany w kwocie netto po odliczeniu wszelkich podatków potrącanych u źródła.

Przychodem z oprocentowania jest także przychód z oprocentowania związany ze skarbowymi papierami wartościowymi zapewniającymi ochronę przed inflacją.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 1 - Istotne zasady rachunkowości (cd.)

f) Zysk z certyfikatów sukuk

Sukuk to certyfikaty inwestycyjne lub papiery wartościowe reprezentujące prawa i obowiązki posiadaczy związane z aktywem bazowym. Wynagrodzenie z certyfikatów sukuk jest zmienne i zależy od zysków wypracowanych z aktywów lub od dochodów emitenta lub pożyczkobiorcy.

Naliczony i przypadający do zapłaty zysk z certyfikatów sukuk jest wykazywany po potrąceniu wszelkich podatków potrącanych u źródła.

g) Wycena terminowych kontraktów walutowych (*forward foreign exchange contracts*)

Terminowe kontrakty walutowe są wyceniane według rynkowych kursów transakcji terminowych forward dla pozostałego okresu od daty wyceny do dnia zapadalności tych kontraktów. Niezrealizowane zyski i straty są wykazywane w sytuacji majątkowej. Zrealizowane zyski i straty netto oraz zmiana netto niezrealizowanych zysków i strat są wykazywane w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

h) Wycena kontraktów terminowych (*futures*)

Kontrakty terminowe wyceniane są po ostatniej cenie rozliczenia lub cenie zamknięcia na giełdach papierów wartościowych lub rynkach regulowanych. Do wyceny kontraktów terminowych stosuje się metodę FIFO (First-in-First-out). Niezrealizowane zyski i straty są wykazywane w sytuacji majątkowej. Zrealizowane zyski i straty netto oraz zmiana netto niezrealizowanych zysków i strat są wykazywane w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

i) Wycena kontraktów swap

Kontrakty swap stanowią pozycje pozabilansowe i wyceniane są na podstawie rekalkulowanych cen rynkowych z zastosowaniem tradycyjnych elementów wyceny, z uwzględnieniem wartości, zmienności instrumentów bazowych, stóp procentowych i wartości rezydualnej kontraktów swap. Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną są wykazywane w sytuacji majątkowej. Zmiana netto niezrealizowanych zysków lub strat oraz zrealizowane zyski lub straty netto są wykazywane w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

j) Koszty utworzenia

Koszty utworzenia są amortyzowane liniowo w okresie pięcioletnim.

k) Przeliczanie walut obcych

Aktywa bankowe, inne aktywa i pasywa netto oraz wartość wyceny papierów wartościowych portfela inwestycyjnego wyrażone w walutach innych niż waluta subfunduszu są przeliczane na tę walutę po aktualnych kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia. Dochód i koszty wyrażone w innych walutach niż waluta subfunduszu są przeliczane na tę walutę po aktualnym kursie wymiany obowiązującym w dniu transakcji. Zrealizowane zyski i straty netto oraz zmiana netto niezrealizowanych zysków i strat są wykazywane w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

l) Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Skonsolidowane sprawozdania finansowe SICAV są wyrażone w EUR i równe sumie odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych poszczególnych subfunduszy, przeliczonej na tę walutę według kursu obowiązującego w dniu zamknięcia.

Na dzień zamknięcia kurs wymiany zastosowany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosił:

1	EUR	=	1,1589500	USD	dolar amerykański
---	-----	---	-----------	-----	-------------------

m) Różnica rewaloryzacyjna

Pozycja „Różnica rewaloryzacyjna” w skonsolidowanym stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto oznacza różnicę pomiędzy wyceną aktywów netto subfunduszy na początku roku z uwzględnieniem kursu wymiany obowiązującego w dniu zamknięcia i dniu otwarcia.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 1 - Istotne zasady rachunkowości (cd.)

n) Koszty z tytułu transakcji

Koszty z tytułu transakcji wykazane w pozycji „Koszty z tytułu transakcji” w kosztach stanu operacji oraz innych zmian aktywów netto obejmują głównie prowizje z tytułu transakcji poniesione przez SICAV w związku z zakupem lub sprzedażą papierów wartościowych oraz finansowych instrumentów pochodnych.

Nota 2 - Aktywa bankowe

Wszystkie aktywa bankowe na dzień 30 września 2021 r. były zdeponowane w Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. lub na lokatach jednodniowych bezpośrednio u zleceniobiorców depozytariusza posiadających krótkoterminową ocenę ratingową wyższą od oceny inwestycyjnej.

Nota 3 - Prowizje za zarządzanie

Zarząd SICAV odpowiada za ogólną politykę inwestycyjną.

Na podstawie umowy, która weszła w życie dnia 1 maja 2006 r., SICAV powołało KBC ASSET MANAGEMENT S.A. na Podmiot Zarządzający w rozumieniu Rozdziału 15 Ustawy z 2010 roku o instytucjach wspólnego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

Z tytułu świadczonych usług zarządzania portfelem inwestycyjnym Podmiot Zarządzający otrzymuje roczną prowizję płatną co miesiąc od średniej wartości aktywów netto subfunduszy zgodnie ze stawkami efektywnymi. Stawki efektywne na dzień 30 września 2021 r. są określone w poniższej tabeli:

Subfundusz	Efektywna prowizja za zarządzanie	Maksymalna prowizja za zarządzanie
KBC BONDS INCOME FUND KBC BONDS CAPITAL FUND	Fundusze inne niż KBC: 0,70%* Fundusze KBC: 0,40%**	1,10% ⁽¹⁾
KBC BONDS CORPORATES EURO KBC BONDS CORPORATES USD	Fundusze inne niż KBC: 0,85%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* Fundusze KBC: 0,55%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”***	
KBC BONDS CONVERTIBLES	Fundusze inne niż KBC: 1,10%* Fundusze KBC: 0,80%**	
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	Fundusze inne niż KBC: 0,30%* Fundusze KBC: 0,00%**	
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	Fundusze inne niż KBC: 0,40%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* Fundusze KBC: 0,10%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”***	
KBC BONDS EUROPE EX-EMU ⁽²⁾	—	

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 3 - Prowizje za zarządzanie (cd.)

Subfundusz	Efektywna prowizja za zarządzanie	Maksymalna prowizja za zarządzanie
KBC BONDS HIGH INTEREST	Fundusze inne niż KBC: 1,10%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* 0,50% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”* Fundusze KBC: 0,80%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”** 0,20% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”**	1,10%⁽¹⁾ 0,60% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”⁽¹⁾
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	Fundusze inne niż KBC: 0,70%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* 0,50% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”* Fundusze KBC: 0,40%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”** 0,20% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”**	0,60% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”⁽¹⁾
KBC BONDS EMERGING MARKETS	Fundusze inne niż KBC: 1,30%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* 0,50% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa” i „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa EUR”* Fundusze KBC: 1,00%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”** 0,20% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa” i „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa EUR”**	1,30%⁽¹⁾ 0,50% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa” i „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa EUR”⁽¹⁾

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Subfundusz	Efektywna prowizja za zarządzanie	Maksymalna prowizja za zarządzanie
KBC BONDS EMERGING EUROPE	Fundusze inne niż KBC: 1,20%* Fundusze KBC: 0,90%**	1,20% ⁽¹⁾
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	Fundusze inne niż KBC: 1,20%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* 0,60% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”* Fundusze KBC: 0,90%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”*** 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”***	1,20% ⁽¹⁾ 0,60% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa” ⁽¹⁾
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	Fundusze inne niż KBC: 0,30%* Fundusze KBC: 0,00%**	1,30% ⁽¹⁾

* Stawka prowizji za zarządzanie ma zastosowanie do wartości aktywów netto, nie uwzględniając wartości rynkowej funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę KBC.

** Stawka prowizji za zarządzanie ma zastosowanie do wartości rynkowej funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę KBC.

⁽¹⁾ Wysokość maksymalnej prowizji rocznej jest wyliczana na podstawie średniej wartości aktywów netto subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może być ujemna. W przypadku części aktywów netto odpowiadającej inwestycji w instytucje wspólnego inwestowania zarządzane przez instytucję finansową należącą do Grupy KBC prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym jest równa różnicy pomiędzy prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym wspomnianych powyżej instytucji wspólnego inwestowania a kwotą procentową uiszczaną z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym. Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji wspólnego inwestowania, w które inwestuje subfundusz, może wynieść maksymalnie 1,70% rocznie.

⁽²⁾ Subfundusz KBC BONDS EUROPE EX-EMU połączył się z subfunduszem KBC BONDS HIGH INTEREST w dniu 9 lipca 2021 r.

Nota 4 - Prowizje od zapisu, wykupu i zamiany

a) Prowizja od zapisu na rzecz pośredników finansowych

Na koniec okresu pierwotnej subskrypcji tytuły uczestnictwa, z wyjątkiem podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B” oraz „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii F”, będą emitowane według ceny odpowiadającej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, powiększonej o prowizję od zapisu w maksymalnej wysokości 2,50% płatną przez dokonującego zapisu na rzecz pośredników finansowych.

b) Prowizje od wykupu i zamiany na rzecz subfunduszy SICAV

Wszystkie tytuły uczestnictwa przedkładane do wykupu, z wyjątkiem podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B” oraz „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii F”, będą wykupywane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na dzień otrzymania zlecenia wykupu z zastrzeżeniem odliczenia prowizji w maksymalnej wysokości 1,00% płatnej przez sprzedającego na rzecz SICAV.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 4 - Prowizje od zapisu, wykupu i zamiany (cd.)

Zamiana tytułów uczestnictwa pomiędzy subfunduszami SICAV odbywa się po cenie odpowiadającej odnośnym wartościom aktywów netto dla tytułów uczestnictwa różnych subfunduszy, pomniejszonej o prowizję od zamiany równą maksymalnie 0,5% wartości aktywów netto subfunduszu, którego tytuły uczestnictwa są przedkładane do zamiany, oraz maksymalnie 0,5% wartości aktywów netto nowego subfunduszu na rzecz tych subfunduszy.

c) Prowizje od zapisu i wykupu dla podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”

Podkategoria „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B” jest przeznaczona dla instrumentów inwestycyjnych promowanych przez grupę KBC (w tym przypadku fundusze funduszy). Zważywszy na częstotliwość transakcji przeprowadzanych przez te fundusze, zostały ustalone koszty nabycia/realizacji określonych aktywów na rzecz subfunduszu SICAV (określone w poniższej tabeli):

Subfundusz	Prowizja efektywna	Prowizja maksymalna
KBC BONDS HIGH INTEREST	0,20%	0,75%
KBC BONDS EMERGING MARKETS	0,35%	1,50%
KBC BONDS CORPORATES EURO	0,20%	1,125%
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	0,05%	1,125%
KBC BONDS CORPORATES USD	0,30%	1,125%
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	0,02%	0,50%
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	0,20%	0,75%
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	0,10%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	0,015%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	0,10%	1,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	0,025%	1,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	0,15%	1,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	0,045%	0,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	0,015%	0,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	0,02%	0,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	0,15%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	0,10%	1,50%

d) Prowizje od zapisu, wykupu i zamiany dla podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii F”

Podkategoria „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii F” przeznaczona jest dla belgijskiego funduszu inwestycyjnego Internationaal Obligatiedepot (fundusz powiązany/feeder) dla subfunduszu KBC BONDS CAPITAL FUND oraz belgijskiego funduszu inwestycyjnego High Interest Obligatiedepot (fundusz powiązany) dla subfunduszu KBC BONDS HIGH INTEREST. W roku zakończonym dnia 30 września 2021 roku nie pobierano prowizji z tytułu zapisu, zamiany lub wykupu.

Prowizje te są uwzględniane w rubryce „Otrzymane prowizje” w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

KBC BONDS

Notes to the financial statements (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 5 - Prowizje stałe i prowizje depozytariusza

Oprócz prowizji z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym każda kategoria tytułów uczestnictwa, o ile opis danego subfunduszu nie stanowi inaczej, jest obciążana stałą prowizją za obsługę obejmującą usługi administrowania, usługi depozytariusza oraz inne bieżące koszty operacyjne i administracyjne określone dla każdej kategorii tytułów uczestnictwa w najnowszym prospekcie. Stała prowizja jest wypłacana Podmiotowi Zarządzającemu KBC Asset Management S.A. oraz pobierana na poziomie kategorii tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Wysokość stałej prowizji jest ustalana przy każdorazowym obliczaniu wartości aktywów netto. Prowizja ta jest płatna miesięcznie.

Prowizja stała ma charakter stały w takim sensie, że Podmiot Zarządzający ponosi koszt faktyczny przekraczający wysokość powyższej prowizji określonej dla danej kategorii tytułów uczestnictwa. Ponadto Podmiot Zarządzający może zatrzymać część stałej prowizji dla danej kategorii tytułów uczestnictwa w wysokości przekraczającej koszty faktycznie poniesione przez daną kategorię tytułów uczestnictwa.

Wszystkie subfundusze płacą Podmiotowi Zarządzającemu prowizję stałą według efektywnej stawki rocznej od wartości aktywów netto. Na dzień 30 września 2021 r. stawka efektywna dla wszystkich subfunduszy wynosi 0,0625% wartości aktywów netto, z wyjątkiem następujących podkategorii subfunduszu KBC BONDS INFLATION-LINKED BONDS: „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B” i „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa” – w ich przypadku stawka efektywna wynosi 0,030% wartości aktywów netto rocznie. Maksymalna prowizja stała dla każdego subfunduszu wynosi 0,125% wartości aktywów netto rocznie.

Nota 6 - Opłata abonamentowa („*taxe d'abonnement*”)

SICAV podlega prawu luksemburskiemu.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami SICAV podlega obowiązkowi uiszczenia rocznej opłaty abonamentowej („*taxe d'abonnement*”) w wysokości 0,05% płatnej co kwartał i obliczonej na podstawie wartości aktywów netto każdego subfunduszu w ostatnim dniu danego kwartału.

Zgodnie z art. 175 (a) Ustawy z 2010 roku aktywa netto zainwestowane w fundusze inwestycyjne, które już podlegają opłacie abonamentowej („*taxe d'abonnement*”), zwolnione są z tejże opłaty abonamentowej.

Wobec podkategorii „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa”, „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa EUR”, „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” oraz „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” stosuje się obniżoną stawkę podatku w wysokości 0,01% zgodnie z art. 174 (2) znowelizowanej Ustawy z 2010 roku.

Nota 7 - Podatek roczny w Belgii

Przepisy prawa belgijskiego nakładają na Instytucje wspólnego inwestowania, które zostały upoważnione do wprowadzania swych tytułów uczestnictwa do publicznego obrotu w Belgii, obowiązek zapłaty rocznego podatku.

Z dniem 1 stycznia 2020 r. przepisy prawa dotyczące podatku rocznego nakładanego na podmioty wspólnego inwestowania zostały przeniesione z kodeksu Succession Duties Code (księga II bis, art. 161 do 162/1) do kodeksu Code of Miscellaneous Duties and Taxes (księga II, tytuł XII, art. 201/20 do 201/28).

Podatek ten wynosi 0,0925% (z wyjątkiem podkategorii „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa”, „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa EUR”, „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” oraz „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F”, dla których podatek wynosi 0,01%) od łącznych kwot netto dystrybuowanych w Belgii według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, poczynając od ich rejestracji przez belgijski organ nadzoru nad rynkiem finansowym *Financial Services and Markets Authority* (FSMA).

SICAV uiszcza ten podatek co roku najpóźniej w dniu 31 marca.

Podatek ten jest ujęty w pozycji „Inne koszty i podatki” w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 8 - Wskaźnik TER (Total Expense Ratio – wskaźnik kosztów całkowitych)

Wskaźnik TER przedstawiony w części „Dane statystyczne” niniejszego sprawozdania został obliczony zgodnie z „Wytocznymi dotyczącymi obliczania i ujawniania wskaźnika TER instytucji wspólnego inwestowania” wydanymi przez Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) w dniu 16 maja 2008 r., zmienionymi dnia 20 kwietnia 2015 r.

Wskaźnik TER jest obliczany za ostatnie 12 miesięcy poprzedzające dzień zamknięcia sprawozdania. Koszty z tytułu transakcji nie są uwzględniane przy obliczaniu wskaźnika TER.

Nota 9 - Inne przychody

Pozycja „Inne przychody” w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto obejmuje przychody nadzwyczajne oraz wypłacone dywidendy, które zostały zwrócone do subfunduszy z powodu ich nieodebrania przez uczestników w ciągu 10 lat.

Nota 10 - Informacje o zmianach w inwestycjach

Wykaz zmian w portfelu inwestycyjnym za rok zakończony 30 września 2021 r. można uzyskać bezpłatnie w siedzibie Podmiotu Zarządzającego SICAV.

Nota 11 - Terminowe kontrakty walutowe (*forward foreign exchange contracts*)

Na dzień 30 września 2021 r. poniższe subfundusze były stronami wymienionych poniżej terminowych kontraktów walutowych z KBC BANK N.V.:

KBC BONDS HIGH INTEREST

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
USD	12.000.000,00	EUR	10.169.961,24	21.10.2021	180.782,33
CHF	7.500.000,00	EUR	6.902.091,17	21.10.2021	35.820,07
					216.602,40

KBC BONDS CONVERTIBLES

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
USD	546.000,00	EUR	462.661,83	07.10.2021	8.425,81
EUR	226.596,26	GBP	192.000,00	07.10.2021	3.231,88
USD	193.000,00	EUR	163.542,39	07.10.2021	2.977,61
USD	98.000,00	EUR	82.753,59	07.10.2021	1.800,61
EUR	150.409,51	GBP	128.000,00	07.10.2021	1.499,92
EUR	92.053,97	GBP	78.000,00	07.10.2021	1.312,20
USD	121.000,00	EUR	103.166,88	07.10.2021	1.231,66
USD	66.000,00	EUR	55.780,47	07.10.2021	1.164,19
HKD	746.000,00	EUR	81.645,05	07.10.2021	1.037,39
USD	69.000,00	EUR	58.592,40	07.10.2021	940,65
USD	54.000,00	EUR	45.669,44	07.10.2021	921,65
EUR	62.275,28	GBP	53.000,00	07.10.2021	617,40
USD	52.000,00	EUR	44.347,23	07.10.2021	518,26

KBC BONDS**Noty do sprawozdania finansowego (cd.)**

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 11 - Terminowe kontrakty walutowe (forward foreign exchange contracts) (cd.)**KBC BONDS CONVERTIBLES (cd.)**

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
USD	46.000,00	EUR	39.219,46	07.10.2021	469,24
HKD	305.000,00	EUR	33.380,46	07.10.2021	424,03
HKD	75.000,00	EUR	8.144,30	07.10.2021	168,28
USD	12.000,00	EUR	10.189,99	07.10.2021	163,58
USD	8.000,00	EUR	6.766,75	07.10.2021	135,64
USD	14.000,00	EUR	11.955,24	07.10.2021	123,93
HKD	70.000,00	EUR	7.636,49	07.10.2021	121,92
USD	9.000,00	EUR	7.647,27	07.10.2021	117,91
EUR	40.199,80	JPY	5.185.000,00	07.10.2021	103,90
EUR	18.228,90	JPY	2.351.000,00	07.10.2021	48,48
EUR	5.813,08	JPY	758.000,00	07.10.2021	-48,58
JPY	1.452.000,00	EUR	11.278,21	07.10.2021	-49,81
EUR	7.539,08	JPY	982.000,00	07.10.2021	-54,78
JPY	2.406.000,00	EUR	18.666,18	07.10.2021	-60,44
EUR	7.554,05	JPY	985.000,00	07.10.2021	-63,01
EUR	10.005,29	JPY	1.302.000,00	07.10.2021	-63,15
GBP	6.000,00	EUR	7.046,15	07.10.2021	-66,01
USD	97.000,00	EUR	83.807,73	07.10.2021	-116,34
JPY	3.559.000,00	EUR	27.644,44	07.10.2021	-122,49
USD	216.000,00	EUR	186.613,73	07.10.2021	-249,39
EUR	21.307,34	USD	25.000,00	07.10.2021	-262,61
GBP	27.000,00	EUR	31.679,28	07.10.2021	-268,66
EUR	20.054,51	SGD	32.000,00	07.10.2021	-282,37
EUR	24.640,16	USD	29.000,00	07.10.2021	-380,97
EUR	45.199,32	USD	53.000,00	07.10.2021	-528,97
EUR	51.134,13	USD	60.000,00	07.10.2021	-633,74
GBP	65.000,00	EUR	76.265,30	07.10.2021	-647,15
EUR	48.882,86	SGD	78.000,00	07.10.2021	-688,29
EUR	288.483,48	JPY	37.417.000,00	07.10.2021	-864,33
EUR	46.293,06	USD	55.000,00	07.10.2021	-1.160,82
EUR	64.663,94	HKD	594.000,00	07.10.2021	-1.171,68
EUR	61.734,15	USD	73.000,00	07.10.2021	-1.250,10
EUR	97.023,18	USD	114.000,00	07.10.2021	-1.335,78
EUR	111.897,67	HKD	1.023.000,00	07.10.2021	-1.485,90
EUR	156.589,48	USD	184.000,00	07.10.2021	-2.165,33
EUR	710.273,02	JPY	92.132.000,00	07.10.2021	-2.189,03
EUR	124.310,83	USD	147.000,00	07.10.2021	-2.520,46
EUR	156.434,49	HKD	1.437.000,00	07.10.2021	-2.834,52
EUR	127.098,87	USD	151.000,00	07.10.2021	-3.183,61
EUR	275.538,45	HKD	2.519.000,00	07.10.2021	-3.653,36
EUR	4.144.471,74	USD	4.869.000,00	07.10.2021	-56.491,14
EUR	10.204.426,43	USD	11.989.000,00	07.10.2021	-139.657,37
					-196.994,05

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
USD	1.500.000,00	EUR	1.291.128,91	04.10.2021	3.146,08

Pozycja „Wpłacone zabezpieczenie” w sytuacji majątkowej zawiera głównie kaucje gwarancyjne służące zabezpieczeniu operacji na terminowych kontraktach walutowych.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 12 - Kontrakty terminowe (*futures*)

Na dzień 30 września 2021 r. poniższe subfundusze były stronami wymienionych poniżej kontraktów terminowych z J.P. Morgan:

KBC BONDS HIGH INTEREST

Liczba kontraktów		Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Zakup	110	US 10 Years Note CBT 12/21	USD	12.491.506,32	-106.777,69

KBC BONDS CORPORATES EURO

Liczba kontraktów		Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	70	Euro Bund Future 12/21	EUR	-11.887.400,00	235.200,00
Sprzedaż	100	Euro Bobl Future 12/21	EUR	-13.493.000,00	100.000,00
					335.200,00

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Liczba kontraktów		Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	60	Euro Bund Future 12/21	EUR	-10.189.200,00	201.600,00
Sprzedaż	40	Euro Bobl Future 12/21	EUR	-5.397.200,00	40.000,00
					241.600,00

KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS

Liczba kontraktów		Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	908	US 10 Years Note CBT 12/21	USD	-103.111.706,72	1.014.878,92
Zakup	197	Euro Bund Future 12/21	EUR	33.454.540,00	-411.750,00
Zakup	219	Euro BTP Future 12/21	EUR	33.277.050,00	-418.020,00
Zakup	164	Euro Buxl 30 Years BND 12/21	EUR	33.347.760,00	-873.360,00
					-688.251,08

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Liczba kontraktów		Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	150	Euro Bund Future 12/21	EUR	-25.473.000,00	487.500,00
Sprzedaż	50	Euro Bobl Future 12/21	EUR	-6.746.500,00	50.000,00
					537.500,00

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 12 - Kontrakty terminowe (*futures*) (cd.)

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

	Liczba kontraktów	Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Zakup	45	Euro Bund Future 12/21	EUR	7.641.900,00	-8.780,00
Zakup	300	Euro BTP Future 12/21	EUR	45.585.000,00	-747.000,00
					-755.780,00

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

	Liczba kontraktów	Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	140	Euro Bund Future 12/21	EUR	-23.774.800,00	466.200,00
Sprzedaż	30	Euro Bobl Future 12/21	EUR	-4.047.900,00	29.400,00
					495.600,00

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

	Liczba kontraktów	Opis	Waluta	Zobowiązanie (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	265	Euro Bund Future 12/21	EUR	-45.002.300,00	866.550,00
Sprzedaż	120	Euro Bobl Future 12/21	EUR	-16.191.600,00	116.400,00
					982.950,00

Pozycje „Inne aktywa płynne” oraz „Inne zobowiązania a vista” w sytuacji majątkowej obejmują głównie wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego oraz kaucje gwarancyjne służące zabezpieczeniu operacji na kontraktach terminowych.

W chwili zawarcia przez SICAV kontraktów terminowych SICAV przekazuje brokerowi w ramach zabezpieczenia kaucję gwarancyjną zgodnie z wymogami ustanowionymi przez giełdę papierów wartościowych, na której zawierana jest transakcja. Zgodnie z umową SICAV zobowiązuje się przyjąć od brokera lub zapłacić brokerowi kwotę równą dziennym wahaniom wartości kontraktu. Kwota netto przypadająca do wypłaty brokerowi lub należna od brokera na dzień zamknięcia, która odpowiednio powiększa lub pomniejsza pierwotnie złożone zabezpieczenie, jest wykazywana w pozycji „Inne aktywa płynne” oraz „Inne zobowiązania a vista” w sytuacji majątkowej.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 13 - Kontrakty swap

Na dzień 30 września 2021 r. poniższe subfundusze były stronami wymienionych poniżej kontraktów swap z J.P. Morgan:

Transakcje swap kredytowe (*credit default swaps*)

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w USD)	Wynik niezrealizowany (w USD)
Zakup	USD	20.000.000	Markit CDX.EM S36 5Y	20.12.2026	20.000.000	800.639,40

KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	268.800.000	Markit ITRX Europe CDSI S36 5Y Corp	20.12.2026	268.800.000	7.018.854,53

KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	504.000.000	Markit ITRX Europe CDSI S36 5Y Corp	20.12.2026	504.000.000	13.160.352,24

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

Nota 13 - Kontrakty swap (cd.)

Transakcje swap kredytowe (*credit default swaps*)

KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	291.000.000	Markit ITRX Europe CDSI S36 5Y Corp	20.12.2026	291.000.000	7.598.536,71

KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	243.500.000	Markit ITRX Europe CDSI S36 5Y Corp	20.12.2026	243.500.000	6.358.225,74

Pozycje „Marża brokera z tytułu kontraktów swap” oraz „Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap” w sytuacji majątkowej zawiera głównie kaucje gwarancyjne służące zabezpieczeniu operacji na kontraktach swap.

Nota 14 - Wydarzenia

W dniu 15 listopada 2019 r. spółka KBC Asset Management S.A. (KBC AM S.A.) poinformowała o zamiarze przeniesienia całości działalności prowadzonej w Luksemburgu do Belgii. Restrukturyzacja Podmiotu Zarządzającego została zaplanowana na pierwszą połowę 2022 roku. Od tego czasu KBC AM SA nie będzie już prowadzić działalności w Luksemburgu.

Restrukturyzacja nie będzie miała żadnego wpływu na inwestycje inwestorów indywidualnych lub biznesowych SICAV:

- KBC AM S.A. nadal będzie zarządzała SICAV z Belgii w najlepszym interesie inwestorów z poszczególnych krajów;
- Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. nadal będzie wykonywać zadania administracji centralnej, agenta siedziby, depozytariusza i głównego agenta płatności SICAV.

Z dniem 1 października 2020 roku Podmiot Zarządzający, KBC Asset Management S.A., delegował zarządzanie portfelem inwestycyjnym wszystkich subfunduszy SICAV do KBC Asset Management N.V., 2, avenue du Port, B-1080 BRUKSELA.

W wyniku decyzji podjętej przez Zarząd SICAV, subfundusz KBC BONDS EUROPE EX-EMU („Subfundusz Wchłaniany”) połączył się z subfunduszem KBC BONDS HIGH INTEREST („Subfundusz Wchłaniający”) w dniu 9 lipca 2021 r.

Połączenia dokonano w następujący sposób:

Subfundusz Wchłaniany KBC BONDS EUROPE EX-EMU	Subfundusz Wchłaniający KBC BONDS HIGH INTEREST	Współczynnik wymiany
Tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym	Tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym	0,534611
Tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy	Tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy	1,558631

Na dzień 30 września 2021 r. pozostałe aktywa pieniężne wchłanianego subfunduszu KBC BONDS EUROPE EX-EMU wynosiły 87 725,00 CZK. Kwoty kredytów w rachunku bieżącym: -0,17 CHF, -0,10 DKK, -191,26 EUR, -0,10 NOK oraz -0,10 SEK.

Spółka Brown Brothers Harriman & Co. („BBH”) zawarła umowę ze State Street Corporation („State Street”), w ramach której State Street przejmie działalność BBH w zakresie Obsługi Inwestorów, obejmującą usługi depozytowe, rachunkowe i administracyjne na rzecz funduszy, agenta transferowego, depozytariusza, walutowe, powiernicze i pożyczek papierów

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

wartościowych. Zgodnie z planem transakcja zostanie sfinalizowana do końca 2021 r. z zastrzeżeniem zwyczajowych warunków dotyczących zamknięcia i zgód organów regulacyjnych.

W roku zakończonym w dniu 30 września 2021 roku nie wystąpiły żadne inne wydarzenia wpływające na SICAV.

Nota 15 - Późniejsze zdarzenia

KBC AM S.A. planuje wprowadzenie następujących zmian w poniższych subfunduszach z dniem 3 grudnia 2021 r., z zastrzeżeniem uzyskania zgody CSSF:

1. KBC BONDS EMERGING MARKETS: zmiana benchmarku

Benchmark (przed)	Benchmark (po)
JP Morgan Emerging Markets Bond Index Plus	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified

2. Restrukturyzacja poniższych subfunduszy

Zmiany dotyczą nazwy subfunduszu, celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej, benchmarku, a także elastyczności w zakresie inwestowania w transakcje swap kredytowe.

Nazwa subfunduszu (przed)	Nazwa subfunduszu (po)	Benchmark (przed)	Benchmark (po)
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25	JPM EMU IG	75% JPM EMU IG + 25% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50	JPM EMU IG: 1-3 lat	50% JPM EMU IG + 50% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75	JPM EMU IG: 3-5 lat	25% JPM EMU IG + 75% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30	JPM EMU IG: 3-5 lat	70% JPM EMU IG + 30% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40	50% iBoxx Euro Corporates + 50% iBoxx USD Corporates	60% JPM EMU IG + 40% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50	iBoxx Euro Corporates	50% JPM EMU IG + 50% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60	50% iBoxx Euro Corporates + 50% iBoxx USD Corporates	40% JPM EMU IG + 60% iBoxx Euro Corporates
KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70	iBoxx Euro Corporates	30% JPM EMU IG + 70% iBoxx Euro Corporates

3. KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS: zmiana nazwy, celu i polityki inwestycyjnej oraz profilu ryzyka

Nazwa subfunduszu (przed)	Nazwa subfunduszu (po)
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

4. KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS: aktualizacja celu i polityki inwestycyjnej

5. KBC BONDS CORPORATES EURO: aktualizacja polityki inwestycyjnej

Na dzień 8 października 2021 r. dokonano wykupu wszystkich tytułów uczestnictwa subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES oraz podjęto decyzję o utrzymaniu tego subfunduszu w prospekcie jako subfunduszu nieaktywnego od dnia 11 października 2021 r.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.) na dzień 30 września 2021 r.

Po roku zakończonym w dniu 30 września 2021 roku nie wystąpiły żadne inne istotne wydarzenia wpływające na SICAV.

KBC BONDS

Informacje dodatkowe (niezbadane)

na dzień 30 września 2021 r.

I. Zarządzanie ryzykiem

Zgodnie z wymogami Okólnika CSSF 11/512 Podmiot Zarządzający jest zobowiązany do określenia globalnej ekspozycji SICAV na ryzyko stosując metodę ustalenia stanowiska (*commitment approach*) lub wartości narażonej na ryzyko (VaR - *Value at Risk*). W zakresie zarządzania ryzykiem Podmiot Zarządzający postanowił przyjąć metodę ustalenia stanowiska przy określaniu globalnej ekspozycji.

Aktualny profil ryzyka poszczególnych subfunduszy:

Subfundusz	Profil ryzyka
KBC BONDS INCOME FUND	Bezpieczny
KBC BONDS CAPITAL FUND	Zrównoważony
KBC BONDS HIGH INTEREST	Zrównoważony
KBC BONDS EMERGING MARKETS	Zrównoważony
KBC BONDS CORPORATES EURO	Bezpieczny
KBC BONDS CONVERTIBLES	Zrównoważony Zrównoważony Bezpieczny Bezpieczny
- tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym	
- tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy	
- tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym „Euro Hedged”	
- tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy „Euro Hedged”	
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	Bezpieczny
KBC BONDS CORPORATES USD	Zrównoważony
KBC BONDS EMERGING EUROPE	Zrównoważony
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	Bezpieczny
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	Zrównoważony
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	Zrównoważony
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	Zrównoważony
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	Bezpieczny
KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	Bezpieczny
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	Zrównoważony
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	Bezpieczny
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	Bezpieczny
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	Bezpieczny
KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	Bezpieczny
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	Zrównoważony

II. Polityka Wynagrodzeń i wynagrodzenie wypłacane przez Podmiot Zarządzający

i) Informacje ogólne

Grupa KBC charakteryzuje się specyficzną strukturą zarządzania, zgodnie z którą KBC Group N.V. oraz spółki wchodzące w skład grupy funkcjonują w ramach jednej lub większej liczby jednostek gospodarczych. KBC Asset Management S.A. wchodzi w skład KBC Asset Management w ramach jednostki International Markets Business Unit należącej do Grupy KBC.

W 2010 roku Grupa KBC wprowadziła Politykę Wynagrodzeń KBC, która określa ogólne zasady wynagradzania wszystkich pracowników oraz szczególne zasady dotyczące pracowników mogących mieć istotny wpływ na profil ryzyka spółki. Najnowsza wersja „Polityki Wynagrodzeń KBC Asset Management” („Polityka Wynagrodzeń”) została zatwierdzona przez Zarząd Podmiotu Zarządzającego/AIFM w maju 2018 roku.

Podsumowanie ogólnych zasad dotyczących wynagradzania wszystkich pracowników i określonych w Polityce Wynagrodzeń:

a) Ogólne zasady wynagradzania

Przy ustalaniu wysokości wynagrodzeń bierze się pod uwagę praktykę rynkową, konkurencyjność, ryzyko, cele długofalowe towarzystwa i jego interesariuszy oraz zmieniające się regulacje.

KBC BONDS

Informacje dodatkowe (niezbadane) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

II. Polityka Wynagrodzeń i wynagrodzenie wypłacane przez Podmiot Zarządzający (cd.)

Łączne wynagrodzenie pracownika składa się z dwóch elementów: wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, dla którego ustalono maksymalny wskaźnik.

Łączne wynagrodzenie roczne stałe	Maksymalne wynagrodzenie zmienne
poniżej 50.000 EUR	100% wynagrodzenia stałego
od 50.000 EUR do 100.000 EUR	50,000 EUR
powyżej 100.000 EUR	50% wynagrodzenia stałego

Wynagrodzenie stałe jest ustalane przede wszystkim na podstawie funkcji danego pracownika i stanowi odzwierciedlenie jego doświadczenia zawodowego, zakresu obowiązków i złożoności wykonywanej pracy.

Wysokość wynagrodzenia zmiennego może zależeć od kilku czynników, takich jak ogólne wyniki Grupy KBC, wyniki oddziału lub podmiotu zatrudniającego pracownika, wyniki związane z celami w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz indywidualne wyniki danego pracownika. Wynagrodzenie zmienne nie może zachęcać do podejmowania ryzyka wykraczającego poza profil ryzyka poszczególnych podmiotów należących do Grupy KBC oraz – o ile ma to zastosowanie – powinno być ustalane na podstawie zysku skorygowanego o poziom ryzyka i płynności, a nie na podstawie przychodów brutto. Wynagrodzenie zmienne może wynieść maksymalnie 750.000 EUR.

b) Kluczowy Personel

KBC stosuje wobec Kluczowego Personelu określone zasady. Zależne od wyników wynagrodzenie Kluczowego Personelu jest przyznawane w taki sposób, aby promować rozsądne zarządzanie ryzykiem i nie zachęcać do podejmowania nadmiernego ryzyka. Służą temu określone zasady, które mają zastosowanie do wynagrodzenia zmiennego Kluczowego Personelu:

- w zależności od kategorii Kluczowego Personelu i wysokości wynagrodzenia zmiennego, od 40% do 60% przyznanego wynagrodzenia zmiennego nie jest wypłacane od razu, lecz jego wypłata jest rozkładana na okres od trzech do pięciu lat;
- połowa łącznej kwoty wynagrodzenia zmiennego należnego Kluczowemu Personelowi jest przyznawana w postaci instrumentów niepieniężnych o okresie retencji wynoszącym jeden rok;
- na poczet wynagrodzenia zmiennego nie są wypłacane żadne zaliczki oraz zostały wdrożone działania w zakresie korekty ryzyka;
- w przypadku wynagrodzenia zmiennego kadry kierowniczej wyższego szczebla, 10% wynagrodzenia jest uzależnione od osiągnięcia uprzednio określonych celów w zakresie zrównoważonego wzrostu oraz co najmniej 10% wynagrodzenia jest ustalane na podstawie wyników Grupy KBC. Pozostała część wynagrodzenia zmiennego jest uzależniona od osiągniętych celów indywidualnych, w tym celów ilościowych, jakościowych, finansowych i niefinansowych, ze szczególnym uwzględnieniem zachowania wartości bieżącej, a także generowania wartości w przyszłości, bez zachęcania do podejmowania nadmiernego ryzyka lub prowadzenia nieodpowiedniej sprzedaży produktów;
- płatności za zobowiązanie do kontynuacji pracy są dozwolone wyłącznie w wyjątkowych sytuacjach, tj. w przypadku sprzedaży, likwidacji lub istotnej reorganizacji jednostki oraz w celu zatrzymania Kluczowego Personelu z uwagi na zabezpieczenie ryzyka lub zachowanie wartości, według uznania Zarządu.

Kluczowy Personel, któremu przyznano wynagrodzenie zmienne w wysokości nieprzekraczającej 75.000 EUR, jest uznawany za „zwolniony z obostrzeń Kluczowy Personel”. W tym przypadku wynagrodzenie zmienne nie podlega postanowieniom o odroczeniu i wypłacie w postaci instrumentów niepieniężnych. Pracownicy, których wynagrodzenie zmienne podlega postanowieniom o odroczeniu i wypłacie w postaci instrumentów niepieniężnych, określani są jako „istotny Kluczowy Personel”.

Zgodnie z przepisami prawa krajowego lub decyzją wewnętrzną dotyczącą określonej grupy pracowników, zasady dotyczące odroczenia płatności wynagrodzenia są niekiedy bardziej rygorystyczne w odniesieniu do zarówno istotnego, jak i zwolnionego z obostrzeń Kluczowego Personelu. Nie wszystkie zasady mogą mieć zastosowanie w każdym podmiocie Grupy KBC i niektóre zwolnienia z obostrzeń są przyznawane ze względu na specyficzne regulacje lokalne.

c) Funkcje kontrolne

W przypadku pracowników pełniących funkcje kontrolne obowiązują następujące ogólne standardy wynagradzania:

KBC BONDS

Informacje dodatkowe (niezbadane) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

- w celu zapobiegania konfliktom interesów wysokość wynagrodzenia zmiennego jest ograniczona i nie jest uzależniona od wyników kontrolowanej podstawowej działalności gospodarczej. Jeżeli wysokość wynagrodzenia zmiennego jest ustalana na podstawie wyników finansowych, powinna być ustalona w oparciu o wyniki Grupy KBC lub wyniki podmiotu, który jest co najmniej o jeden poziom organizacyjny wyżej od podmiotu kontrolowanego;
- wynagrodzenie zasadnicze jest ustalane w konkurencyjnej wysokości, umożliwiającą pozyskiwanie i zatrzymywanie doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników.

d) Ład korporacyjny – wdrożenie w Grupie KBC Asset Management („Grupa KBC AM”)

Rozszerzona Rada Dyrektorów Grupy KBC AM funkcjonuje na szczeblu międzynarodowym jako Rada ds. Wynagrodzeń w odniesieniu do podmiotów zarządzających Grupy KBC AM. Rozszerzona Rada Dyrektorów składa się z członków Rady Dyrektorów KBC Asset Management N.V. oraz dyrektorów krajowych podmiotów zarządzających z Grupy KBC AM.

Wykonując zadania Rady ds. Wynagrodzeń w odniesieniu do podmiotów zarządzających Grupy KBC AM, Rozszerzona Rada Dyrektorów:

- podejmuje decyzje dotyczące propozycji planów wynagrodzeń i indywidualnych pakietów wynagrodzeń dla zwolnionego z obostrzeń Kluczowego Personelu, kadry kierowniczej wyższego szczebla spoza KBC w ramach Grupy KBC AM;
- doradza Radzie Dyrektorów Grupy KBC N.V. i Radzie ds. Wynagrodzeń Grupy KBC N.V. w sprawie planów wynagrodzeń i indywidualnych pakietów wynagrodzeń dla istotnego Kluczowego Personelu w ramach Grupy KBC AM oraz wszelkich istotnych zwolnień z obostrzeń i zmian zasad Polityki Wynagrodzeń;
- przedstawia do zatwierdzenia decyzje podejmowane przez Zarząd Grupy KBC N.V., dotyczące planów wynagrodzeń i indywidualnych pakietów wynagrodzeń dla istotnego Kluczowego Personelu, Zarządowi podmiotów zarządzających Grupy KBC AM (Radzie Nadzorczej, o ile ma to zastosowanie);
- dokonuje corocznej analizy sprawozdania w przedmiocie funkcjonowania Polityki Wynagrodzeń i jej skuteczności w ramach Grupy KBC AM.

Dodatkowe informacje na temat Polityki Wynagrodzeń dostępne są na stronie internetowej Podmiotu Zarządzającego:
<https://www.kbc.be/particuliers/fr/informations-legales/documentation-investissements/asset-management-sa-luxembourg.html>

KBC BONDS

Informacje dodatkowe (niezbadane) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

II. Polityka Wynagrodzeń i wynagrodzenie wypłacane przez Podmiot Zarządzający (cd.)

ii) Wynagrodzenie wypłacone przez Podmiot Zarządzający za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

Łączne wynagrodzenie za rok obrotowy, z podziałem na wynagrodzenie stałe (w tym świadczenia) i zmienne, które Podmiot Zarządzający wypłaca określonym pracownikom, liczbę beneficjentów oraz wszelkie kwoty wypłacone bezpośrednio, w tym wszelkie nagrody za uzyskane wyniki i udział w zyskach.	1) Kadra kierownicza wyższego szczebla Wynagrodzenie stałe: 269.579,87 EUR Wynagrodzenie zmienne: 62.812,30 EUR Liczba beneficjentów: 2 2) Inne osoby podejmujące decyzje obciążone ryzykiem Wynagrodzenie stałe: 1.512.294,63 EUR Wynagrodzenie zmienne: 236.216,03 EUR Liczba beneficjentów: 12 3) Osoby pełniące funkcje kontrolne (zgodność i ryzyko) Wynagrodzenie stałe: 68.752,80 EUR Wynagrodzenie zmienne: 7.060,00 EUR Liczba beneficjentów: 1
---	--

KBC BONDS

Informacje dodatkowe (niezbadane) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

III. Płynność

Subfundusz	Nadpłynność w trudnych warunkach (w %)						
	1 dzień	7 dni	15 dni	31 dni	90 dni	180 dni	365 dni
KBC BONDS INCOME FUND	99,39	98,07	95,97	93,60	83,32	72,28	60,77
KBC BONDS CAPITAL FUND	97,50	94,33	92,31	88,84	80,40	71,77	60,26
KBC BONDS HIGH INTEREST	65,68	65,53	65,75	62,76	62,83	61,00	54,60
KBC BONDS EMERGING MARKETS	29,74	49,55	52,55	51,58	44,43	44,07	38,37
KBC BONDS CORPORATES EURO	17,80	15,43	12,25	-1,50	16,15	21,16	20,77
KBC BONDS CONVERTIBLES	34,65	59,70	65,20	61,99	43,33	36,89	31,09
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	77,69	68,93	67,42	67,63	48,94	48,06	48,87
KBC BONDS CORPORATES USD	72,66	73,69	69,21	61,03	40,57	34,70	27,29
KBC BONDS EMERGING EUROPE	97,39	95,13	91,70	83,30	67,12	52,53	41,88
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	86,17	42,55	37,20	22,94	21,57	9,31	4,91
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	18,67	17,38	11,71	18,65	37,88	38,30	39,85
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	64,23	43,17	32,76	29,71	16,00	15,30	9,97
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	85,00	65,20	47,41	57,16	38,77	46,52	38,34
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	61,97	40,12	29,35	22,36	15,41	14,81	10,25
KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	77,83	78,59	78,64	79,20	90,81	0,00	0,00
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	42,75	51,81	57,69	63,76	87,35	0,00	0,00
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	66,02	61,95	60,69	60,79	63,04	40,71	58,73
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	62,57	20,67	20,73	25,56	18,52	22,11	28,59
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	50,65	28,57	28,58	28,60	21,07	7,58	6,53
KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	49,43	56,07	62,19	68,45	89,08	0,00	0,00
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	65,01	42,75	18,07	16,03	8,89	5,21	3,97

KBC BONDS

Informacje dodatkowe (niezbadane) (cd.)

na dzień 30 września 2021 r.

IV. Lewarowanie

Łączne kwoty lewarowania na dzień zamknięcia dla poszczególnych subfunduszy wynosiły:

Subfundusz	Metoda zaangażowania	Maksymalny poziom lewarowania dla metody zaangażowania
KBC BONDS INCOME FUND	0,00%	100,00%
KBC BONDS CAPITAL FUND	0,00%	100,00%
KBC BONDS HIGH INTEREST	6,25%	100,00%
KBC BONDS EMERGING MARKETS	0,00%	100,00%
KBC BONDS CORPORATES EURO	2,08%	100,00%
KBC BONDS CONVERTIBLES	0,00%	100,00%
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	0,00%	100,00%
KBC BONDS CORPORATES USD	0,00%	100,00%
KBC BONDS EMERGING EUROPE	0,16%	100,00%
KBC BONDS EMU SHORT MEDIUM	0,00%	100,00%
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	0,97%	100,00%
KBC BONDS STRATEGIC CORPORATE BONDS	1,89%	100,00%
KBC BONDS STRATEGIC GOVERNMENT BONDS	28,80%	100,00%
KBC BONDS STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	2,12%	100,00%
KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	5,05%	100,00%
KBC BONDS SRI STRATEGIC CORPORATE BONDS	1,70%	100,00%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU	0,00%	100,00%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT	0,00%	100,00%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EMU SHORT MEDIUM	0,00%	100,00%
KBC BONDS SRI STRATEGIC EURO CORPORATE BONDS	3,33%	100,00%
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	0,00%	100,00%

V. Rozporządzenie w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych (Rozporządzenie UE nr 2015/2365)

W roku zakończonym 30 września 2021 r. SICAV nie zawarło transakcji, które podlegają Rozporządzeniu UE nr 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania. W związku z tym nie jest wymagane zgłoszenie danych o globalnej koncentracji i transakcjach lub informacji o ich ponownym wykorzystaniu lub przechowywaniu.