



**Sprawozdanie półroczne
na dzień 31 marca 2022 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.

Organizacja.....	4
Informacje ogólne	8
Informacje dodatkowe dla inwestorów w Niemczech, Austrii, Belgii i Szwajcarii	9
Otoczenie finansowe.....	10
Skonsolidowana sytuacja majątkowa	15
Skonsolidowany stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	16
KBC BONDS INCOME FUND	17
Polityka inwestycyjna i perspektywy	17
Sytuacja majątkowa.....	18
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	19
Dane statystyczne	20
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto.....	21
KBC BONDS CAPITAL FUND	24
Polityka inwestycyjna i perspektywy	24
Sytuacja majątkowa.....	25
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	26
Dane statystyczne	27
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto.....	28
KBC BONDS HIGH INTEREST	31
Polityka inwestycyjna i perspektywy	31
Sytuacja majątkowa.....	32
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	33
Dane statystyczne	34
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto.....	36
KBC BONDS EMERGING MARKETS	39
Polityka inwestycyjna i perspektywy	39
Sytuacja majątkowa.....	40
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	41
Dane statystyczne	42
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto.....	44
KBC BONDS CORPORATES EURO	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.....	51
KBC BONDS CONVERTIBLES.....	57
Polityka inwestycyjna i perspektywy	57
Sytuacja majątkowa.....	58
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto.....	59
Dane statystyczne.....	60
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	62
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	66
Polityka inwestycyjna i perspektywy	66
Sytuacja majątkowa.....	67
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto.....	68
Dane statystyczne.....	69
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto.....	70
KBC BONDS CORPORATES USD.....	71
Polityka inwestycyjna i perspektywy	71
Sytuacja majątkowa.....	72
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto.....	73
Dane statystyczne.....	74
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto.....	75

KBC BONDS EMERGING EUROPE	78
Polityka inwestycyjna i perspektywy	78
Sytuacja majątkowa.....	79
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	80
Dane statystyczne	81
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	83
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30	85
Sytuacja majątkowa.....	85
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	86
Dane statystyczne	87
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	88
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	93
Polityka inwestycyjna i perspektywy	93
Sytuacja majątkowa.....	94
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	95
Dane statystyczne	96
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	98
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40	100
Sytuacja majątkowa.....	100
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	101
Dane statystyczne	102
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	103
KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS	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	112
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50	114
Sytuacja majątkowa.....	114
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	115
Dane statystyczne	116
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	117
KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS	122
Polityka inwestycyjna i perspektywy	122
Sytuacja majątkowa.....	123
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	124
Dane statystyczne	125
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	126
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60	128
Sytuacja majątkowa.....	128
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	129
Dane statystyczne	130
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	131
KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25	138
Sytuacja majątkowa.....	138
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	139
Dane statystyczne	140
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	141
KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50	149
Sytuacja majątkowa.....	149
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	150
Dane statystyczne	151
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	152

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75	163
Sytuacja majątkowa	163
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	164
Dane statystyczne	165
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	166
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70	175
Sytuacja majątkowa	175
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	176
Dane statystyczne	177
Stan inwestycji oraz innych aktywów netto	178
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	183
Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto	183
Dane statystyczne	184
Noty do sprawozdania finansowego.....	185
Informacje dodatkowe	197

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

Lazlo BELGRADO

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

Dyrektorzy prowadzący Podmiotu Zarządzającego

Lazlo BELGRADO
Koen VANDERAUWERA

KBC BONDS

Organizacja (cd.)

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

MAZARS LUXEMBOURG
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 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

W 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

W Luksemburgu

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

KBC BONDS

Organizacja (cd.)

Obsługa finansowa i agenci płatności (cd.)

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 ZÜRICH

Przedstawiciele prawni

W Austrii

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

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 BUDAPEST
dla następujących subfunduszy:
- KBC BONDS CORPORATES EURO
- KBC BONDS CORPORATES USD

W Polsce

PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
ul. Chłodna 52
PL 00-872 WARSZAWA

Na Słowacji

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

Przedstawiciele prawni (cd.)

W Szwajcarii

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

Podmiot delegowany do działania jako zarządzający inwestycjami

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

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.

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 STRATEGIC BROAD 70/30	w EUR
- KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50	w EUR
- KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75	w EUR
- KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70	w EUR

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dokonano wykupu wszystkich tytułów uczestnictwa poniższego subfunduszu, który na dzień zamknięcia pozostaje nieaktywny:

- KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	w EUR
(wykup w całości w dniu 8 października 2021 r.)	

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 WIEN, 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 ZÜRICH, 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 SICAV, 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.

Ogólny klimat inwestycyjny**1 października 2021 – 31 marca 2022****Informacje ogólne****Kontekst ekonomiczny**

Mimo iż pandemia Covid-19 nie została w pełni opanowana z powodu rozprzestrzenienia się na cały świat najpierw wariantu delta a następnie wariantu omikron, okres objęty niniejszym sprawozdaniem upłynął pod znakiem „odmrażania” gospodarek. Zwłaszcza w Europie, gdzie podczas zimy przełomu lat 2020-21 dawała o sobie znać nowa fala pandemii Covid-19 i unikano podejmowania ryzyka do czasu osiągnięcia odpowiednio wysokiego odsetka zaszczepienia populacji. Powrót do normalnego życia gospodarczego stał się możliwy dopiero w drugim kwartale, co przyczyniło się do silnego odbicia na rynkach.

W trzecim kwartale okazało się, że szczyt ożywienia gospodarczego był już za nami. Tempo rozwoju gospodarczego spowolniło zwłaszcza w USA, gdzie na przełomie roku gospodarka rozwijała się bardzo szybko. Zakończenie bardzo hojnego programu wsparcia dochodów w połączeniu z wysokimi wskaźnikami inflacji spowodowało spadek wydatków konsumenckich. Ponadto wprowadzanie i znoszenie lockdownów z powodu Covid-19 miało poważne skutki dla światowej gospodarki. Zakłócenia łańcuchów dostaw spowodowały opóźnienia dostaw samochodów, materiałów budowlanych, mebli, etc. Do spowolnienia wzrostu również przyczynił się fakt, że chiński rząd również dążył do ograniczenia zadłużenia w lokalnej gospodarce oraz że niektóre kraje azjatyckie, w których wskaźniki zaszczepienia populacji utrzymywały się na niskim poziomie, musiały częściowo zamrozić gospodarkę celem zahamowania rozprzestrzeniania się Covid-19. Czwarty kwartał 2021 roku, a zwłaszcza pierwsze tygodnie 2022 roku upłynęły pod znakiem rosnących napięć pomiędzy Rosją i Ukrainą. Kulminacją tych napięć był atak sił rosyjskich na Ukrainę 24 lutego, czyli pod koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Wskutek wojny prognozy wzrostu gospodarczego zostały skorygowane w dół.

Polityka pieniężna

Silne ożywienie gospodarcze i rosnące ceny energii w związku z wojną w Ukrainie spowodowały dalszy wzrost inflacji, potwierdzając fakt, że bardzo akomodacyjna polityka pieniężna wprowadzona w czasie kryzysu wywołanego przez pandemię Covid-19 nie może być kontynuowana bez końca.

Szereg banków centralnych (jak chociażby w Ameryce Łacińskiej, Europie Północnej i Środkowej) wprowadziło pierwsze podwyżki stóp procentowych.

Amerykański bank centralny Fed również zmienił kurs w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Od lata ubiegłego roku sugerował rozpoczęcie taperingu, ale w grudniu okazało się, że proces ten rozpocznie się wcześniej, niż początkowo przypuszczano. Z powodu wojny Fed poinformował, że zacznie podnosić stopy procentowe już w pierwszym kwartale bieżącego roku. Z kolei Europejski Bank Centralny (EBC) zakomunikował, że dostosuje politykę stymulacyjną do warunków rynkowych, jednocześnie potwierdzając, że wyższa inflacja może się utrzymywać przez dłuższy czas. EBC poinformował o gotowości do korygowania polityki pieniężnej, aby inflacja powróciła w perspektywie średniookresowej do celu inflacyjnego wynoszącego 2%.

Rynki walutowe

Z powodu rozbieżnych oczekiwań co do polityki pieniężnej euro osłabiło się w okresie objętym sprawozdaniem, w którym ostatecznie straciło na wartości 4,4% wobec dolara amerykańskiego i 2% w stosunku do funta szterlinga; z kolei frank szwajcarski zyskał aż 5,3%. Euro umocniło się wobec japońskiego jena o 4,5%.

Rynki akcji

Indeks MSCI World AC wyrażony w euro stracił 5,4% w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Kursy akcji wzrosły zwłaszcza w drugim półroczu 2021 roku za sprawą dobrych danych gospodarczych i dynamicznego wzrostu zysków przedsiębiorstw. Na przełomie roku wysoka inflacja i bardziej zdecydowane komunikaty ze strony banków centralnych, zwłaszcza w USA, zaczęły wpływać na nastroje na rynku. Napaść Rosji na Ukrainę i związany z nią gwałtowny wzrost cen energii początkowo spowodowały spadek kursów akcji, które jednak zaczęły rosnąć od 8 marca dzięki spadkowi cen ropy naftowej.

Zaobserwowano bardzo duże różnice pomiędzy wynikami dla poszczególnych regionów. Jak można było się spodziewać, odnotowano gwałtowne spadki na rynkach wschodzących Europy Wschodniej, przede wszystkim w Rosji, gdzie rynki akcji były zamknięte przez pewien czas, a następnie pozostały niedostępne dla zagranicznych inwestorów z powodu nałożonych przez Zachód sankcji). Dotkliwe skutki odczuła również strefa euro, która jako istotny konsument rosyjskich surowców energetycznych znalazła się w bardzo niepewnej sytuacji (-4,1% w okresie sprawozdawczym). Rynki północnoamerykańskie radziły sobie znacznie lepiej (+8,7% w okresie objętym sprawozdaniem) – częściowo dzięki umocnieniu się dolara amerykańskiego. Rynki krajów eksportujących surowce, takie jak Brazylia i Australia, także osiągnęły wyniki powyżej średniej. Z kolei spadki na odległym od wojny chińskim rynku akcji sięgnęły aż -15,8% z powodu interwencji regulacyjnych w wielu dynamicznie rozwijających się sektorach technologicznych, kryzysu na rynku nieruchomości oraz nowej fali pandemii, zwalczanej poprzez wprowadzanie rygorystycznych lockdownów, co mocno oddziaływało na życie gospodarcze kraju.

Duże różnice odnotowano również pomiędzy poszczególnymi sektorami. Gwałtowny wzrost cen surowców (zwłaszcza energii) przełożył się na duże wzrosty kursów akcji spółek działających w sektorach surowcowych. Kursy akcji spółek z sektora energetycznego zakończyły okres objęty niniejszym sprawozdaniem na plusie aż 29,8%, a z sektora podstawowych surowców zyskały 14,7%. Na tym tle pozytywnie wyróżnia się także sektor półprzewodników (+11,1%), gdyż spółki z tej branży podniosły ceny, korzystając z ograniczonej podaży. Wynik sektora IT to 5,2%. Po drugiej stronie znalazły się branże związane z konsumpcją, dla których był to szczególnie trudny rok. Akcje spółek z sektora usług telekomunikacyjnych straciły na wartości 8,3%, a spadki w sektorze towarów luksusowych wyniosły 2,1%. Sektory defensywne takie jak opieki zdrowotnej (+7,0%), towarów niższego rzędu (+8,3%) i użyteczności publicznej (+16,1%) zyskały pod koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem dzięki wzrostowi niepewności.

Rynki obligacji

Sytuacja na rynkach obligacji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ulegała znacznym wahaniom. Rentowności obligacji nieznacznie się obniżyły wiosną i latem 2021 roku, gdy wydawało się, że inflacja jest pod kontrolą i banki centralne ograniczą się do niewielkiej interwencji. Sytuacja niespodziewanie się zmieniła na przełomie roku – trendy inflacyjne okazały się bardziej trwałe i banki centralne zaczęły odpowiednio korygować wysyłane komunikaty.

Komunikaty Fedu nabrały bardziej jastrzębiego charakteru, zwłaszcza że wojna w Ukrainie zaczęła napędzać wzrost cen energii i jednocześnie pogłębiły się problemy na amerykańskim rynku pracy, czemu towarzyszyła presja wzrostowa na płace. Rynek uwzględniał już znacznie większą podwyżkę stóp procentowych, co spowodowało dalszy wzrost rentowności obligacji. EBC początkowo przyjął postawę wyczekującą, ale również zdał sobie sprawę, że konieczna będzie korekta terminu zakończenia programu skupu obligacji zainicjowanego w czasie kryzysu spowodowanego przez Covid-19. Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem rentowności obligacji amerykańskich wzrosły o 0,9%, a niemieckich były wyższe o 0,8%.

Wskutek zwiększonej niepewności gospodarczej wzrosły różnice w rentowności w przypadku bardziej ryzykownych segmentów rynku obligacji. Przykładowo: spready pomiędzy obligacjami korporacyjnymi wysokiej jakości a obligacjami skarbowymi niemieckiego rządu o tym samym okresie zapadalności wzrosły z 0,9% na początku okresu sprawozdawczego do 1,3% na jego koniec. Powiększyły się również spready pomiędzy obligacjami rządu niemieckiego oraz instrumentami wyemitowanymi przez peryferyjne kraje strefy euro.

Prognoza

Kontekst ekonomiczny

Agresja Rosji na Ukrainę całkowicie zmieniła sytuację geopolityczną, powodując poważne skutki dla gospodarki i rynków finansowych. Nadal nie wiadomo, jak i kiedy konflikt zostanie rozwiązany, ale wojna i ostre sankcje Zachodu nałożone na Rosję spowodowały niechęć do podejmowania większego ryzyka na rynkach finansowych, gwałtowny wzrost cen energii i innych surowców, a także nagłą i dotkliwą izolację rosyjskiej gospodarki.

Rosnące ceny energii świadczą o tym, że Rosja odgrywa kluczową rolę jako drugi pod względem wielkości w świecie producent i eksporter ropy naftowej oraz jako główny dostawca gazu do UE. Szereg czynników przyczynia się do wzrostu cen, m.in. obawy przed poważnymi zakłóceniami dostaw wskutek embarga wprowadzonego przez Zachód czy też działań odwetowych ze strony Rosji, a także fakt, że firmy rezygnują z rosyjskiej ropy z powodu ryzyka dla swojej reputacji i niepewności. Sytuacja nadal jest bardzo niepewna i nie można wykluczyć ryzyka przerw w dostawach energii w UE. Zrewidowaliśmy nasze prognozy dotyczące ceny baryłki ropy Brent, która pod koniec pierwszego kwartału 2022 r. może wzrosnąć do 130 USD, a następnie spaść pod koniec roku do 90 USD. Istnieje jednak znaczne ryzyko, że cena ropy może być jeszcze wyższa.

Wzrost cen surowców, a zwłaszcza energii, powoduje dodatkową i długotrwałą presję wzrostową na i tak już wysoką inflację zarówno w strefie euro, jak i w USA. Podnieśliśmy prognozę inflacji dla strefy euro z 3,6% do średnio 5,5% w 2022 r. oraz z 1,6% do 2,3% w 2023 r. Z kolei prognozę wzrostu inflacji w USA w 2022 r. podnieśliśmy z 4,2% do 5,8%.

Przewidujemy, że wojna w Ukrainie oraz sankcje nałożone na Rosję wpłyną negatywnie na wzrost gospodarczy w strefie euro – głównie z powodu wysokich cen energii, które obniżają siłę nabywczą i wpływają niekorzystnie na nastroje. Rządy będą starały się łagodzić te wstrząsy do pewnego stopnia, ale działania te przyniosą efekty z opóźnieniem. W związku z tym obniżyliśmy prognozę wzrostu realnego PKB na ten rok z 3,5% do 2,7% oraz z 2,4% do 2,1% na rok 2023.

W Stanach Zjednoczonych silne ożywienie gospodarcze nie zwalnia tempa. Złagodzenie sytuacji pandemicznej umożliwiło stworzenie 678 tys. nowych miejsc pracy. Gospodarka amerykańska jest w mniejszym stopniu bezpośrednio narażona na skutki wydarzeń w Ukrainie, ale rosnące ceny energii i związany z tym wzrost inflacji wpływają na nastroje konsumentów i poziom wydatków. Z tego względu obniżyliśmy prognozę wzrostu realnego PKB na rok 2022 z 3,3% do 3,1%, jednocześnie utrzymując prognozę wzrostu na rok 2023 na dotychczasowym poziomie 2,3%.

Polityka pieniężna

Wojna w Ukrainie i wstrząs na rynkach surowców energetycznych powodują wzrost inflacji i spowolnienie wzrostu gospodarczego, co utrudnia największym bankom centralnym normalizację polityki pieniężnej. Jednak zgodnie z naszymi przewidywaniami EBC zasygnalizował przyspieszenie taperingu programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP), o ile wskaźniki dla strefy euro nie ulegną znacznemu pogorszeniu w najbliższych tygodniach i miesiącach. Przewidujemy, że pierwszą podwyżkę stop procentowych EBC wprowadzi do końca 2022 r. Ponadto prognozujemy, że Fed zdecyduje się na pięć podwyżek stopy bazowej o 25 punktów bazowych w bieżącym roku (począwszy od marca) oraz na kolejne cztery w 2023 r.

Rynki walutowe

Wydarzenia w Ukrainie przyczyniły się do umocnienia się dolara amerykańskiego, którego kurs wobec euro może jednak obniżyć się do końca roku do 1,17. Przyczyną tak dużego osłabienia będzie przede wszystkim coraz większy deficyt bliźniaczy, tj. deficyt na rachunku bieżącym oraz deficyt budżetowy, a także związana z tym konieczność zwiększenia zadłużenia.

Rynki finansowe

Wiele czynników nadal wskazuje na akcje:

- Liczba zakażeń znacząco spadła na całym świecie, z wyjątkiem Chin, gdzie bardzo szybko rozprzestrzenia się wariant omikron. Ograniczenia w podróżowaniu są szybko znoszone. Ponowne otwieranie granic stanowi silny bodziec dla gospodarek, wpływając korzystnie zwłaszcza na sektor usług;
- Tempo wzrostu nieuchronnie spowalnia w następstwie spektakularnego ożywienia wynikającego z odmrażania gospodarek w 2021 r., ale wskaźniki utrzymują się powyżej średniej i torują drogę do dalszego wzrostu zysków przedsiębiorstw. Ponadto, analitycy obecnie bardzo ostrożnie szacują wzrost zysków na 2022 r., wskutek czego przyszłe dane mogą nas jeszcze pozytywnie zaskoczyć;
- Banki centralne zmieniły kurs i wygaszają hojne programy wprowadzone w czasie kryzysu, co nie powinno negatywnie wpłynąć na rynki akcji. Doświadczenie pokazuje, że pierwsze kroki w kierunku podnoszenia stóp procentowych, takie jak te planowane przez Fed (EBC jest jeszcze daleki od tego), świadczą raczej o dobrej kondycji gospodarki i nie stanowią zagrożenia dla wzrostu.

Niemniej jednak nasze pozycje w akcjach są obecnie nieznacznie niedoważone w stosunku do benchmarku.

Szybkie zakończenie wojny w Ukrainie nadal jest możliwe. Zważywszy jednak na nieprzewidywalność wojny i sytuacji geopolitycznej, musimy także uwzględnić bardziej dramatyczny scenariusz. Obecny konflikt nie musi przerodzić w pełnowymiarową wojnę na kontynencie europejskim, ale odcięcie dostaw rosyjskiej ropy i gazu (wskutek sankcji lub działań odwetowych ze strony Moskwy) mogłoby spowodować ogromne szkody w gospodarce. Europa jest w bardzo dużym stopniu uzależniona od rosyjskiej ropy i gazu, a znalezienie alternatywnych ich źródeł przed zimą 2022-23 wydaje się niemożliwym do zrealizowania zadaniem. Świat stoi w obliczu wstrząsu podażowego, który zdaniem analityków spowoduje wzrost ceny ropy naftowej do co najmniej 140 dolarów za baryłkę. To z kolei doprowadzi do gwałtownego wzrostu inflacji, powodując niemal nieuchronnie poważne pogorszenie nastrojów konsumentów i inwestorów. Inne kraje świata zapewne nieco lepiej poradzą sobie ze skutkami takiego rozwoju sytuacji, który w Europie może spowodować spowolnienie gospodarcze. Taka perspektywa niewątpliwie powoduje wzrost ostrożności na rynkach finansowych, co z kolei może zapoczątkować znaczny spadek cen akcji.

Naszym zdaniem wstrząs energetyczny obecnie nie jest najbardziej prawdopodobnym scenariuszem i nie ma powodu do paniki. Niemniej jednak ignorowanie takiego scenariusza byłoby nierozsądne. Działania podejmowane przez nas w ostatnich dniach i tygodniach w odniesieniu do składu portfeli papierów wartościowych należy rozpatrywać właśnie w tym kontekście. Najpierw zmniejszyliśmy udział akcji z poziomu znacznie powyżej benchmarku do poziomu znacznie poniżej. Ponieważ ceny ropy nieznacznie spadły i nie można wykluczyć możliwości wynegocjowania rozwiązania konfliktu, ponownie zredukowaliśmy niedoważenie akcji. Ciągłe dokonywanie korekt w odpowiedzi na sytuację polityczno-gospodarczą jest obecnie ważniejsze niż kiedykolwiek wcześniej.

Stopy procentowe znacząco wzrosły w ostatnich tygodniach i obecnie przekraczają poziom sprzed agresji Rosji na Ukrainę. Mimo to nadal są bardzo niskie w porównaniu z prognozowanym wskaźnikiem inflacji. W związku z tym możliwe są kolejne podwyżki stop procentowych, zwłaszcza że Fed rozpoczął cykl podwyżek; z tego względu nadal utrzymujemy zredukowaną liczbę pozycji w obligacjach w stosunku do benchmarku.

Pozycje pieniężne w euro umożliwiają nam reagowanie na pojawiające się okazje inwestycyjne.

Rynki akcji

Inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała duży wzrost cen energii, negatywnie wpływając na nastroje zarówno inwestorów, jak i konsumentów. W efekcie ostatnio podjęliśmy decyzję o niedoważeniu akcji. Pozytywne sygnały dotyczące przebiegu negocjacji pomiędzy Rosją i Ukrainą mogłyby oznaczać nowy, mały krok w kierunku poprawy prognoz. Zmieniamy nasze nastawienie do akcji z negatywnego na neutralne. Utrzymujemy nieznacznie niedoważone pozycje w akcjach ze strefy euro oraz neutralne pozycje w przypadku akcji spółek amerykańskich. Akcje spółek brytyjskich, których ceny są dość niskie po kilku latach słabych wyników, obecnie nieznacznie przeważają w stosunku do benchmarku.

W połowie lutego zmieniliśmy naszą rekomendację dotyczącą Azji Wschodzącej i Chin na pozytywną. Znaczna niepewność, z jaką borykają się inwestorzy w Chinach, skłoniła nas latem ubiegłego roku do niewielkiego zredukowania pozycji w azjatyckich rynkach wschodzących. Decyzja ta wynikała przede wszystkim z wprowadzenia nowych regulacji dotyczących chińskich spółek technologicznych, słabego wzrostu gospodarczego Chin oraz zawirowań na rynku nieruchomości (kłopoty firmy Evergrande). Dane opublikowane w ostatnich miesiącach świadczą o poprawie sytuacji. Ponadto bank centralny również podjął decyzję o wspieraniu gospodarki, a w trakcie realizacji znajduje się szereg projektów infrastrukturalnych. Z tych względów akcje spółek chińskich są nieznacznie przeważone. W związku z kryzysem w Ukrainie nieznacznie zwiększyliśmy udział akcji spółek japońskich i z regionu Pacyfiku. Japonia ma jeden z najwyższych wskaźników zaszczepienia populacji, wariant omikron nie rozszerzył się tam, gospodarka wraca na właściwe tory, a rząd chętnie wspiera ożywienie gospodarcze.

Również nieco ostrożniej wybieramy poszczególne branże gospodarki, zwłaszcza w Europie. Znajdujemy się obecnie w połowie cyklu ekonomicznego – tempo wzrostu gospodarczego utrzymuje wysoką dynamikę, ale zaczyna spowalniać. Rosnąca inflacja i podwyżki stóp procentowych także skłaniają nas do wprowadzenia pewnych zmian w portfelu papierów wartościowych, przy zachowaniu znacznego zróżnicowania pod względem branżowym.

Z tego względu nadal uważamy, że potencjał wzrostu mają akcje nie tylko spółek, które mogą zyskać na dalszym odmrażaniu gospodarek (sektor hotelarski, turystyka, etc.), lecz także firm oferujących dobra luksusowe i artykuły 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, a także stacjonarne sieci handlowe, które znalazły się pod presją wskutek rosnącej inflacji i pogorszenia się nastrojów konsumenckich w USA. Ponownie zredukowaliśmy udział sieci handlowych z powodu potencjalnie negatywnego wpływu kryzysu w Ukrainie – zwłaszcza w Europie. Zredukowaliśmy także pozycje w akcjach spółek z sektora motoryzacyjnego po okresie dynamicznych wzrostów i z powodu obaw przed pogorszeniem się nastrojów konsumenckich. Utrzymujemy niedoważenie w amerykańskim sektorze motoryzacyjnym, w którym w dużym stopniu dominuje Tesla. W przypadku sektora dóbr luksusowych rekomendujemy nieznaczne niedoważenie.

Jednocześnie zachowujemy neutralne stanowisko w stosunku do spółek z sektora przemysłowego. Popyt na środki produkcji utrzymuje się na wysokim poziomie – częściowo dzięki programom inwestycji (ekologicznych) i cyfryzacji, ale w perspektywie krótkookresowej konflikt w Ukrainie w połączeniu z wysokimi cenami energii i kosztami produkcji wpływa negatywnie na prognozowany dla tego sektora poziom zysków. Przyjęliśmy neutralne stanowisko także wobec branży transportowej, ale spółki z tego sektora mogą zyskiwać dzięki wzrostowi popytu na usługi logistyczne i cen tych usług. W styczniu nieznacznie zwiększono pozycje w akcjach spółek z sektora surowcowego (wydobywczego i chemicznego). Rząd chiński prawdopodobnie zamierza stymulować gospodarkę w celu pobudzenia wzrostu, który jest kluczowym czynnikiem napędzającym ten sektor. Niemniej jednak zachowujemy ostrożnie neutralne podejście do sektora surowcowego, ponieważ wysokie ceny energii i problemy logistyczne nadal mają negatywny wpływ na tę branżę.

Ponadto w styczniu także zwiększyliśmy pozycje w akcjach spółek z sektora energetycznego. Wyższe ceny energii mogą utrzymywać się przez pewien czas z uwagi na rosnący popyt, ograniczoną podaż na rynkach ropy naftowej i gazu oraz wojnę w Ukrainie.

Spółki medialne mogą zyskać w trudnej aczkolwiek poprawiającej się sytuacji gospodarczej, między innymi dzięki wzrostowi przychodów z reklam. Niemniej jednak pod koniec ubiegłego roku zmniejszyliśmy przeważenie pozycji w spółkach internetowych. Zachowujemy dość neutralne stanowisko wobec akcji spółek z tradycyjnego sektora technologicznego, utrzymując niewielkie przeważenie pozycji w segmencie firm dostarczających półprzewodniki (producentów chipów). Zapotrzebowanie na układy scalone utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie, natomiast podaż nie nadąża za popytem, wskutek czego ich ceny nadal są wysokie, na czym zyskują producenci. Jednak ze względu na słabsze perspektywy wzrostu w krótkim okresie nieznacznie zmniejszyliśmy nasze pozycje w akcjach tych spółek. W ramach sektora technologicznego nieznacznie zwiększyliśmy przeważenie pozycji w spółkach dostarczających oprogramowanie. Prognozy dla nich są nieco lepsze ze względu na potencjalnie wolniejsze tempo podnoszenia stóp procentowych z powodu konfliktu w Ukrainie.

W USA, a zwłaszcza w Europie, pogorszyły się perspektywy dla spółek z sektora finansowego, głównie bankowego, a także – aczkolwiek w mniejszym stopniu – dla towarzystw ubezpieczeniowych. W związku z wydarzeniami w Ukrainie zredukowaliśmy znaczące przeważenie w akcjach spółek finansowych, zachowując jedynie nieznaczne przeważenie pozycji w spółkach amerykańskich. Tymczasem amerykański Fed podniósł stopy procentowe, co jest korzystną informacją dla tej branży. EBC również zasygnalizował nieznaczne zacieśnianie polityki pieniężnej, czego efektem był niewielki wzrost oprocentowania w strefie euro.

W przypadku sektorów defensywnych ostatnio zwiększyliśmy pozycje w spółkach z sektora dóbr niższego rzędu i opieki zdrowotnej, co odzwierciedla wysoki poziom niepewności. Utrzymujemy niedoważenie w akcjach spółek użyteczności publicznej i z branży nieruchomościowej. Z powodu problemów logistycznych producenci artykułów spożywczych, gospodarstwa domowego i higieny osobistej odnotowali pogorszenie wyników w czwartym kwartale. Ze względu na wojnę w Ukrainie postanowiliśmy zmniejszyć znaczące niedoważenie w tym sektorze. Na dobre wyniki mogą liczyć spółki z sektora opieki zdrowotnej, który uważany jest za branżę defensywną – w jego przypadku zmniejszyło się ryzyko regulacyjne. Z uwagi na te cechy nieznacznie zwiększyliśmy udział sektora farmaceutycznego w stosunku do benchmarku.

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. Ponadto preferujemy spółki inwestujące w alternatywne źródła energii. Transformację energetyczną przyspiesza wojna w Ukrainie i konieczność zmniejszenia naszego uzależnienia od ropy i gazu z Rosji. Nowe inwestycje w ramach Zielonego Ładu oraz planu RePowerEU przyczynią się do rozwoju tego obszaru.

Rynki obligacji

Konflikt pomiędzy Rosją i Ukrainą powoduje presję na otoczenie ekonomiczne. Oprócz zwiększonej niepewności, zwłaszcza rosnące ceny surowców wpływają negatywnie na siłę nabywczą konsumentów. Wzrosło ryzyko szoku podażowego przy jednoczesnym wzroście cen ropy i gazu. Wyjątkowo wysoka inflacja, która już od wielu miesięcy utrzymuje się powyżej celów inflacyjnych, zmusza banki centralne do szybszego korygowania polityki pieniężnej pomimo coraz mniej optymistycznych prognoz dotyczących wzrostu gospodarczego. Z tego względu najbardziej prawdopodobny scenariusz to stopniowy wzrost rentowności obligacji w najbliższych miesiącach.

Fed coraz bardziej niepokoi wysoki wskaźnik inflacji. W marcu zakończył program skupu obligacji i podniósł stopy procentowe o 0,25% - była to pierwsza podwyżka od 2015 r., która zapewne rozpoczęła cykl stopniowych podwyżek w tym i następnym roku. Według Fedu gospodarka jest na tyle silna, że można stopniowo zakręcać kurek z pieniędzmi.

EBC nadal wspiera gospodarkę i rynki finansowe w ramach bardzo akomodacyjnej polityki pieniężnej, ale również w strefie euro inflacja znacząco przekracza cel inflacyjny. Program skupu obligacji jest wygaszany znacznie szybciej i może się zakończyć już w lipcu, co utoruje drogę do pierwszej podwyżki stóp procentowych do końca bieżącego roku. Oznacza to, że trend w kierunku wzrostu rentowności obligacji zaznacza się także w strefie euro – aczkolwiek w wolniejszym tempie niż w USA. Niepewność geopolityczna i możliwość recesji z powodu szoku podażowego może ponownie wpłynąć negatywnie na otoczenie ekonomiczne w najbliższych tygodniach.

Pozycje w obligacjach nadal są niedoważone względem benchmarków pod względem zarówno alokacji, jak i średnich terminów wykupu. Celem jest ograniczenie ryzyka stóp procentowych (utruty wartości w przypadku wzrostu stóp procentowych), aby zmniejszyć niekorzystny wpływ na wysokość zysków. Nieznacznie zwiększamy liczbę obligacji powiązanych ze wskaźnikiem inflacji w ramach zabezpieczenia przed wyższą od prognozowanej inflacji. Z uwagi na stosunkowo atrakcyjny poziom rentowności i program wsparcia realizowany przez EBC, obligacje korporacyjne stanowią istotny element portfela papierów wartościowych.

KBC BONDS

Skonsolidowana sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	10.100.585.382,89
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	15.728.676,32
Wpłacone zabezpieczenie	80.000,00
Aktywa bankowe	124.703.672,49
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	11.185.226,03
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	60.488.194,67
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	9.264.778,21
Należności z tytułu kontraktów swap	39.408.835,67
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	67.739.380,82
Odsetki należne z kontraktów swap	304.119,44
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	363.532,38
Koszty przyszłych okresów i inne należności	2,39
Łącznie aktywa	10.429.851.801,31

Zobowiązania

Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	345.269,61
Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	43.953.782,14
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	1.325.880,13
Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	39.010.984,78
Niezrealizowana strata z tytułu terminowych kontraktów walutowych	118.654,20
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	4.009.059,57
Łącznie zobowiązania	88.763.630,43

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	10.341.088.170,88
---------------------------------------	-------------------

KBC BONDS

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

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	90.888.281,95
Zysk z certyfikatów sukuk netto	36.305,21
Oprocentowanie bankowe	7.302,03
Oprocentowanie kontraktów swap	6.764.294,09
Otrzymane prowizje	7.236.636,18
Inne przychody	13.230,02
Łącznie przychody	104.946.049,48

Koszty

Prowizje za zarządzanie	19.660.925,80
Koszty z tytułu transakcji	144.931,27
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	3.427.948,35
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	615.849,12
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	911.710,70
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	68.276,60
Inne koszty i podatki	1.270.178,32
Łącznie koszty	26.099.820,16

Dochód netto z inwestycji	78.846.229,32
---------------------------	---------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-433.363.496,52
- z kontraktów terminowych	-2.259.381,50
- z terminowych kontraktów walutowych	266.287,45
- z operacji walutowych	-1.923.428,91
- z kontraktów swap	-20.652.264,52

Wynik zrealizowany	-379.086.054,68
--------------------	-----------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-176.362.913,90
- z kontraktów terminowych	-1.042.041,23
- z terminowych kontraktów walutowych	222.123,75
- z operacji walutowych	-348.260,21
- z kontraktów swap	1.413.865,51

Wynik operacyjny	-555.203.280,76
------------------	-----------------

Wyplacone dywidendy	-3.722.404,93
---------------------	---------------

Subskrypcje	8.817.414.142,84
-------------	------------------

Wykupy	-9.606.984.033,46
--------	-------------------

Wyплаты reinwestowane	27,01
-----------------------	-------

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-1.348.495.549,30
------------------------------------	-------------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	11.680.795.118,66
---	-------------------

Różnica rewaloryzacyjna	8.788.601,52
-------------------------	--------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	10.341.088.170,88
---------------------------------------	-------------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

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

Otoczenie rynkowe

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem programów szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego na całym świecie. Obawy inflacyjne jednak nasiliły się z powodu rosnących cen surowców oraz utrzymującego się problemu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw. Dodatkowo, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała zwiększoną niepewność co do oczekiwań inflacyjnych i wzrostu globalnej gospodarki.

W Europie EBC pokazał bardziej jastrzębie oblicze wraz z zakończeniem w marcu nadzwyczajnego programu skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) oraz zmniejszeniem tempa programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP). Zgodnie z przewidywaniami program APP ma być wygaszony w drugiej połowie bieżącego roku. EBC dotychczas nie podniósł stóp procentowych. Rentowności obligacji UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW poszerzyły się ze względu na bardziej niestabilne i mniej „przyjazne bankom centralnym” otoczenie. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres objęty niniejszym sprawozdaniem na poziomie -0,20%, ale zakończyły go na plusie: ok. 0,55%.

Z kolei amerykański Fed zakończył program skupu aktywów w marcu i po raz pierwszy od wybuchu pandemii podniósł stopy procentowe o 25 pb. Na koniec okresu sprawozdawczego docelowy zakres stopy funduszy federalnych wynosił 0,25%-0,50%. Z powodu bardzo silnej presji inflacyjnej Fed już wcześniej sygnalizował możliwość kilku podwyżek w kolejnych miesiącach bieżącego roku. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 85 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 2,35%. Z powodu oczekiwań bardziej jastrzębiej polityki pieniężnej rentowności obligacji dwuletnich wzrosły o ponad 200 pb do poziomów zbliżonych do obserwowanych dla obligacji dziesięcioletnich. Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem spready dla obligacji dwu- i dziesięcioletnich uległy niewielkiemu odwróceniu.

W odpowiedzi na powszechną presję inflacyjną Bank Anglii również podniósł stopy procentowe, na co zdecydował się w grudniu – była to pierwsza podwyżka od wybuchu pandemii. Od czasu swojego grudniowego posiedzenia bank centralny Zjednoczonego Królestwa wprowadził jeszcze dwie dodatkowe podwyżki. W okresie objętym sprawozdaniem stopa bazowa wzrosła z 0,1% do 0,75%. Rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych wzrosły na koniec okresu o 60 pb do ok. 1,60%.

Japoński bank centralny kontynuował politykę „kontroli krzywej dochodowości”, utrzymując oprocentowanie obligacji dziesięcioletnich poniżej 0,25% i stopę bazową na niezmiennym poziomie -0,1%.

Strategia inwestycyjna

W okresie objętym sprawozdaniem subfundusz odnotował ujemny wynik z powodu znacznego wzrostu rentowności. Jednak utrzymanie krótszego okresu zapadalności pozwoliło złagodzić negatywny wpływ otoczenia rynkowego. Z kolei na rynku walutowym funt brytyjski i dolar amerykański się umocniły, a japoński jen osłabił się wobec euro.

W najbliższej przyszłości przewidujemy presję wzrostową na rentowności wraz ze zmianą polityki pieniężnej na bardziej jastrzębią z powodu utrzymywania się wskaźników inflacji w większości krajów świata na poziomach znacząco przekraczających cel inflacyjny.

KBC BONDS INCOME FUND

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	17.962.669,98
Aktywa bankowe	37.714,73
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	108.052,40
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	117.348,99
Łącznie aktywa	18.225.786,10

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	9.714,90
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	18.492,51
Łącznie zobowiązania	28.207,41
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	18.197.578,69

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	55.903,7950
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	325,52

KBC BONDS INCOME FUND

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	195.063,99
Łącznie przychody	195.063,99

Koszty

Prowizje za zarządzanie	67.675,52
Koszty z tytułu transakcji	1.554,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	5.946,75
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	4.701,91
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	403,22
Inne koszty i podatki	16.907,84
Łącznie koszty	97.189,74

Dochód netto z inwestycji	97.874,25
---------------------------	-----------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-28.534,08
- z operacji walutowych	12.147,28
Wynik zrealizowany	81.487,45

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-874.253,38
- z operacji walutowych	-1.078,76
Wynik operacyjny	-793.844,69

Wyplacone dywidendy	-120.714,30
---------------------	-------------

Subskrypcje	–
-------------	---

Wykupy	-1.109.934,94
--------	---------------

Wyплаты reinwestowane	27,01
-----------------------	-------

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-2.024.466,92
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	20.222.045,61
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	18.197.578,69
---------------------------------------	---------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	18.197.578,69
- na dzień 30.09.2021 r.	20.222.045,61
- na dzień 30.09.2020 r.	22.875.541,45

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	59.185,6741
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-3.281,9585
- reinwestowanych	0,0794
- w obrocie na koniec okresu	55.903,7950

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	325,52
- na dzień 30.09.2021 r.	341,67
- na dzień 30.09.2020 r.	353,26

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,00
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	2,04
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	59.173,6741

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) na dzień 31 marca 2022 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	70.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	73.556,00	70.666,40	0,39
EUR	128.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.25	139.504,05	131.502,08	0,72
EUR	215.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	237.328,26	222.483,87	1,22
EUR	233.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04.01.37	377.014,01	346.419,93	1,90
EUR	53.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.40	106.259,67	90.955,65	0,50
EUR	105.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	99.481,60	87.958,72	0,48
EUR	25.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	24.106,50	20.514,87	0,11
EUR	85.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	92.136,01	85.496,83	0,47
EUR	290.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.28	306.525,86	291.550,05	1,60
EUR	270.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	289.892,94	272.376,00	1,50
EUR	125.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	197.258,98	180.214,51	0,99
EUR	33.284	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.26	36.733,40	37.493,11	0,21
EUR	13.000	Finland Government Bond 15.04.22	13.189,58	13.002,84	0,07
EUR	7.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.52	6.123,88	5.346,20	0,03
EUR	5.000	Finland Government Bond 0.50% 15.04.26	5.315,80	5.022,25	0,03
EUR	10.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.28	10.659,70	9.890,75	0,05
EUR	16.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	18.378,65	16.258,43	0,09
EUR	56.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	70.335,62	63.404,04	0,35
EUR	150.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	151.476,00	141.513,00	0,78
EUR	100.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.40	99.042,00	87.899,87	0,48
EUR	30.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	23.334,00	19.174,81	0,11
EUR	150.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	169.518,39	152.252,36	0,84
EUR	100.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	110.116,00	105.758,61	0,58
EUR	50.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.50	63.721,00	51.572,23	0,28
EUR	117.684	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25.07.27	143.206,62	146.721,33	0,81
EUR	228.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	245.561,53	231.602,40	1,27
EUR	145.000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25.04.22	165.602,54	145.300,15	0,80
EUR	102.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	161.642,70	141.311,61	0,78
EUR	530.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	653.704,07	595.778,30	3,27
EUR	40.000	French Republic Government Bond OAT 4.00% 25.04.55	77.112,60	67.391,10	0,37
EUR	240.000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25.10.23	289.761,60	256.680,00	1,41
EUR	33.000	French Republic Government Bond OAT 5.50% 25.04.29	48.046,23	44.016,56	0,24
EUR	75.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	78.904,71	76.704,38	0,42
EUR	45.000	Ireland Government Bond 1.30% 15.05.33	50.588,48	45.953,78	0,25
EUR	12.000	Ireland Government Bond 1.70% 15.05.37	14.181,12	12.823,68	0,07
EUR	12.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	14.068,32	13.587,00	0,07
EUR	5.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	5.473,30	5.203,48	0,03
EUR	17.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	23.358,06	19.532,58	0,11
EUR	310.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	298.285,10	274.175,41	1,51
EUR	145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	146.966,20	146.598,28	0,81
EUR	120.935	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	134.862,76	139.397,74	0,77
EUR	30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	31.422,00	27.531,30	0,15
EUR	100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	108.735,00	97.322,62	0,53
EUR	270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 15.11.25	299.051,79	284.920,55	1,57
EUR	255.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	280.300,56	275.211,76	1,51
EUR	25.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 01.03.40	31.274,87	27.948,75	0,15
EUR	15.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01.03.48	18.831,00	18.056,70	0,10
EUR	40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01.03.48	51.266,80	48.151,20	0,26
EUR	340.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	392.063,85	365.808,40	2,01
EUR	40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01.08.23	45.542,40	42.577,52	0,23
EUR	45.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01.09.44	72.410,55	63.711,00	0,35
EUR	16.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	22.790,16	21.213,12	0,12
EUR	5.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	6.446,95	6.380,13	0,04
EUR	40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01.11.26	54.438,00	50.886,29	0,28
EUR	50.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	51.413,36	50.296,50	0,28
EUR	15.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	12.830,00	10.055,46	0,06
EUR	25.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	25.447,25	25.290,63	0,14
EUR	10.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	10.952,00	10.132,05	0,06
EUR	8.000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22.06.45	12.962,61	11.710,84	0,06

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	22.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.09.22	26.077,13	22.528,22	0,12
EUR	43.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	55.844,00	50.018,46	0,28
EUR	152.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.00% 28.03.35	244.280,88	222.757,55	1,22
EUR	55.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	56.313,95	53.802,10	0,30
EUR	25.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	23.671,55	19.664,34	0,11
EUR	15.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	16.008,15	15.084,15	0,08
EUR	40.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	43.576,95	41.086,80	0,23
EUR	25.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	27.299,25	26.120,50	0,14
EUR	130.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	172.417,15	152.979,45	0,84
EUR	10.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	16.656,60	14.414,67	0,08
EUR	40.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.42	71.591,53	61.317,34	0,34
EUR	105.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	154.588,11	135.012,68	0,74
EUR	10.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.00% 12.04.52	9.266,70	7.765,10	0,04
EUR	28.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	28.896,85	30.108,68	0,17
EUR	60.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	64.127,44	60.872,40	0,33
EUR	15.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	17.235,77	16.270,51	0,09
EUR	20.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	23.486,60	21.902,04	0,12
EUR	2.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	2.710,71	2.418,28	0,01
EUR	39.500	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	59.217,09	52.570,95	0,29
EUR	15.000	Republic of Austria Government Bond 20.10.40	13.626,45	12.124,97	0,07
EUR	30.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	31.711,57	29.574,15	0,16
EUR	70.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.10.26	74.342,87	70.851,20	0,39
EUR	20.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	21.763,40	20.819,00	0,11
EUR	95.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	102.321,65	97.856,65	0,54
EUR	8.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	14.411,68	9.804,32	0,05
EUR	38.000	Republic of Austria Government Bond 3.15% 20.06.44	54.418,95	53.931,20	0,30
EUR	5.000	Republic of Austria Government Bond 3.80% 26.01.62	10.960,60	8.995,35	0,05
EUR	87.000	Republic of Austria Government Bond 4.15% 15.03.37	146.890,97	124.763,23	0,69
EUR	350.000	Spain Government Bond 31.01.25	356.748,00	346.266,06	1,90
EUR	20.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	20.680,00	19.299,23	0,11
EUR	95.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	93.134,43	75.531,65	0,42
EUR	182.000	Spain Government Bond 1.95% 30.04.26	200.473,91	190.978,21	1,05
EUR	37.000	Spain Government Bond 2.35% 30.07.33	44.740,60	40.459,50	0,22
EUR	20.000	Spain Government Bond 3.45% 30.07.66	31.663,90	26.129,20	0,14
EUR	190.000	Spain Government Bond 4.40% 31.10.23	223.004,92	203.211,10	1,12
EUR	30.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.44	55.361,10	48.680,10	0,27
EUR	160.000	Spain Government Bond 6.00% 31.01.29	212.845,00	213.545,60	1,17
EUR	27.431	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	30.631,96	31.541,49	0,17
			9.653.511,36	8.939.766,44	49,13
GBP	102.000	United Kingdom Gilt 0.50% 22.07.22	116.014,12	120.675,94	0,66
GBP	33.000	United Kingdom Gilt 0.63% 07.06.25	36.963,28	38.163,58	0,21
GBP	34.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22.07.27	40.945,21	39.928,59	0,22
GBP	116.000	United Kingdom Gilt 1.50% 22.07.47	137.115,83	128.624,36	0,71
GBP	105.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.28	127.642,70	125.754,77	0,69
GBP	9.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.71	12.083,74	10.843,63	0,06
GBP	58.000	United Kingdom Gilt 2.00% 07.09.25	73.647,42	70.064,40	0,38
GBP	45.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07.09.23	55.300,91	53.925,25	0,30
GBP	15.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07.09.24	19.066,06	18.322,91	0,10
GBP	36.000	United Kingdom Gilt 3.50% 22.07.68	77.686,14	68.370,75	0,38
GBP	40.000	United Kingdom Gilt 3.75% 22.07.52	69.426,86	69.336,03	0,38
GBP	15.000	United Kingdom Gilt 4.00% 22.01.60	33.020,39	29.312,84	0,16
GBP	20.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.06.32	30.819,37	29.484,72	0,16
GBP	35.000	United Kingdom Gilt 4.50% 07.12.42	63.120,99	60.475,61	0,33
GBP	20.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07.12.38	33.510,65	33.746,66	0,19
			926.363,67	897.030,04	4,93
JPY	19.700.000	Japan Government Forty Year Bond 2.00% 20.03.52	211.971,51	187.506,66	1,03
JPY	20.500.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.28	166.939,66	151.943,72	0,83
JPY	8.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.29	67.568,62	59.128,06	0,32
JPY	35.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.50% 20.09.24	299.190,96	262.596,09	1,44
JPY	38.400.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.06.22	325.753,18	284.889,50	1,57
JPY	21.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.06.23	175.724,35	157.150,25	0,86
JPY	30.500.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.30% 20.06.46	216.959,16	200.896,61	1,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INCOME FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
JPY	19.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.90% 20.06.43	189.704,47	173.160,86	0,95
JPY	30.500.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.12.36	277.771,85	285.299,71	1,57
JPY	13.300.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.03.40	149.837,60	126.560,26	0,70
JPY	15.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 20.12.38	128.921,51	110.136,48	0,61
JPY	18.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 20.12.33	171.496,66	157.507,93	0,87
JPY	10.200.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 20.09.32	95.406,95	86.925,29	0,48
JPY	7.800.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 20.12.25	72.397,06	62.089,66	0,34
JPY	25.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.03.24	215.241,89	192.916,74	1,06
JPY	16.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.12.27	157.593,39	132.329,94	0,73
JPY	7.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 20.09.26	64.770,75	57.125,14	0,31
			<u>2.987.249,57</u>	<u>2.688.162,90</u>	<u>14,77</u>
USD	300.000	United States Treasury Note Bond 1.25% 15.08.31	254.445,96	244.893,02	1,35
USD	330.000	United States Treasury Note Bond 1.50% 15.08.26	299.848,40	284.148,70	1,56
USD	734.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 31.05.23	632.132,24	657.556,67	3,61
USD	100.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 15.08.29	88.327,92	85.170,69	0,47
USD	355.000	United States Treasury Note Bond 1.88% 28.02.29	321.768,89	307.782,03	1,69
USD	295.000	United States Treasury Note Bond 2.00% 15.02.23	253.805,52	266.073,17	1,46
USD	220.000	United States Treasury Note Bond 2.00% 15.02.25	184.922,12	194.864,68	1,07
USD	522.000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15.11.25	477.497,04	464.322,63	2,55
USD	480.000	United States Treasury Note Bond 2.38% 15.08.24	426.830,56	430.434,22	2,37
USD	270.000	United States Treasury Note Bond 2.38% 15.05.27	243.930,79	241.488,55	1,33
USD	505.000	United States Treasury Note Bond 2.50% 15.05.46	448.540,41	445.570,81	2,45
USD	730.000	United States Treasury Note Bond 2.75% 15.02.24	687.762,15	661.168,87	3,63
USD	220.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 15.08.48	229.008,89	215.957,48	1,19
USD	240.000	United States Treasury Note Bond 4.50% 15.02.36	291.107,67	273.036,10	1,50
USD	104.000	United States Treasury Note Bond 4.63% 15.02.40	140.724,87	122.514,94	0,67
USD	210.000	United States Treasury Note Bond 4.75% 15.02.41	237.898,87	251.165,94	1,38
USD	255.000	United States Treasury Note Bond 5.50% 15.08.28	300.985,03	270.173,63	1,48
			<u>5.519.537,33</u>	<u>5.416.322,13</u>	<u>29,76</u>
Łącznie obligacje			<u>19.086.661,93</u>	<u>17.941.281,51</u>	<u>98,59</u>
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje niewykupione					
CHF	3.650.000	SAir Group 0.13% 07.07.05	1.876.868,75	21.388,47	0,12
Łącznie obligacje niewykupione			<u>1.876.868,75</u>	<u>21.388,47</u>	<u>0,12</u>
Łącznie portfel papierów wartościowych			<u>20.963.530,68</u>	<u>17.962.669,98</u>	<u>98,71</u>
Aktywa bankowe				37.714,73	0,21
Inne aktywa/(pasywa) netto				197.193,98	1,08
Łącznie				<u>18.197.578,69</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

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

Otoczenie rynkowe

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem programów szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego na całym świecie. Obawy inflacyjne jednak nasiliły się z powodu rosnących cen surowców oraz utrzymującego się problemu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw. Dodatkowo, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała zwiększoną niepewność co do oczekiwań inflacyjnych i wzrostu globalnej gospodarki.

W Europie EBC pokazał bardziej jastrzębie oblicze wraz z zakończeniem w marcu nadzwyczajnego programu skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) oraz zmniejszeniem tempa programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP). Zgodnie z przewidywaniami program APP ma być wygaszony w drugiej połowie bieżącego roku. EBC dotychczas nie podniósł stóp procentowych. Rentowności obligacji UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW poszerzyły się ze względu na bardziej niestabilne i mniej „przyjazne bankom centralnym” otoczenie. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres objęty niniejszym sprawozdaniem na poziomie -0,20%, ale zakończyły go na plusie: ok. 0,55%.

Z kolei amerykański Fed zakończył program skupu aktywów w marcu i po raz pierwszy od wybuchu pandemii podniósł stopy procentowe o 25 pb. Na koniec okresu sprawozdawczego docelowy zakres stopy funduszy federalnych wynosił 0,25%-0,50%. Z powodu bardzo silnej presji inflacyjnej Fed już wcześniej sygnalizował możliwość kilku podwyżek w kolejnych miesiącach bieżącego roku. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 85 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 2,35%. Z powodu oczekiwań bardziej jastrzębiej polityki pieniężnej rentowności obligacji dwuletnich wzrosły o ponad 200 pb do poziomów zbliżonych do obserwowanych dla obligacji dziesięcioletnich. Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem spready dla obligacji dwu- i dziesięcioletnich uległy niewielkiemu odwróceniu.

W odpowiedzi na powszechną presję inflacyjną Bank Anglii również podniósł stopy procentowe, na co zdecydował się w grudniu – była to pierwsza podwyżka od wybuchu pandemii. Od czasu swojego grudniowego posiedzenia bank centralny Zjednoczonego Królestwa wprowadził jeszcze dwie dodatkowe podwyżki. W okresie objętym sprawozdaniem stopa bazowa wzrosła z 0,1% do 0,75%. Rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych wzrosły na koniec okresu o 60 pb do ok. 1,60%.

Japoński bank centralny kontynuował politykę „kontroli krzywej dochodowości”, utrzymując oprocentowanie obligacji dziesięcioletnich poniżej 0,25% i stopę bazową na niezmiennym poziomie -0,1%.

Strategia inwestycyjna

W okresie objętym sprawozdaniem subfundusz odnotował ujemny wynik z powodu znacznego wzrostu rentowności. Jednak utrzymanie krótszego okresu zapadalności pozwoliło złagodzić negatywny wpływ otoczenia rynkowego. Z kolei na rynku walutowym funt brytyjski i dolar amerykański się umocniły, a japoński jen osłabił się wobec euro.

W najbliższej przyszłości przewidujemy presję wzrostową na rentowności wraz ze zmianą polityki pieniężnej na bardziej jastrzębią z powodu utrzymywania się wskaźników inflacji w większości krajów świata na poziomach znacząco przekraczających cel inflacyjny.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	39.798.949,69
Aktywa bankowe	479.357,99
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	492.676,37
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	49,34
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	328.063,63
Łącznie aktywa	41.099.097,02

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	446.170,76
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	63.403,99
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	32.531,86
Łącznie zobowiązania	542.106,61
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	40.556.990,41

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	17.078,9398
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	971,13

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	13,0000
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	483,05

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym w obrocie	23.261,4067
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym	1.030,24

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	505.904,18
Łącznie przychody	505.904,18

Koszty

Prowizje za zarządzanie	151.944,11
Koszty z tytułu transakcji	2.510,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	13.352,25
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	5.497,35
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	779,29
Inne koszty i podatki	15.692,25
Łącznie koszty	189.775,75

Dochód netto z inwestycji	316.128,43
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-395.638,55
- z operacji walutowych	97.593,87
Wynik zrealizowany	18.083,75

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-1.806.279,23
- z operacji walutowych	-2.425,80
Wynik operacyjny	-1.790.621,28

Wyplacone dywidendy	-38,48
---------------------	--------

Subskrypcje	105.429,85
-------------	------------

Wykupy	-3.563.242,24
--------	---------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-5.248.472,15
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	45.805.462,56
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	40.556.990,41
---------------------------------------	---------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	40.556.990,41
- na dzień 30.09.2021 r.	45.805.462,56
- na dzień 30.09.2020 r.	55.888.054,15

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	18.331,5981
- wyemitowanych	103,4866
- wykupionych	-1.356,1449
- w obrocie na koniec okresu	17.078,9398

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	971,13
- na dzień 30.09.2021 r.	1.014,50
- na dzień 30.09.2020 r.	1.043,44

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,97
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

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

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	483,05
- na dzień 30.09.2021 r.	507,20
- na dzień 30.09.2020 r.	521,30

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,82
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	2,96
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	13,0000

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	25.295,4067
- wyemitowanych	-
- wykupionych	-2.034,0000
- w obrocie na koniec okresu	23.261,4067

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.030,24
- na dzień 30.09.2021 r.	1.075,35
- na dzień 30.09.2020 r.	1.105,00

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,80
--------------------------	------

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	430.000	Bundesobligation 18.10.24	441.714,50	429.482,71	1,06
EUR	550.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	577.182,64	559.795,50	1,38
EUR	25.000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04.07.39	46.728,74	39.950,61	0,10
EUR	415.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.30	698.592,67	600.245,63	1,48
EUR	420.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.26	435.652,82	414.640,80	1,02
EUR	411.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	397.412,88	344.295,56	0,85
EUR	110.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	108.134,10	90.265,42	0,22
EUR	590.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	652.164,16	609.393,30	1,50
EUR	300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	466.701,00	432.514,83	1,07
EUR	300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04.07.34	475.454,00	451.188,48	1,11
EUR	83.209	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.26	91.833,50	93.732,78	0,23
EUR	9.000	Finland Government Bond 15.04.22	9.119,41	9.001,97	0,02
EUR	15.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.52	13.122,60	11.456,14	0,03
EUR	70.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	81.060,20	71.130,61	0,17
EUR	6.000	Finland Government Bond 1.38% 15.04.47	7.084,53	6.521,28	0,02
EUR	90.000	Finland Government Bond 2.00% 15.04.24	100.511,37	93.645,00	0,23
EUR	88.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	112.476,64	99.634,92	0,25
EUR	425.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	430.240,07	426.683,00	1,05
EUR	450.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.40	445.689,00	395.549,42	0,97
EUR	60.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	46.668,00	38.349,62	0,09
EUR	160.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	171.051,20	161.062,40	0,40
EUR	145.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.11.28	153.071,16	145.696,00	0,36
EUR	50.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	56.196,50	51.005,37	0,13
EUR	1.120.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	1.218.406,53	1.184.496,43	2,92
EUR	15.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	17.928,97	16.312,51	0,04
EUR	258.905	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25.07.27	315.054,56	322.786,92	0,80
EUR	113.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	172.960,84	156.551,09	0,39
EUR	1.760.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	2.129.679,69	1.978.433,60	4,88
EUR	200.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	207.821,60	202.367,00	0,50
EUR	10.000	Ireland Government Bond 1.30% 15.05.33	10.649,60	10.211,95	0,02
EUR	47.000	Ireland Government Bond 1.70% 15.05.37	52.534,29	50.226,08	0,12
EUR	31.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	41.491,82	35.099,75	0,09
EUR	86.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	115.425,30	98.811,85	0,24
EUR	700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	673.547,00	619.105,76	1,53
EUR	252.864	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	281.985,77	291.468,01	0,72
EUR	25.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15.04.22	25.678,35	25.018,19	0,06
EUR	50.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	52.370,00	45.885,50	0,11
EUR	200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	212.378,00	204.082,48	0,50
EUR	535.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.20% 01.06.27	598.928,39	558.171,87	1,38
EUR	250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01.09.38	314.762,50	274.427,50	0,68
EUR	100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01.09.46	123.689,00	116.243,00	0,29
EUR	595.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	673.258,42	640.164,69	1,58
EUR	40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.05.23	44.884,80	42.027,81	0,10
EUR	320.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	458.594,14	424.262,40	1,05
EUR	220.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	279.525,20	280.725,70	0,69
EUR	550.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 01.11.23	724.900,61	626.756,30	1,54
EUR	35.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	29.818,55	23.462,74	0,06
EUR	175.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.45% 22.06.37	192.930,90	180.177,99	0,44
EUR	101.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	109.182,05	104.100,44	0,26
EUR	425.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.23	438.782,75	438.604,25	1,08
EUR	20.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.60% 22.06.24	22.253,60	21.128,80	0,05
EUR	50.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.03.41	81.641,00	74.161,16	0,18
EUR	17.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	22.642,67	19.774,74	0,05
EUR	5.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.00% 28.03.35	7.347,45	7.327,55	0,02
EUR	70.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	64.632,85	55.060,16	0,14
EUR	125.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	135.305,17	128.396,25	0,32
EUR	275.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	308.196,79	287.325,50	0,71
EUR	20.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	33.313,20	28.829,33	0,07
EUR	175.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.42	323.047,66	268.263,36	0,66

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 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	100.635,89	0,25
EUR	215.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	310.955,53	276.454,53	0,68
EUR	20.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.00% 12.04.52	18.533,40	15.530,20	0,04
EUR	140.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	156.912,75	150.543,40	0,37
EUR	75.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	79.002,00	76.090,50	0,19
EUR	65.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	71.223,71	70.602,21	0,17
EUR	110.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	128.755,00	120.461,20	0,30
EUR	6.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	9.456,96	8.659,02	0,02
EUR	30.000	Republic of Austria Government Bond 20.10.40	27.252,90	24.249,95	0,06
EUR	60.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	63.247,20	59.148,30	0,15
EUR	80.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	87.294,68	72.085,74	0,18
EUR	10.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	9.995,70	6.569,30	0,02
EUR	242.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	261.929,39	249.276,94	0,61
EUR	460.000	Republic of Austria Government Bond 2.40% 23.05.34	572.869,52	534.553,12	1,32
EUR	440.000	Spain Government Bond 0.50% 30.04.30	440.426,44	418.128,26	1,03
EUR	205.000	Spain Government Bond 1.95% 30.04.26	221.766,55	215.112,81	0,53
EUR	150.000	Spain Government Bond 2.70% 31.10.48	176.022,23	174.796,08	0,43
EUR	325.000	Spain Government Bond 2.75% 31.10.24	362.245,00	345.716,51	0,85
EUR	120.000	Spain Government Bond 3.45% 30.07.66	204.593,00	156.775,20	0,39
EUR	75.000	Spain Government Bond 4.20% 31.01.37	116.168,84	101.068,50	0,25
EUR	740.000	Spain Government Bond 4.80% 31.01.24	894.933,24	803.470,98	1,98
EUR	10.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.44	18.453,70	16.226,70	0,04
EUR	335.000	Spain Government Bond 5.40% 31.01.23	405.887,72	351.093,40	0,87
EUR	54.861	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	61.263,93	63.082,99	0,15
			21.344.026,83	19.825.821,74	48,89
GBP	105.000	United Kingdom Gilt 0.13% 31.01.23	125.779,76	123.229,98	0,30
GBP	80.000	United Kingdom Gilt 1.50% 22.07.26	92.611,65	95.079,48	0,23
GBP	15.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22.10.71	20.139,57	18.072,71	0,05
GBP	60.000	United Kingdom Gilt 2.00% 07.09.25	71.578,35	72.480,42	0,18
GBP	184.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07.09.23	223.983,54	220.494,37	0,54
GBP	20.000	United Kingdom Gilt 2.50% 22.07.65	33.607,75	30.045,15	0,07
GBP	112.000	United Kingdom Gilt 3.50% 22.07.68	224.083,36	212.709,00	0,53
GBP	70.000	United Kingdom Gilt 4.00% 22.01.60	149.391,61	136.793,26	0,34
GBP	30.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.12.27	43.575,53	40.911,70	0,10
GBP	55.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.06.32	86.167,66	81.082,99	0,20
GBP	75.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07.12.49	138.586,89	136.030,36	0,34
GBP	200.000	United Kingdom Gilt 4.50% 07.12.42	348.157,16	345.574,90	0,85
GBP	155.000	United Kingdom Gilt 5.00% 07.03.25	214.495,30	201.947,58	0,50
GBP	170.000	United Kingdom Gilt 6.00% 07.12.28	295.928,09	259.220,10	0,64
			2.068.086,22	1.973.672,00	4,87
JPY	10.700.000	Japan Government Forty Year Bond 0.50% 20.03.59	93.415,03	68.631,61	0,17
JPY	15.000.000	Japan Government Forty Year Bond 1.40% 20.03.55	139.643,26	126.314,07	0,31
JPY	9.000.000	Japan Government Forty Year Bond 1.70% 20.03.54	83.932,58	81.187,86	0,20
JPY	10.000.000	Japan Government Forty Year Bond 2.20% 20.03.49	102.999,05	97.366,20	0,24
JPY	27.000.000	Japan Government Forty Year Bond 2.20% 20.03.51	286.904,88	266.065,60	0,66
JPY	10.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.03.26	75.736,52	74.355,84	0,18
JPY	20.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.06.26	151.372,36	148.687,99	0,37
JPY	10.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.12.26	75.592,49	74.309,19	0,18
JPY	30.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.40% 20.09.25	247.786,70	225.382,26	0,56
JPY	72.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.50% 20.09.24	586.349,91	540.197,68	1,33
JPY	12.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.60% 20.03.23	97.601,20	89.437,60	0,22
JPY	44.300.000	Japan Government Ten Year Bond 0.60% 20.03.24	366.079,02	332.161,69	0,82
JPY	14.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.06.22	113.745,46	103.865,96	0,26
JPY	16.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.80% 20.09.23	126.114,20	119.976,40	0,30
JPY	20.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.30% 20.06.46	158.527,97	131.735,48	0,32
JPY	16.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.60% 20.12.46	117.209,05	112.886,76	0,28
JPY	1.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.10% 20.03.33	8.412,91	8.076,62	0,02
JPY	23.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 20.09.44	218.969,61	203.576,59	0,50
JPY	20.900.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 20.09.40	205.960,04	191.105,27	0,47
JPY	18.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 20.03.42	176.795,68	165.671,89	0,41
JPY	27.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 20.05.30	207.076,88	234.660,75	0,58
JPY	29.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 20.12.34	288.244,49	269.662,33	0,66

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CAPITAL FUND

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
JPY	34.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 20.03.37	331.138,99	322.412,13	0,79
JPY	16.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.20% 20.06.36	113.534,44	114.825,04	0,28
JPY	21.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 20.06.37	167.158,54	158.370,92	0,39
JPY	34.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 20.09.35	311.671,96	282.671,93	0,70
JPY	62.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 20.09.23	533.626,38	472.345,90	1,16
JPY	8.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 20.06.30	74.055,74	68.163,67	0,17
JPY	42.400.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 20.09.27	397.854,66	349.173,60	0,86
JPY	15.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 20.06.24	129.143,05	116.584,19	0,29
JPY	50.100.000	Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 20.09.28	470.028,11	421.610,77	1,04
			6.456.681,16	5.971.473,79	14,72
USD	500.000	United States Treasury Note Bond 1.25% 15.08.31	424.076,59	408.155,04	1,01
USD	1.670.000	United States Treasury Note Bond 1.38% 30.09.23	1.430.722,75	1.484.354,06	3,66
USD	643.000	United States Treasury Note Bond 1.50% 15.08.26	580.110,46	553.659,43	1,36
USD	465.000	United States Treasury Note Bond 1.63% 15.02.26	407.917,41	403.911,02	0,99
USD	695.000	United States Treasury Note Bond 1.75% 15.11.29	673.770,24	597.302,11	1,47
USD	800.000	United States Treasury Note Bond 1.88% 28.02.29	725.112,99	693.593,31	1,71
USD	355.000	United States Treasury Note Bond 2.00% 15.08.51	308.860,47	287.725,50	0,71
USD	1.280.000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15.11.24	1.169.440,54	1.142.748,60	2,82
USD	800.000	United States Treasury Note Bond 2.38% 15.08.24	694.206,86	717.390,37	1,77
USD	1.125.000	United States Treasury Note Bond 2.50% 15.05.46	930.638,44	992.608,23	2,45
USD	850.000	United States Treasury Note Bond 2.88% 30.04.25	885.419,31	771.344,96	1,90
USD	175.000	United States Treasury Note Bond 2.88% 15.05.43	144.405,16	163.084,46	0,40
USD	990.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 30.09.25	882.478,29	903.476,81	2,23
USD	460.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 15.11.45	464.915,70	441.830,63	1,09
USD	110.000	United States Treasury Note Bond 4.38% 15.11.39	157.291,89	125.713,96	0,31
USD	100.000	United States Treasury Note Bond 4.50% 15.02.36	117.998,45	113.765,05	0,28
USD	60.000	United States Treasury Note Bond 4.75% 15.02.41	68.416,05	71.761,70	0,18
USD	560.000	United States Treasury Note Bond 5.00% 15.05.37	704.359,97	673.320,69	1,66
USD	1.550.000	United States Treasury Note Bond 7.13% 15.02.23	1.676.565,12	1.459.968,78	3,60
			12.446.706,69	12.005.714,71	29,60
Łącznie obligacje			42.315.500,90	39.776.682,24	98,08
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje niewykupione					
CHF	3.800.000	SAir Group 0.13% 07.07.05	1.963.320,33	22.267,45	0,05
Łącznie obligacje niewykupione			1.963.320,33	22.267,45	0,05
Łącznie portfel papierów wartościowych			44.278.821,23	39.798.949,69	98,13
Aktywa bankowe				479.357,99	1,18
Inne aktywa/(pasywa) netto				278.682,73	0,69
Łącznie				40.556.990,41	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Nowy rok obrotowy rozpoczął się w pierwszych dniach października pesymistycznie: sytuacja globalna była źródłem wielu obaw o stan gospodarki, zwłaszcza że wskaźniki PMI zaczęły się pogarszać i pojawiały się obawy o trwałość ożywienia gospodarczego po pandemii Covid-19. Ogłoszenie upadłości chińskiej firmy deweloperskiej Evergrande stwarzało ryzyko wybuchu kryzysu finansowego w Chinach, a zerwane łańcuchy dostaw i zakłócenia na rynkach surowcowych przeradzały się w zjawiska globalne. Jednocześnie na rynku amerykańskim problemem stawały się rosnące ceny, co skłoniło Fed do wzmocnienia retoryki antyinflacyjnej. Doprowadziło to do szybkiej aprecjacji dolara amerykańskiego i wzrostu cen surowców.

Następnie, na przełomie roku kalendarzowego, wzrosło ryzyko geopolityczne w Europie Wschodniej: Rosja rozpoczęła gromadzenie dużych ilości wojsk wzdłuż północnej i wschodniej granicy z Ukrainą, a po kilku nieudanych rundach negocjacji doszło ostatecznie do wybuchu wojny i napaści na Ukrainę. Zachód szybko przystąpił do nałożenia sankcji, które ze względu na swoją bezprecedensową skalę spowodowały realne szkody w rosyjskiej gospodarce. To z kolei doprowadziło do szeregu działań odwetowych ze strony Rosji, m.in. nałożenia na inwestorów zagranicznych ograniczeń dotyczących przepływu kapitału. Po krótkotrwałym okresie niechęci do podejmowania ryzyka i ucieczki kapitału w stronę bezpiecznych inwestycji takich jak obligacje i bezpieczne waluty, rynki zaczęły uwzględniać perspektywę spowolnienia wzrostu gospodarczego, długotrwałych zakłóceń w dostawach surowców i tym samym wzrostu inflacji. W efekcie rentowności amerykańskich i niemieckich obligacji skarbowych gwałtownie wzrosły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem – odpowiednio o 0,88% i 0,75%, osiągając poziomy odnotowane po raz ostatni 3-4 lata temu (odpowiednio 2,34% i 0,55%). Jednocześnie nadal umacniał się dolar amerykański, który zyskał na wartości w tym okresie aż 4,6% w stosunku do euro.

Rynki wschodzące również znalazły się pod presją związaną z silnym dolarem, jastrzębim podejściem Fedu, rosnącą inflacją i ponownym odpływem inwestorów po wybuchu wojny w Ukrainie. Jedynym pozytywnym dla nich czynnikiem był wzrost cen surowców, dzięki któremu znacząco umocniły się waluty krajów wschodzących będących eksporterami surowców netto (głównie kraje Ameryki Łacińskiej i RPA). Najbardziej ucierpiały waluty importerów surowców, m.in. Turcji i Egiptu, a także krajów położonych blisko toczącej się wojny, w tym Polski, Węgier i Czech.

Ze względu na presję inflacyjną i wiele niepewności, strategia inwestycyjna zakładała zrównoważone podejście z zachowaniem pewnej ostrożności. Oznaczało to przeważenie pozycji w dolarze amerykańskim i jednocześnie utrzymanie krótkiego okresu zapadalności w przypadku obligacji rynków rozwiniętych, zwłaszcza USA. Utrzymano neutralne stanowisko wobec rynków wschodzących przy jednoczesnym preferowaniu eksporterów surowców i niedoważonej pozycji w euro i jenie, ponieważ EBC i Bank Japonii nadal niechętnie angażują się w walkę z inflacją.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	376.150.476,16
Aktywa bankowe	8.777.250,65
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	2.413.681,11
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	1.127,50
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	3.824.811,14
Koszty przyszłych okresów i inne należności	2,39
Łącznie aktywa	391.167.348,95

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	862.837,39
Niezrealizowana strata z tytułu terminowych kontraktów walutowych	105.364,69
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	341.291,14
Łącznie zobowiązania	1.309.493,22

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	389.857.855,73
---------------------------------------	----------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	18.260,3320
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.951,18

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	77.716,5340
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	295,03

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	10.420,2101
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	2.016,60

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	162.640,4468
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	733,44

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” w obrocie	1.055,0419
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”	312,35 USD

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym w obrocie	198.748,6606
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym	959,53

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	5.779.247,57
Oprocentowanie bankowe	5.929,04
Otrzymane prowizje	2.192,72
Inne przychody	7.326,74
Łącznie przychody	5.794.696,07

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.905.872,15
Koszty z tytułu transakcji	5.636,29
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	134.777,22
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	33.546,71
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	31.984,77
Inne koszty i podatki	95.158,53
Łącznie koszty	2.206.975,67

Dochód netto z inwestycji	3.587.720,40
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-6.747.126,22
- z kontraktów terminowych	3.348,59
- z terminowych kontraktów walutowych	1.298.064,55
- z operacji walutowych	-4.746.911,31

Wynik zrealizowany	-6.604.903,99
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-8.021.745,15
- z kontraktów terminowych	106.777,69
- z terminowych kontraktów walutowych	-321.967,09
- z operacji walutowych	-168.747,79

Wynik operacyjny	-15.010.586,33
------------------	----------------

Wyplacone dywidendy	-454.843,66
---------------------	-------------

Subskrypcje	3.002.015,73
-------------	--------------

Wykupy	-75.321.474,42
--------	----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-87.784.888,68
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	477.642.744,41
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	389.857.855,73
---------------------------------------	----------------

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	389.857.855,73
- na dzień 30.09.2021 r.	477.642.744,41
- na dzień 30.09.2020 r.	618.119.001,33

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	21.149,9418
- wyemitowanych	64,3757
- wykupionych	-2.953,9855
- w obrocie na koniec okresu	18.260,3320

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	1.951,18
- na dzień 30.09.2021 r.	2.027,94
- na dzień 30.09.2020 r.	2.050,18

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,38
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	90.262,0105
- wyemitowanych	252,9255
- wykupionych	-12.798,4020
- w obrocie na koniec okresu	77.716,5340

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	295,03
- na dzień 30.09.2021 r.	311,64
- na dzień 30.09.2020 r.	322,02

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,39
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	5,01
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	90.247,0105

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	10.300,8023
- wyemitowanych	348,6924
- wykupionych	-229,2846
- w obrocie na koniec okresu	10.420,2101

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

- na dzień 31.03.2022 r.	2.016,60
- na dzień 30.09.2021 r.	2.085,70
- na dzień 30.09.2020 r.	2.089,67

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	200.224,3370
- wyemitowanych	2.755,3096
- wykupionych	-40.339,1998
- w obrocie na koniec okresu	162.640,4468

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

- na dzień 31.03.2022 r.	733,44
- na dzień 30.09.2021 r.	759,32
- na dzień 30.09.2020 r.	762,31

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %) - na dzień 31.03.2022 r.	0,59
Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” - w obrocie na początek okresu - wyemitowanych - wykupionych - w obrocie na koniec okresu	1.107,4525 — -52,4106 1.055,0419
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” - na dzień 31.03.2022 r. - na dzień 30.09.2021 r. - na dzień 30.09.2020 r.	312,35 USD 341,08 USD 356,33 USD
Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” (w %) - na dzień 31.03.2022 r.	1,40
Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Dywidenda na tytuł uczestnictwa Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Dywidenda na tytuł uczestnictwa Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Dywidenda na tytuł uczestnictwa Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Dywidenda na tytuł uczestnictwa Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Dywidenda na tytuł uczestnictwa Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy Dywidenda na tytuł uczestnictwa Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021 0,47 USD 1.107,4525 02.11.2021 0,47 USD 1.087,8215 01.12.2021 0,47 USD 1.087,8215 03.01.2022 0,47 USD 1.087,8215 01.02.2022 0,47 USD 1.068,9692 01.03.2022 0,47 USD 1.068,9692
Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym - w obrocie na początek okresu - wyemitowanych - wykupionych - w obrocie na koniec okresu	233.627,6606 — -34.879,0000 198.748,6606
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym - na dzień 31.03.2022 r. - na dzień 30.09.2021 r. - na dzień 30.09.2020 r.	959,53 996,37 1.006,32
Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii F” o charakterze kapitałowym (w %) - na dzień 31.03.2022 r.	1,19

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 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					
AUD	300.000	Asian Development Bank 3.00% 14.10.26	191.805,82	201.119,47	0,05
AUD	2.000.000	Australia Government Bond 1.50% 21.06.31	1.295.541,51	1.206.743,80	0,31
AUD	5.000.000	Australia Government Bond 2.75% 21.11.29	3.524.363,06	3.373.622,32	0,87
AUD	2.000.000	Australia Government Bond 4.75% 21.04.27	1.532.172,53	1.485.242,87	0,38
AUD	500.000	Inter-American Development Bank 2.50% 14.04.27	305.632,53	325.573,06	0,09
AUD	350.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.75% 08.04.24	249.139,75	247.140,25	0,06
AUD	4.500.000	New Wales Treasury 3.00% 15.11.28	3.130.774,14	3.046.157,37	0,78
AUD	1.000.000	Treasury Corp of Victoria 2.25% 20.11.34	641.313,68	594.035,22	0,15
			10.870.743,02	10.479.634,36	2,69
BRL	20.000.000	European Investment Bank 12.06.25	2.360.287,99	2.745.222,98	0,70
BRL	10.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.75% 14.01.28	1.403.143,83	1.533.186,24	0,39
BRL	8.960.000	International Bank for Reconstruction & Development 8.25% 22.06.23	1.908.900,68	1.627.913,99	0,42
BRL	30.000.000	International Finance Corp 26.05.27	3.939.746,94	3.455.392,70	0,89
BRL	15.000.000	International Finance Corp 6.75% 27.08.24	2.508.082,56	2.595.580,17	0,67
BRL	22.000.000	International Finance Corp 8.25% 30.01.23	5.143.630,15	4.027.110,68	1,03
			17.263.792,15	15.984.406,76	4,10
CAD	7.000.000	Canadian Government Bond 1.50% 01.06.26	4.775.600,85	4.865.881,07	1,25
CAD	3.000.000	Canadian Government Bond 2.25% 01.06.29	2.132.065,24	2.141.635,66	0,55
			6.907.666,09	7.007.516,73	1,80
CHF	395.000	European Investment Bank 3.13% 30.06.36	536.764,62	493.819,35	0,13
CLP	1.500.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.50% 23.12.24	1.594.725,70	1.705.713,23	0,44
CLP	2.400.000.000	International Finance Corp 0.50% 23.12.24	2.706.512,55	2.382.972,09	0,61
			4.301.238,25	4.088.685,32	1,05
CNY	33.000.000	China Government Bond 3.13% 21.11.29	4.101.363,57	4.767.943,76	1,22
CNY	20.000.000	China Government Bond 3.19% 11.04.24	2.514.636,93	2.883.322,25	0,74
CNY	32.000.000	China Government Bond 3.25% 06.06.26	4.023.103,80	4.656.017,62	1,20
			10.639.104,30	12.307.283,63	3,16
COP	10.000.000.000	Inter-American Investment Corp 6.60% 15.06.25	2.954.209,75	2.260.268,87	0,58
COP	20.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2.90% 22.12.23	4.230.976,04	4.363.135,49	1,12
COP	10.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 6.60% 15.06.25	2.067.241,56	2.147.724,11	0,55
			9.252.427,35	8.771.128,47	2,25
CZK	70.000.000	Czech Republic Government Bond 0.05% 29.11.29	2.300.370,13	2.172.037,74	0,56
CZK	112.000.000	Czech Republic Government Bond 0.25% 10.02.27	3.972.631,76	3.817.375,68	0,98
CZK	50.000.000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15.05.30	1.863.564,98	1.651.975,68	0,42
CZK	40.000.000	Czech Republic Government Bond 1.00% 26.06.26	1.464.221,70	1.437.680,76	0,37
CZK	45.000.000	Czech Republic Government Bond 1.25% 14.02.25	1.754.397,22	1.687.215,57	0,43
			11.355.185,79	10.766.285,43	2,76
EUR	3.000.000	Indonesia Government International Bond 2.15% 18.07.24	3.024.341,25	3.057.870,00	0,78
EUR	2.000.000	Indonesia Government International Bond 2.63% 14.06.23	2.084.821,40	2.041.950,00	0,52
EUR	2.000.000	Indonesia Government International Bond 3.38% 30.07.25	2.134.642,00	2.111.930,00	0,54
EUR	3.000.000	Indonesia Government International Bond 3.75% 14.06.28	3.256.317,00	3.254.737,50	0,84
EUR	9.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01.03.35	9.627.405,00	10.227.510,00	2,62
EUR	10.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.31	11.091.666,67	10.112.850,00	2,59
EUR	4.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.48% 18.10.30	3.855.840,00	3.762.102,80	0,97
EUR	5.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	5.407.625,00	5.430.939,50	1,39
EUR	225.000	Slovakia Government Bond 1.63% 21.01.31	238.473,00	234.710,42	0,06
EUR	290.000	Slovakia Government Bond 1.88% 09.03.37	305.927,26	293.366,90	0,08
EUR	165.000	Slovakia Government Bond 3.88% 08.02.33	223.320,90	212.604,98	0,06
			41.250.379,48	40.740.572,10	10,45

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
GBP	3.500.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07.09.37	4.185.233,29	4.099.258,44	1,05
GBP	3.500.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22.01.49	4.484.799,96	4.106.092,26	1,05
GBP	2.000.000	United Kingdom Gilt 2.00% 07.09.25	2.396.698,34	2.416.013,85	0,62
GBP	4.000.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07.12.30	6.448.077,71	5.978.642,63	1,54
			17.514.809,30	16.600.007,18	4,26
HUF	700.000.000	Hungary Government Bond 2.25% 20.04.33	1.543.920,68	1.348.649,13	0,35
HUF	800.000.000	Hungary Government Bond 5.50% 24.06.25	2.859.625,79	2.121.642,12	0,54
HUF	500.000.000	Hungary Government Bond 6.00% 24.11.23	1.434.364,83	1.354.645,21	0,35
HUF	1.000.000.000	Hungary Government Bond 6.75% 22.10.28	4.074.135,11	2.788.666,28	0,71
			9.912.046,41	7.613.602,74	1,95
IDR	100.000.000.000	Asian Development Bank 7.80% 15.03.34	6.219.145,75	6.548.319,46	1,68
IDR	100.000.000.000	Export-Import Bank of Korea 7.25% 07.12.24	6.191.033,50	6.486.274,84	1,66
IDR	40.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.50% 04.03.25	2.298.645,48	2.539.042,11	0,65
			14.708.824,73	15.573.636,41	3,99
JPY	1.000.000.000	Japan Government Five Year Bond 0.10% 20.06.24	8.434.096,10	7.427.735,12	1,91
JPY	2.200.000.000	Japan Government Ten Year Bond 0.10% 20.09.26	17.878.337,55	16.352.257,72	4,19
JPY	800.000.000	Japan Government Thirty Year Bond 0.50% 20.09.46	6.924.530,88	5.520.589,52	1,42
JPY	1.000.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 20.06.39	8.629.787,68	7.063.568,02	1,81
JPY	200.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 20.03.35	1.919.627,12	1.638.115,12	0,42
			43.786.379,33	38.002.265,50	9,75
MXN	30.000.000	African Development Bank 09.02.32	582.455,26	620.295,23	0,16
MXN	100.000.000	International Finance Corp 22.02.38	826.598,92	1.233.343,46	0,32
MXN	20.000.000	International Finance Corp 7.00% 20.07.27	897.170,19	855.899,62	0,22
MXN	50.000.000	International Finance Corp 7.75% 18.01.30	2.103.854,11	2.208.974,20	0,57
MXN	165.000.000	Mexican Bonos 5.75% 05.03.26	6.835.692,98	6.787.943,74	1,74
MXN	60.000.000	Mexican Bonos 6.50% 09.06.22	2.648.760,07	2.700.727,42	0,69
MXN	70.000.000	Mexican Bonos 8.50% 18.11.38	3.184.806,58	3.213.944,50	0,82
			17.079.338,11	17.621.128,17	4,52
MYR	15.000.000	Malaysia Government Bond 3.73% 15.06.28	3.138.632,86	3.199.160,16	0,82
MYR	10.000.000	Malaysia Government Bond 3.80% 30.09.22	2.114.247,26	2.159.385,01	0,56
MYR	15.000.000	Malaysia Government Bond 3.89% 15.08.29	3.214.451,47	3.206.213,83	0,82
MYR	10.000.000	Malaysia Government Bond 3.90% 30.11.26	2.197.745,96	2.185.109,54	0,56
MYR	5.000.000	Malaysia Government Bond 4.25% 31.05.35	1.128.482,09	1.065.681,35	0,27
MYR	4.000.000	Malaysia Government Bond 4.92% 06.07.48	957.799,03	904.579,80	0,23
			12.751.358,67	12.720.129,69	3,26
NOK	25.500.000	European Investment Bank 1.50% 26.01.24	2.447.145,95	2.585.786,98	0,66
NOK	2.000.000	Nordic Investment Bank 1.50% 31.08.22	207.356,88	205.711,54	0,05
NOK	27.200.000	Norway Government Bond 1.50% 19.02.26	2.767.996,61	2.692.842,82	0,69
NOK	15.860.000	Norway Government Bond 1.75% 17.02.27	1.610.558,71	1.571.366,40	0,40
NOK	19.500.000	Norway Government Bond 2.00% 26.04.28	1.951.424,60	1.940.722,63	0,50
NOK	1.730.000	Norway Government Bond 3.00% 14.03.24	177.288,34	180.626,47	0,05
			9.161.771,09	9.177.056,84	2,35
PLN	20.000.000	European Investment Bank 3.00% 24.05.24	4.830.342,29	4.102.602,48	1,05
PLN	5.000.000	Republic of Poland Government Bond 0.25% 25.10.26	1.049.616,22	853.820,10	0,22
PLN	20.200.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.26	4.689.972,77	3.850.279,86	0,99
PLN	5.540.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.27	1.288.772,39	1.037.746,87	0,27
PLN	8.000.000	Republic of Poland Government Bond 4.00% 25.10.23	1.778.454,47	1.689.998,32	0,43
			13.637.158,14	11.534.447,63	2,96
SEK	18.000.000	European Investment Bank 1.25% 12.05.25	1.794.358,35	1.716.818,77	0,44
SEK	8.000.000	Sweden Government Bond 3.50% 30.03.39	1.169.920,47	1.028.867,07	0,26
			2.964.278,82	2.745.685,84	0,70
THB	100.000.000	Thailand Government Bond 1.45% 17.12.24	2.744.982,44	2.722.780,68	0,70
THB	100.000.000	Thailand Government Bond 2.00% 17.12.31	2.669.530,82	2.640.655,27	0,67
			5.414.513,26	5.363.435,95	1,37
TRY	14.000.000	Asian Infrastructure Investment Bank 17.50% 14.09.22	994.387,75	768.345,19	0,20

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
TRY	10.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 18.09.24	689.174,11	319.808,61	0,08
TRY	5.000.000	European Investment Bank 05.09.22	421.362,31	271.628,68	0,07
			2.104.924,17	1.359.782,48	0,35
USD	3.500.000	Development Bank of Japan 1.75% 28.08.24	3.126.084,00	3.082.893,05	0,79
USD	5.000.000	European Investment Bank 1.88% 10.02.25	4.103.018,29	4.414.684,31	1,13
USD	1.750.000	European Investment Bank 2.38% 24.05.27	1.521.640,93	1.562.277,45	0,40
USD	5.000.000	European Stability Mechanism 2.13% 03.11.22	4.277.595,22	4.512.852,20	1,16
USD	10.000.000	Inter-American Development Bank 3.13% 18.09.28	9.185.117,65	9.298.304,95	2,39
USD	5.000.000	Kommunalbanken AS 2.50% 11.01.23	4.448.945,96	4.528.880,60	1,16
USD	14.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.63% 28.02.24	12.446.990,43	12.653.077,70	3,25
USD	15.000.000	Province of Alberta Canada 2.05% 17.08.26	12.843.450,95	13.114.078,78	3,36
USD	14.000.000	United States Treasury Note Bond 0.63% 15.05.30	11.789.373,81	10.966.189,37	2,81
USD	10.000.000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15.11.27	9.059.400,37	8.876.807,62	2,28
USD	18.000.000	United States Treasury Note Bond 2.75% 15.02.28	15.972.468,57	16.420.539,43	4,21
USD	8.000.000	United States Treasury Note Bond 3.00% 15.11.44	8.198.334,67	7.633.767,67	1,96
USD	16.000.000	United States Treasury Note Bond 4.50% 15.02.36	16.879.726,63	18.202.406,87	4,67
			113.852.147,48	115.266.760,00	29,57
ZAR	20.000.000	Commonwealth Bank of Australia 9.00% 18.04.28	1.281.817,76	1.230.161,37	0,31
ZAR	30.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 05.04.31	587.118,16	815.383,93	0,21
ZAR	75.000.000	European Investment Bank 8.00% 05.05.27	4.628.973,16	4.749.025,53	1,22
ZAR	70.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 29.05.35	1.307.323,59	1.484.980,38	0,38
ZAR	60.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.00% 12.04.23	3.422.238,71	3.653.654,37	0,94
			11.227.471,38	11.933.205,58	3,06
Łącznie portfel papierów wartościowych			386.492.321,94	376.150.476,16	96,48
Aktywa bankowe				8.777.250,65	2,25
Inne aktywa/(pasywa) netto				4.930.128,92	1,27
Łącznie				389.857.855,73	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 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 Ameryki Łacińskiej, Afryki, Bliskiego Wschodu, Europy Wschodniej i Azji Południowo-Wschodniej.

Na wyniki subfunduszu wpływają dwa czynniki: kształtowanie się rentowności amerykańskich obligacji skarbowych oraz premie za ryzyko kredytowe płacone przez emitentów obligacji z rynków wschodzących.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem subfundusz odnotował ujemny wynik, ponieważ wzrosły zarówno rentowności obligacji amerykańskich, jak i marże z tytułu ryzyka w przypadku rynków wschodzących. W ostatnich trzech miesiącach 2021 r. odnotowano nieznacznie ujemny wynik na obligacjach nominowanych w USD z rynków wschodzących, przy jednocześnie stabilnym poziomie rentowności obligacji amerykańskich oraz nieznacznym wzroście marż za ryzyko. Z kolei w pierwszych trzech miesiącach 2022 r. zmiana polityki pieniężnej i nastawienia amerykańskiego Fedu na bardziej jastrzębie przyczyniła się do wzrostu rentowności obligacji z rynków core. Jednocześnie inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała znaczący wzrost marż za ryzyko, wskutek czego ostatni kwartał był jednym z najgorszych pod względem wyników na obligacjach nominowanych w USD z rynków wschodzących.

Według zgodnych prognoz rentowności amerykańskich obligacji skarbowych mogą jeszcze wzrosnąć, ale skala wzrostu jest mocno niepewna, między innymi z powodu utrzymującej się wysokiej inflacji, co może przełożyć się na ich dalsze wahania. Kolejnym źródłem niepewności jest czas trwania i intensywność konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą. Jednocześnie proces stopniowego wychodzenia światowej gospodarki z kryzysu pandemicznego może wpłynąć korzystnie na obroty handlowe i ceny surowców, a tym samym na wartość aktywów finansowych rynków wschodzących.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Sytuacja majątkowa (w USD)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	179.593.167,63
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	2.365.771,60
Aktywa bankowe	900.781,77
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	10.339.771,57
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	1.931.082,27
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.138.938,98
Łącznie aktywa	197.269.513,82

Zobowiązania

Zobowiązania wobec brokera z tytułu kontraktów swap	384.164,22
Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	8.973.708,02
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	146.579,29
Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	12.222,22
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	135.403,98
Łącznie zobowiązania	9.652.077,73

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	187.617.436,09
---------------------------------------	----------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	10.987,6847
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	2.438,28

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	72.799,3849
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	512,19

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	35.255,8419
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	2.532,93

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	15.605,6197
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	1.026,41

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym w obrocie	16.701,7121
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym	980,52 EUR

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w USD)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	4.700.269,65
Zysk z certyfikatów sukuk netto	40.394,99
Otrzymane prowizje	180.702,04
Inne przychody	3.444,00
Łącznie przychody	4.924.810,68

Koszty

Prowizje za zarządzanie	681.057,88
Koszty z tytułu transakcji	17.993,95
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	59.767,70
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	23.375,02
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	2.070,40
Wyplacone odsetki od kontraktów swap	75.967,96
Inne koszty i podatki	76.189,04
Łącznie koszty	936.421,95

Dochód netto z inwestycji	3.988.388,73
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-12.136.884,96
- z kontraktów terminowych	490.578,13
- z operacji walutowych	-21.382,25
- z kontraktów swap	-272.058,89

Wynik zrealizowany	-7.951.359,24
--------------------	---------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-8.029.598,47
- z operacji walutowych	-15.125,82
- z kontraktów swap	-187.297,80

Wynik operacyjny	-16.183.381,33
------------------	----------------

Wyplacone dywidendy	-2.096.062,65
---------------------	---------------

Subskrypcje	24.076.276,11
-------------	---------------

Wykupy	-17.756.782,58
--------	----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-11.959.950,45
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	199.577.386,54
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	187.617.436,09
---------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Dane statystyczne (w USD)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	187.617.436,09
- na dzień 30.09.2021 r.	199.577.386,54
- na dzień 30.09.2020 r.	262.900.665,64

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	11.954,0316
- wyemitowanych	185,0954
- wykupionych	-1.151,4423
- w obrocie na koniec okresu	10.987,6847

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	2.438,28
- na dzień 30.09.2021 r.	2.659,56
- na dzień 30.09.2020 r.	2.628,85

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,59
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	80.038,3673
- wyemitowanych	502,2792
- wykupionych	-7.741,2616
- w obrocie na koniec okresu	72.799,3849

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	512,19
- na dzień 30.09.2021 r.	584,88
- na dzień 30.09.2020 r.	606,90

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,58
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	26,22
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	79.941,3673

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	31.205,7967
- wyemitowanych	7.975,0391
- wykupionych	-3.924,9939
- w obrocie na koniec okresu	35.255,8419

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

- na dzień 31.03.2022 r.	2.532,93
- na dzień 30.09.2021 r.	2.746,52
- na dzień 30.09.2020 r.	2.685,61

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,40
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	14.698,6197
- wyemitowanych	921,0000
- wykupionych	-14,0000
- w obrocie na koniec okresu	15.605,6197

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.026,41
- na dzień 30.09.2021 r.	1.114,07
- na dzień 30.09.2020 r.	1.091,53

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Dane statystyczne (w USD) (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

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

- na dzień 31.03.2022 r.

0,60

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa EUR” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu

15.952,3188

- wyemitowanych

1.116,4358

- wykupionych

-367,0425

- w obrocie na koniec okresu

16.701,7121

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

- na dzień 31.03.2022 r.

980,52 EUR

- na dzień 30.09.2021 r.

1.021,74 EUR

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

- na dzień 31.03.2022 r.

0,60

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD)

na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
USD	1.500.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.60% 02.11.47	1.776.975,00	1.595.849,78	0,85
USD	2.000.000	Abu Dhabi Government International Bond 1.70% 02.03.31	1.927.800,00	1.827.500,00	0,97
USD	1.700.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.13% 11.08.61	1.789.250,00	1.556.860,00	0,83
USD	2.000.000	African Export-Import Bank 3.99% 21.09.29	2.045.000,00	1.902.221,20	1,01
USD	1.750.000	Angolan Government International Bond 8.25% 09.05.28	1.742.381,67	1.787.187,50	0,95
USD	2.750.000	Angolan Government International Bond 9.38% 08.05.48	2.667.958,33	2.732.812,50	1,46
USD	6.000.000	Argentine Republic Government International Bond 2.50% 09.07.41	2.353.715,62	2.130.000,00	1,14
USD	2.000.000	Bahamas Government International Bond 8.95% 15.10.32	1.760.000,00	1.610.030,00	0,86
USD	3.000.000	Bahrain Government International Bond 5.63% 30.09.31	2.901.000,00	2.925.120,00	1,56
USD	1.000.000	Bahrain Government International Bond 6.00% 19.09.44	948.750,00	878.697,50	0,47
USD	1.000.000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20.09.29	1.094.500,00	1.057.935,00	0,56
USD	2.000.000	Bahrain Government International Bond 7.00% 26.01.26	2.217.500,00	2.171.790,00	1,16
USD	1.500.000	Banco de Bogota SA 6.25% 12.05.26	1.710.620,00	1.532.910,00	0,82
USD	1.500.000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14.01.50	1.379.100,00	1.262.167,50	0,67
USD	1.000.000	Brazilian Government International Bond 7.13% 20.01.37	1.361.500,00	1.149.500,00	0,61
USD	1.000.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20.01.34	1.454.000,00	1.236.713,75	0,66
USD	1.500.000	Cemex SAB de CV 5.45% 19.11.29	1.643.700,00	1.519.147,50	0,81
USD	1.000.000	Chile Government International Bond 3.10% 07.05.41	1.011.500,00	887.500,00	0,47
USD	1.000.000	Chile Government International Bond 3.10% 22.01.61	959.000,00	826.260,00	0,44
USD	2.000.000	Colombia Government International Bond 3.00% 30.01.30	2.006.054,54	1.721.850,00	0,92
USD	2.150.000	Colombia Government International Bond 4.13% 15.05.51	2.152.109,61	1.630.097,75	0,87
USD	2.000.000	Colombia Government International Bond 5.00% 15.06.45	2.114.000,00	1.692.835,00	0,90
USD	800.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.15% 15.01.51	740.000,00	652.296,00	0,35
USD	1.000.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15.01.31	1.097.000,00	1.004.669,45	0,54
USD	1.000.000	Development Bank of Kazakhstan 2.95% 06.05.31	995.500,00	826.320,35	0,44
USD	3.000.000	Dominican Republic International Bond 4.50% 30.01.30	2.938.440,00	2.768.287,50	1,48
USD	1.000.000	Dominican Republic International Bond 5.30% 21.01.41	981.000,00	873.637,50	0,47
USD	3.000.000	Dominican Republic International Bond 5.88% 30.01.60	3.025.550,00	2.567.842,50	1,37
USD	1.000.000	Dominican Republic International Bond 6.88% 29.01.26	1.169.000,00	1.060.000,00	0,56
USD	1.650.000	Ecopetrol SA 5.88% 28.05.45	1.742.400,00	1.446.703,50	0,77
USD	2.000.000	Ecuador Government International Bond 1.00% 31.07.35	1.359.000,00	1.309.925,00	0,70
USD	3.000.000	Ecuador Government International Bond 5.00% 31.07.30	2.581.390,00	2.513.797,50	1,34
USD	2.200.000	Egypt Government International Bond 5.25% 06.10.25	2.260.000,00	2.123.000,00	1,13
USD	2.000.000	Egypt Government International Bond 5.58% 21.02.23	2.005.000,00	2.007.500,00	1,07
USD	2.000.000	Egypt Government International Bond 7.30% 30.09.33	1.636.000,00	1.750.000,00	0,93
USD	3.300.000	Egypt Government International Bond 7.60% 01.03.29	3.434.250,00	3.143.250,00	1,68
USD	1.500.000	Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17.01.28	1.706.250,00	1.590.495,00	0,85
USD	1.500.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3.05% 14.09.32	1.399.800,00	1.364.062,50	0,73
USD	1.000.000	Empresa Nacional del Petroleo 4.50% 14.09.47	984.000,00	849.771,40	0,45
USD	1.500.000	EnfraGen Energia Sur SA 5.38% 30.12.30	1.514.100,00	1.031.880,00	0,55
USD	2.000.000	Export-Import Bank of India 2.25% 13.01.31	1.868.700,00	1.732.050,00	0,92
USD	2.000.000	Finance Department Government of Sharjah 4.38% 10.03.51	1.929.000,00	1.705.000,00	0,91
USD	500.000	Gabon Government International Bond 6.95% 16.06.25	520.625,00	507.881,25	0,27
USD	1.600.000	Grupo Aval Ltd 4.38% 04.02.30	1.637.128,00	1.391.480,00	0,74
USD	2.000.000	Hungary Government International Bond 2.13% 22.09.31	1.839.800,00	1.817.875,00	0,97
USD	2.000.000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14.02.30	2.095.000,00	1.969.815,00	1,05
USD	1.500.000	Indonesia Government International Bond 3.70% 30.10.49	1.588.328,33	1.455.000,00	0,78
USD	4.000.000	Iraq International Bond 6.75% 09.03.23	4.064.600,00	4.022.760,00	2,14
USD	1.000.000	Ivory Coast Government International Bond 6.13% 15.06.33	947.500,00	968.407,50	0,52
USD	1.000.000	Ivory Coast Government International Bond 6.38% 03.03.28	1.099.000,00	1.020.662,50	0,54
USD	1.000.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28.04.28	1.179.900,00	1.098.007,50	0,59
USD	3.000.000	Jordan Government International Bond 6.13% 29.01.26	3.048.750,00	3.032.017,50	1,62
USD	1.800.000	KazMunayGas National Co JSC 3.50% 14.04.33	1.877.940,00	1.506.297,87	0,80
USD	1.800.000	Lamar Funding Ltd 3.96% 07.05.25	1.817.100,00	1.766.817,00	0,94
USD	1.000.000	MARB BondCo Plc 3.95% 29.01.31	954.400,00	883.765,00	0,47
USD	1.500.000	Mexico City Airport Trust 3.88% 30.04.28	1.544.250,00	1.434.375,00	0,76
USD	1.700.000	Mexico Government International Bond 5.00% 27.04.51	1.923.658,12	1.728.050,00	0,92
USD	4.000.000	Mexico Government International Bond 5.75% 12.10.10	4.109.044,83	4.085.000,00	2,18

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	1.125.000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25.03.29	1.257.187,50	1.188.950,63	0,63
USD	1.500.000	Morocco Government International Bond 3.00% 15.12.32	1.442.325,00	1.301.250,00	0,69
USD	1.700.000	Nexa Resources SA 5.38% 04.05.27	1.715.300,00	1.729.248,50	0,92
USD	3.300.000	Nigeria Government International Bond 6.13% 28.09.28	3.122.507,14	3.037.658,25	1,62
USD	600.000	Nigeria Government International Bond 6.38% 12.07.23	622.500,00	612.000,00	0,33
USD	2.500.000	Nigeria Government International Bond 7.38% 28.09.33	2.476.600,00	2.280.412,50	1,22
USD	1.000.000	Nigeria Government International Bond 7.63% 21.11.25	1.083.460,00	1.038.750,00	0,55
USD	1.000.000	Nigeria Government International Bond 7.63% 28.11.47	974.450,00	833.750,00	0,44
USD	400.000	Oil & Gas Holding Co BSCC 7.50% 25.10.27	432.200,00	422.518,00	0,23
USD	1.500.000	Oman Government International Bond 6.75% 17.01.48	1.518.750,00	1.501.875,00	0,80
USD	1.500.000	Oman Government International Bond 7.38% 28.10.32	1.761.375,00	1.711.875,00	0,91
USD	1.600.000	Pakistan Government International Bond 8.25% 15.04.24	1.723.680,00	1.401.016,00	0,75
USD	2.000.000	Panama Government International Bond 4.50% 01.04.56	2.101.500,00	1.973.805,00	1,05
USD	2.000.000	Panama Government International Bond 6.70% 26.01.36	2.729.800,00	2.478.155,00	1,32
USD	750.000	Pertamina Persero PT 3.65% 30.07.29	829.417,50	748.518,75	0,40
USD	1.500.000	Pertamina Persero PT 6.45% 30.05.44	1.958.235,00	1.760.362,50	0,94
USD	3.000.000	Peruvian Government International Bond 2.78% 23.01.31	3.022.000,00	2.836.942,50	1,51
USD	1.000.000	Peruvian Government International Bond 3.55% 10.03.51	982.500,00	937.235,00	0,50
USD	1.000.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14.03.37	1.360.000,00	1.271.445,00	0,68
USD	2.000.000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19.06.32	1.965.000,00	1.793.500,00	0,96
USD	2.000.000	Philippine Government International Bond 1.65% 10.06.31	1.912.000,00	1.790.000,00	0,95
USD	1.000.000	Philippine Government International Bond 2.65% 10.12.45	930.000,00	832.500,00	0,44
USD	1.000.000	Qatar Energy 2.25% 12.07.31	990.800,00	923.800,40	0,49
USD	2.000.000	Qatar Energy 3.30% 12.07.51	2.094.000,00	1.855.169,10	0,99
USD	800.000	Rede D'or Finance Sarl 4.50% 22.01.30	819.000,00	737.236,00	0,39
USD	1.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.50% 01.09.32	1.004.800,00	934.907,50	0,50
USD	2.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18.03.24	2.044.800,00	2.044.055,00	1,09
USD	2.000.000	Republic of Kenya Government International Bond 6.88% 24.06.24	2.128.500,00	2.012.500,00	1,07
USD	1.000.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.30% 12.10.28	1.012.500,00	969.540,00	0,52
USD	1.000.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30.09.29	1.049.520,00	979.527,50	0,52
USD	2.200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.00% 12.10.46	1.950.666,67	1.840.575,00	0,98
USD	2.000.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.88% 22.06.30	2.178.788,89	2.096.725,00	1,12
USD	2.000.000	Romanian Government International Bond 3.00% 14.02.31	1.925.020,00	1.858.750,00	0,99
USD	1.500.000	Romanian Government International Bond 6.13% 22.01.44	1.876.473,30	1.739.062,50	0,93
USD	1.000.000	Saudi Government International Bond 2.25% 02.02.33	989.500,00	920.625,00	0,49
USD	2.000.000	Saudi Government International Bond 4.50% 26.10.46	2.357.980,00	2.107.500,00	1,12
USD	2.000.000	Senegal Government International Bond 6.25% 23.05.33	1.956.250,00	1.895.000,00	1,01
USD	1.300.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18.03.30	1.622.190,00	1.450.839,00	0,77
USD	2.000.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.50% 04.08.26	2.075.000,00	2.005.780,00	1,07
USD	2.500.000	Turkey Government International Bond 4.88% 16.04.43	2.010.592,86	1.781.381,25	0,95
USD	2.000.000	Turkey Government International Bond 5.60% 14.11.24	1.990.000,00	1.950.360,00	1,04
USD	5.000.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26.09.22	5.083.250,00	5.043.750,00	2,69
USD	1.000.000	Ultrapar International SA 5.25% 06.06.29	1.057.400,00	990.790,00	0,53
USD	7.000.000	United States Treasury Note Bond 0.50% 15.03.23	6.923.164,06	6.925.077,95	3,69
USD	1.000.000	Uruguay Government International Bond 4.38% 23.01.31	1.157.960,00	1.091.135,00	0,58
USD	1.000.000	Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16.11.28	963.800,00	835.000,00	0,45
Łącznie obligacje			187.812.561,97	175.114.538,13	93,34
Sukuk					
USD	1.000.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.49% 25.11.24	1.003.333,33	968.197,50	0,51
USD	3.000.000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.63% 05.12.22	3.045.000,00	2.902.065,00	1,55
Łącznie sukuk			4.048.333,33	3.870.262,50	2,06

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING MARKETS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje					
USD	600.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% 15.02.28	611.337,60	608.367,00	0,32
Łącznie obligacje			611.337,60	608.367,00	0,32
Łącznie portfel papierów wartościowych			192.472.232,90	179.593.167,63	95,72
Aktywa bankowe				900.781,77	0,48
Inne aktywa/(pasywa) netto				7.123.486,69	3,80
Łącznie				187.617.436,09	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem programów szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego. Obawy inflacyjne jednak nasiliły się z powodu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw oraz rosnących cen surowców. Dodatkowo, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała zwiększoną niepewność co do oczekiwań inflacyjnych i wzrostu globalnej gospodarki.

W Europie EBC pokazał bardziej jastrzębie oblicze wraz z zakończeniem w marcu nadzwyczajnego programu skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) oraz zmniejszeniem tempa programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP). Zgodnie z przewidywaniami program APP ma być wygaszony w drugiej połowie bieżącego roku. EBC dotychczas nie podniósł stóp procentowych. Rentowności obligacji krajów UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW poszerzyły się ze względu na bardziej niestabilne i mniej „przyjazne bankom centralnym” otoczenie. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres objęty niniejszym sprawozdaniem na poziomie -0,20%, ale zakończyły go na plusie: ok. 0,55%.

Z kolei amerykański Fed zakończył program skupu aktywów w marcu i po raz pierwszy od wybuchu pandemii podniósł stopy procentowe o 25 pb. Na koniec okresu sprawozdawczego docelowy zakres stopy funduszy federalnych wynosił 0,25%-0,50%. Z powodu bardzo silnej presji inflacyjnej Fed już wcześniej sygnalizował możliwość kilku podwyżek w kolejnych miesiącach bieżącego roku. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 85 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 2,35%. Z powodu oczekiwań bardziej jastrzębiej polityki pieniężnej rentowności obligacji dwuletnich wzrosły o ponad 200 pb do poziomów zbliżonych do obserwowanych dla obligacji dziesięcioletnich. Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem spready dla obligacji dwu- i dziesięcioletnich uległy niewielkiemu odwróceniu.

Spready kredytowe w Europie utrzymywały się na wyjątkowo stabilnym poziomie w 2021 r. pomimo krótkotrwałego i dość niewielkiego wzrostu pod koniec listopada 2021 r. w związku z szerzeniem się wariantu omikron. Rok 2022 przyniósł więcej wyzwań związanych z obawami o inflację, które potęgowała wojna w Ukrainie. Uważamy jednak, że rynki w dużym stopniu zbagatelizowały nadchodzące wyzwania.

Na początku okresu objętego niniejszym sprawozdaniem struktura portfela subfunduszu została opracowana z myślą o pozytywnym scenariuszu, z jednoczesnym przeważeniem pozycji w obligacjach podporządkowanych i instrumentach charakteryzujących się wyższym współczynnikiem beta. Jednak wraz z powrotem względnego spokoju na rynkach po inwazji na Ukrainę postanowiliśmy ograniczyć apetyt na ryzyko i obecnie kierujemy się większą ostrożnością przy pozycjonowaniu tego subfunduszu. W okresie objętym sprawozdaniem utrzymywaliśmy wrażliwość na stopy procentowe na niższym poziomie w stosunku do benchmarku i takie podejście będziemy kontynuować z uwagi na presję inflacyjną na całym świecie.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	273.300.127,94
Aktywa bankowe	3.665.296,14
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	169.736,06
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	6.254.620,04
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.668.015,47
Łącznie aktywa	286.057.795,65

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	5.524.983,14
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	153.005,24
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	155.910,64
Łącznie zobowiązania	5.833.899,02
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	280.223.896,63

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	26.181,4027
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	887,20

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	86.603,4659
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	404,35

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	244.617,4427
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	907,45

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	8.853.737,63
Otrzymane prowizje	473.707,63
Inne przychody	1.044,00
Łącznie przychody	9.328.489,26

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.608.642,83
Koszty z tytułu transakcji	3.591,70
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	296.151,47
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	48.953,96
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	33.837,77
Inne koszty i podatki	160.830,92
Łącznie koszty	2.152.008,65

Dochód netto z inwestycji	7.176.480,61
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-46.396.041,85
- z kontraktów terminowych	349.500,00

Wynik zrealizowany	-38.870.061,24
--------------------	----------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-16.092.980,03
- z kontraktów terminowych	-335.200,00

Wynik operacyjny	-55.298.241,27
------------------	----------------

Wyplacone dywidendy	-214.590,45
---------------------	-------------

Subskrypcje	125.259.173,62
-------------	----------------

Wykupy	-1.013.256.613,97
--------	-------------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-943.510.272,07
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	1.223.734.168,70
---	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	280.223.896,63
---------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	280.223.896,63
- na dzień 30.09.2021 r.	1.223.734.168,70
- na dzień 30.09.2020 r.	1.206.083.659,12

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	21.146,2822
- wyemitowanych	8.582,0106
- wykupionych	-3.546,8901
- w obrocie na koniec okresu	26.181,4027

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	887,20
- na dzień 30.09.2021 r.	945,12
- na dzień 30.09.2020 r.	933,90

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,16
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	96.428,9028
- wyemitowanych	361,5892
- wykupionych	-10.187,0261
- w obrocie na koniec okresu	86.603,4659

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	404,35
- na dzień 30.09.2021 r.	432,97
- na dzień 30.09.2020 r.	431,65

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,15
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	2,23
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	96.228,9028

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.206.604,4697
- wyemitowanych	124.732,1333
- wykupionych	-1.086.719,1603
- w obrocie na koniec okresu	244.617,4427

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

- na dzień 31.03.2022 r.	907,45
- na dzień 30.09.2021 r.	963,03
- na dzień 30.09.2020 r.	945,79

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	1.000.000	Aareal Bank AG 0.25% 23.11.27	958.400,00	923.086,05	0,33
EUR	1.300.000	Aareal Bank AG 0.75% 18.04.28	1.292.759,00	1.216.142,40	0,43
EUR	1.010.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.10% 19.11.24	1.014.272,30	992.933,12	0,35
EUR	1.010.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.38% 19.11.27	1.012.929,00	965.660,60	0,34
EUR	300.000	Abertis Infraestructuras SA 3.00% 27.03.31	349.628,70	320.074,50	0,11
EUR	600.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 23.09.29	598.080,00	549.748,08	0,20
EUR	1.600.000	ABN AMRO Bank NV 0.60% 15.01.27	1.634.720,00	1.543.862,72	0,55
EUR	910.000	ABN AMRO Bank NV 7.13% 06.07.22	1.083.295,66	926.257,15	0,33
EUR	500.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	499.375,00	424.159,38	0,15
EUR	1.000.000	Aeroporti di Roma SpA 1.63% 08.06.27	988.770,00	983.318,25	0,35
EUR	770.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	776.195,82	706.092,89	0,25
EUR	300.000	Aeroports de Paris 1.00% 13.12.27	308.851,50	290.745,23	0,10
EUR	1.000.000	Aeroports de Paris 1.50% 07.04.25	1.019.590,00	1.016.029,65	0,36
EUR	800.000	Ageas SA 24.11.51	797.008,00	723.648,36	0,26
EUR	250.000	Albemarle New Holding GmbH 1.63% 25.11.28	267.537,19	238.507,81	0,09
EUR	1.200.000	Aliaxis Finance SA 0.88% 08.11.28	1.081.992,00	1.081.082,10	0,39
EUR	500.000	Alliander NV 30.06.69	525.000,00	496.528,05	0,18
EUR	300.000	Allianz SE 06.07.47	333.975,00	314.330,91	0,11
EUR	600.000	Allianz SE 25.09.49	597.066,00	552.331,29	0,20
EUR	1.500.000	Allianz SE 31.12.49	1.678.583,33	1.577.606,25	0,56
EUR	1.600.000	Altarea SCA 1.75% 16.01.30	1.595.200,00	1.390.272,00	0,50
EUR	670.000	America Movil SAB de CV 06.09.73	772.945,50	712.919,06	0,25
EUR	1.010.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	1.071.478,70	1.022.566,47	0,37
EUR	690.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	760.104,00	701.718,10	0,25
EUR	160.000	America Movil SAB de CV 3.26% 22.07.23	166.900,76	166.035,70	0,06
EUR	120.000	Apple Inc 1.38% 17.01.24	126.590,40	122.868,39	0,04
EUR	250.000	Apple Inc 1.63% 10.11.26	268.956,25	259.345,99	0,09
EUR	600.000	APRR SA 1.50% 15.01.24	645.600,00	610.188,60	0,22
EUR	190.000	APT Pipelines Ltd 0.75% 15.03.29	184.813,00	172.616,75	0,06
EUR	434.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	481.410,11	455.498,93	0,16
EUR	1.300.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 29.01.27	1.331.428,15	1.246.039,86	0,44
EUR	1.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	1.063.650,00	1.063.030,55	0,38
EUR	704.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	826.608,64	742.499,26	0,27
EUR	330.000	Aroundtown SA 12.01.69	337.837,50	315.999,75	0,11
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 0.38% 15.04.27	909.090,00	913.360,55	0,33
EUR	1.010.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	1.085.760,10	1.037.046,23	0,37
EUR	1.000.000	ASTM SpA 1.00% 25.11.26	961.260,00	956.908,85	0,34
EUR	380.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	392.312,00	362.918,28	0,13
EUR	670.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	715.667,20	701.419,42	0,25
EUR	1.180.000	AT&T Inc 2.45% 15.03.35	1.295.404,00	1.206.153,52	0,43
EUR	330.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	341.880,00	350.890,60	0,13
EUR	670.000	AT&T Inc 3.55% 17.12.32	782.895,00	766.476,82	0,27
EUR	310.000	Athene Global Funding 0.37% 10.09.26	303.454,66	290.517,77	0,10
EUR	670.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	771.283,90	710.467,80	0,25
EUR	780.000	AXA SA 04.07.43	919.348,59	822.471,43	0,29
EUR	1.200.000	Banco Santander SA 24.03.27	1.148.028,00	1.148.309,40	0,41
EUR	600.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	613.620,00	599.657,82	0,21
EUR	210.000	Bank of America Corp 09.05.26	210.000,00	206.273,46	0,07
EUR	250.000	Bank of America Corp 25.04.28	258.675,00	249.495,11	0,09
EUR	270.000	Bank of America Corp 2.38% 19.06.24	292.950,00	279.436,91	0,10
EUR	2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.10% 08.10.27	2.003.660,00	1.854.487,40	0,66
EUR	1.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 19.07.28	1.571.200,00	1.459.997,52	0,52
EUR	1.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	1.901.482,00	1.712.148,14	0,61
EUR	2.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.07.25	2.365.103,14	2.274.177,10	0,81
EUR	600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14.01.25	580.362,00	605.607,06	0,22
EUR	1.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.63% 19.01.26	1.423.959,16	1.319.305,85	0,47
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 21.05.24	531.327,86	522.328,48	0,19
EUR	1.700.000	BAWAG Group AG 23.09.30	1.754.293,75	1.634.966,50	0,58
EUR	670.000	Baxter International Inc 0.40% 15.05.24	673.417,00	664.252,94	0,24

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	310.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	313.490,60	308.567,13	0,11
EUR	2.030.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	2.167.735,50	1.975.930,85	0,71
EUR	1.690.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.00% 04.05.28	1.693.853,20	1.526.936,80	0,55
EUR	330.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.25% 26.04.27	334.158,00	311.235,71	0,11
EUR	330.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.20% 24.07.25	348.740,70	332.620,33	0,12
EUR	800.000	BNP Paribas Cardif SA 31.12.49	883.816,00	846.013,32	0,30
EUR	300.000	BNP Paribas SA 13.04.27	298.680,00	283.870,40	0,10
EUR	120.000	BNP Paribas SA 14.10.27	120.999,87	121.295,40	0,04
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 19.02.28	1.423.740,00	1.409.372,93	0,50
EUR	200.000	BNP Paribas SA 19.01.30	197.020,00	181.575,47	0,07
EUR	200.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	198.516,00	188.525,09	0,07
EUR	280.000	BNP Paribas SA 1.25% 19.03.25	288.073,33	280.478,49	0,10
EUR	120.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	129.754,80	122.319,23	0,04
EUR	330.000	Booking Holdings Inc 0.10% 08.03.25	329.719,50	321.455,06	0,11
EUR	230.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	229.811,40	217.251,47	0,08
EUR	2.200.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	2.425.584,62	2.239.785,02	0,80
EUR	470.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	502.337,45	486.517,09	0,17
EUR	250.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	268.412,50	251.116,15	0,09
EUR	1.620.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	1.626.681,08	1.601.188,80	0,57
EUR	310.000	BP Capital Markets Plc 1.10% 15.11.34	315.239,00	275.738,24	0,10
EUR	1.190.000	BP Capital Markets Plc 1.64% 26.06.29	1.202.680,35	1.190.586,91	0,43
EUR	190.000	BP Capital Markets Plc 2.52% 07.04.28	201.970,00	201.070,24	0,07
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.38% 02.02.26	968.870,00	972.525,30	0,35
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.88% 31.01.24	1.010.625,00	1.003.750,90	0,36
EUR	300.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	305.694,00	302.371,07	0,11
EUR	1.300.000	BPCE SA 1.63% 31.01.28	1.451.879,00	1.286.407,07	0,46
EUR	1.000.000	BPCE SA 2.88% 22.04.26	1.101.287,50	1.041.576,90	0,37
EUR	600.000	BPCE SA 3.00% 19.07.24	682.308,00	636.290,16	0,23
EUR	1.010.000	British Telecommunications Plc 1.75% 10.03.26	1.058.530,50	1.025.665,81	0,37
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 15.02.29	2.157.080,00	2.063.695,80	0,74
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 0.38% 03.02.25	1.978.840,00	1.958.588,90	0,70
EUR	1.000.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	1.038.140,00	986.767,00	0,35
EUR	250.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	268.193,75	239.462,30	0,09
EUR	190.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	208.037,97	193.836,10	0,07
EUR	1.000.000	Carrefour SA 1.25% 03.06.25	1.005.160,00	999.218,40	0,36
EUR	310.000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.63% 03.07.29	329.530,00	302.974,94	0,11
EUR	300.000	CNP Assurances 1.88% 20.10.22	301.563,62	302.788,50	0,11
EUR	190.000	Coca-Cola Co 0.13% 09.03.29	185.056,20	175.348,97	0,06
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 0.13% 15.03.29	926.200,00	922.683,20	0,33
EUR	310.000	Coca-Cola Co 0.38% 15.03.33	309.290,10	273.939,22	0,10
EUR	130.000	Colgate-Palmolive Co 0.50% 06.03.26	130.577,59	127.531,03	0,05
EUR	800.000	Commonwealth Bank of Australia 03.10.29	804.531,88	803.064,96	0,29
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 0.63% 27.02.24	499.020,00	501.688,58	0,18
EUR	1.010.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23.03.26	1.043.946,10	1.024.051,37	0,37
EUR	670.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	724.437,50	646.008,14	0,23
EUR	1.000.000	Covivio 1.63% 23.06.30	1.082.290,00	956.345,15	0,34
EUR	300.000	Credit Agricole Assurances SA 29.01.48	304.020,00	295.048,76	0,11
EUR	600.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	674.700,00	641.477,25	0,23
EUR	1.400.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	1.530.926,09	1.477.220,50	0,53
EUR	1.600.000	Credit Agricole Assurances SA 1.50% 06.10.31	1.512.928,00	1.444.010,08	0,52
EUR	2.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	2.619.933,33	2.422.876,13	0,86
EUR	1.600.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	1.638.352,00	1.553.950,96	0,55
EUR	1.350.000	CTP NV 0.75% 18.02.27	1.362.474,00	1.215.834,98	0,43
EUR	1.350.000	Danaher Corp 2.10% 30.09.26	1.501.767,00	1.401.310,26	0,50
EUR	2.000.000	Danone SA 31.12.49	2.000.020,00	1.870.775,00	0,67
EUR	250.000	Danske Bank 21.06.29	254.866,03	254.352,69	0,09
EUR	800.000	Danske Bank 12.02.30	783.296,00	781.525,68	0,28
EUR	200.000	Dassault Systemes SE 16.09.24	200.980,00	196.437,01	0,07
EUR	500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	498.876,47	453.323,08	0,16
EUR	1.800.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	1.808.345,45	1.739.671,92	0,62
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 2.63% 12.02.26	328.299,00	306.887,13	0,11

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

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

na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	670.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.63% 03.04.23	689.296,00	674.306,02	0,24
EUR	440.000	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18.03.28	438.904,40	416.150,17	0,15
EUR	1.690.000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18.09.31	1.701.830,00	1.552.475,41	0,55
EUR	670.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	693.081,50	672.510,26	0,24
EUR	330.000	Diageo Finance Plc 1.50% 22.10.27	343.770,90	334.520,84	0,12
EUR	1.010.000	Dover Corp 0.75% 04.11.27	1.022.827,00	970.472,84	0,35
EUR	670.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	701.758,00	591.560,29	0,21
EUR	1.050.000	DXC Capital Funding DAC 0.95% 15.09.31	1.047.007,50	914.901,38	0,33
EUR	250.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	248.500,00	236.762,53	0,08
EUR	120.000	easyJet Plc 0.88% 11.06.25	120.600,00	116.687,82	0,04
EUR	500.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	570.750,00	521.587,28	0,19
EUR	300.000	Elia System Operator SA 05.12.69	322.500,00	305.924,27	0,11
EUR	990.000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 29.09.47	1.045.890,00	1.031.773,55	0,37
EUR	810.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 31.12.49	906.471,73	878.993,94	0,31
EUR	1.010.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	1.066.812,50	1.011.700,13	0,36
EUR	120.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	126.926,55	120.888,11	0,04
EUR	120.000	Emerson Electric Co 2.00% 15.10.29	134.064,44	123.977,16	0,04
EUR	1.350.000	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.75% 18.06.26	1.523.298,21	1.430.211,40	0,51
EUR	500.000	ENI SpA 11.05.70	453.203,80	452.781,00	0,16
EUR	1.000.000	ENI SpA 13.10.70	961.278,75	957.614,00	0,34
EUR	1.190.000	ENI SpA 1.50% 17.01.27	1.229.515,85	1.188.236,42	0,42
EUR	1.500.000	ENI SpA 2.00% 18.05.31	1.565.034,75	1.499.807,93	0,54
EUR	190.000	ENI SpA 3.25% 10.07.23	215.650,00	197.194,69	0,07
EUR	190.000	Equinor ASA 1.38% 22.05.32	207.936,00	186.152,11	0,07
EUR	1.600.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	1.655.040,00	1.533.984,80	0,55
EUR	600.000	EssilorLuxottica SA 0.13% 27.05.25	605.160,00	586.340,88	0,21
EUR	1.400.000	Euroclear Investments SA 11.04.48	1.546.020,00	1.416.114,00	0,51
EUR	300.000	Eurogrid GmbH 1.63% 03.11.23	308.412,00	305.081,52	0,11
EUR	190.000	Exxon Mobil Corp 0.52% 26.06.28	192.025,40	181.276,78	0,06
EUR	380.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	379.278,00	344.419,14	0,12
EUR	1.500.000	Exxon Mobil Corp 1.41% 26.06.39	1.336.819,20	1.320.423,60	0,47
EUR	120.000	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% 29.03.28	129.454,80	120.768,73	0,04
EUR	1.690.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	1.700.697,70	1.693.649,13	0,60
EUR	670.000	FCA Bank SpA 0.63% 24.11.22	678.643,00	672.847,50	0,24
EUR	2.030.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	2.240.714,00	2.072.208,57	0,74
EUR	1.000.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.88% 07.05.29	1.110.830,00	1.081.538,85	0,39
EUR	910.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	906.787,70	838.939,92	0,30
EUR	1.010.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	984.750,00	863.535,30	0,31
EUR	310.000	General Electric Co 4.13% 19.09.35	410.764,84	367.974,65	0,13
EUR	330.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	346.113,90	336.279,34	0,12
EUR	1.350.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.00% 16.06.25	1.639.430,60	1.486.381,66	0,53
EUR	250.000	Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26.01.28	244.007,50	228.792,30	0,08
EUR	120.000	Goldman Sachs Group Inc 0.88% 21.01.30	112.968,00	110.413,78	0,04
EUR	390.000	Goldman Sachs Group Inc 1.63% 27.07.26	413.762,07	390.971,88	0,14
EUR	440.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	487.873,26	442.602,01	0,16
EUR	1.300.000	Grand City Properties SA 09.06.69	1.260.350,00	1.157.966,29	0,41
EUR	600.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	695.793,00	631.465,14	0,23
EUR	800.000	Hannover Rueck SE 09.10.39	790.876,87	719.783,48	0,26
EUR	600.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	669.467,33	623.891,25	0,22
EUR	1.690.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	1.812.558,80	1.597.589,87	0,57
EUR	1.010.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 12.07.32	1.002.122,00	955.985,60	0,34
EUR	60.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	59.322,00	59.577,68	0,02
EUR	250.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	262.525,00	241.304,36	0,09
EUR	6.000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.38% 26.05.23	6.178,26	6.062,73	0,00
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc 3.13% 07.06.28	536.933,33	524.651,35	0,19
EUR	640.000	Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.63% 06.06.22	750.080,00	644.204,80	0,23
EUR	1.000.000	Iberdrola International BV 26.03.71	1.017.000,00	1.019.415,70	0,36
EUR	300.000	ING Groep NV 11.04.28	319.020,00	306.732,17	0,11
EUR	800.000	ING Groep NV 15.02.29	838.963,20	815.539,32	0,29
EUR	1.600.000	ING Groep NV 18.02.29	1.562.432,00	1.460.594,96	0,52
EUR	300.000	ING Groep NV 26.09.29	312.165,00	298.826,33	0,11
EUR	1.600.000	ING Groep NV 13.11.30	1.614.640,00	1.537.454,08	0,55
EUR	600.000	ING Groep NV 2.13% 10.01.26	628.314,00	617.591,13	0,22

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	840.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	853.888,56	846.221,21	0,30
EUR	1.490.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	1.491.093,80	1.495.997,25	0,53
EUR	160.000	International Business Machines Corp 0.95% 23.05.25	159.566,40	160.395,38	0,06
EUR	160.000	International Business Machines Corp 1.25% 29.01.27	161.833,60	160.909,26	0,06
EUR	1.010.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	1.058.520,40	999.796,53	0,36
EUR	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.93% 14.10.30	1.071.650,00	949.350,00	0,34
EUR	1.800.000	IQVIA Inc 2.88% 15.06.28	1.861.884,00	1.739.628,00	0,62
EUR	250.000	Iren SpA 0.88% 14.10.29	254.625,00	231.202,10	0,08
EUR	1.000.000	Iren SpA 1.00% 01.07.30	950.122,05	916.852,55	0,33
EUR	1.000.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12.11.25	1.065.750,00	1.014.832,25	0,36
EUR	310.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	331.390,00	301.728,89	0,11
EUR	1.350.000	Koninklijke DSM NV 2.38% 03.04.24	1.441.800,00	1.394.636,40	0,50
EUR	300.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	313.731,00	291.138,23	0,10
EUR	880.000	La Mondiale SAM 17.12.66	1.008.383,88	959.211,00	0,34
EUR	600.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	623.160,00	600.881,52	0,21
EUR	670.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	680.706,60	670.338,55	0,24
EUR	670.000	Linde Finance BV 2.00% 18.04.23	693.858,70	684.969,84	0,24
EUR	1.690.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	1.820.299,00	1.758.621,10	0,63
EUR	670.000	Luxottica Group SpA 2.63% 10.02.24	757.100,00	697.858,27	0,25
EUR	1.200.000	LYB International Finance II BV 0.88% 17.09.26	1.166.640,00	1.155.399,78	0,41
EUR	2.370.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	2.389.105,59	2.121.514,74	0,76
EUR	800.000	McKesson Corp 1.50% 17.11.25	811.920,00	807.713,36	0,29
EUR	110.000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.63% 30.05.23	120.303,25	114.048,00	0,04
EUR	670.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 07.03.23	678.505,65	672.861,77	0,24
EUR	670.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.50% 02.07.39	718.910,00	614.222,27	0,22
EUR	670.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07.03.31	754.152,00	678.117,65	0,24
EUR	160.000	Mercedes-Benz Group AG 1.88% 08.07.24	168.422,40	163.844,06	0,06
EUR	3.050.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.25% 06.11.23	3.076.535,00	3.042.954,65	1,09
EUR	330.000	Mercedes-Benz International Finance BV 1.63% 22.08.23	340.791,00	335.944,34	0,12
EUR	610.000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.63% 07.04.25	670.743,80	638.502,37	0,23
EUR	500.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	511.645,00	497.061,25	0,18
EUR	670.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	711.741,00	693.068,47	0,25
EUR	500.000	Merck KGaA 25.06.79	533.990,00	500.203,38	0,18
EUR	600.000	Merck KGaA 25.06.79	615.048,00	600.574,65	0,21
EUR	1.300.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	1.324.700,00	1.107.713,43	0,40
EUR	2.370.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16.06.27	2.389.089,50	2.252.530,71	0,80
EUR	1.000.000	Mizuho Financial Group Inc 0.12% 06.09.24	982.300,00	982.912,85	0,35
EUR	300.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	307.119,00	291.975,84	0,10
EUR	1.600.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	1.717.302,40	1.602.282,00	0,57
EUR	1.690.000	Morgan Stanley 26.10.29	1.711.125,00	1.550.157,82	0,55
EUR	670.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	705.845,00	681.275,06	0,24
EUR	1.200.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	1.448.254,74	1.211.622,00	0,43
EUR	1.000.000	National Grid North America Inc 0.41% 20.01.26	974.150,00	967.001,10	0,35
EUR	1.000.000	National Grid Plc 0.16% 20.01.28	926.250,00	917.631,10	0,33
EUR	330.000	Nationwide Building Society 25.07.29	332.937,00	332.444,97	0,12
EUR	670.000	NatWest Group Plc 02.03.26	701.791,50	674.304,31	0,24
EUR	1.500.000	NatWest Group Plc 14.09.32	1.387.200,00	1.377.585,60	0,49
EUR	1.690.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	1.813.927,70	1.766.864,83	0,63
EUR	770.000	NE Property BV 3.38% 14.07.27	873.249,30	765.053,10	0,27
EUR	1.350.000	Nestle Finance International Ltd 0.75% 16.05.23	1.370.506,50	1.360.219,50	0,49
EUR	1.690.000	Nestle Finance International Ltd 1.50% 01.04.30	1.874.301,53	1.744.867,37	0,62
EUR	120.000	Nissan Motor Co Ltd 2.65% 17.03.26	130.028,40	121.065,92	0,04
EUR	250.000	Nissan Motor Co Ltd 3.20% 17.09.28	279.771,25	251.894,81	0,09
EUR	1.180.000	NN Group NV 08.04.44	1.341.710,57	1.246.478,25	0,45
EUR	920.000	NN Group NV 31.12.49	984.378,21	983.284,50	0,35
EUR	1.500.000	NorteGas Energia Distribucion SA 0.91% 22.01.31	1.374.405,00	1.309.222,80	0,47
EUR	310.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	329.293,78	309.096,35	0,11
EUR	670.000	Novartis Finance SA 1.13% 30.09.27	719.338,80	671.468,77	0,24
EUR	625.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 1.13% 30.09.27	623.718,75	623.950,00	0,22
EUR	1.350.000	Nykredit Realkredit AS 17.11.27	1.424.119,50	1.369.068,75	0,49
EUR	1.800.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	1.902.077,49	1.829.116,26	0,65
EUR	1.000.000	OP Corporate Bank Plc 09.06.30	985.500,00	983.666,15	0,35

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	670.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	793.065,60	714.301,30	0,26
EUR	330.000	Orange SA 31.12.49	383.212,50	369.019,20	0,13
EUR	840.000	Orange SA 31.12.49	995.258,88	899.002,48	0,32
EUR	600.000	Orange SA 15.10.69	620.100,00	563.413,08	0,20
EUR	770.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	1.369.077,32	1.253.670,92	0,45
EUR	350.000	Parker-Hannifin Corp 1.13% 01.03.25	363.471,82	349.144,69	0,12
EUR	1.690.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	1.801.540,00	1.654.612,41	0,59
EUR	1.010.000	Pfizer Inc 1.00% 06.03.27	1.042.555,67	1.006.031,46	0,36
EUR	250.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	251.769,29	245.994,66	0,09
EUR	190.000	PPG Industries Inc 1.40% 13.03.27	195.225,00	188.830,52	0,07
EUR	980.000	Praxair Inc 1.20% 12.02.24	1.028.123,45	994.969,89	0,36
EUR	190.000	Procter & Gamble Co 4.88% 11.05.27	236.911,00	227.132,58	0,08
EUR	800.000	Procter & Gamble Co 4.88% 11.05.27	956.352,00	956.347,72	0,34
EUR	500.000	Proximus SADP 2.38% 04.04.24	550.244,20	517.693,85	0,19
EUR	1.010.000	PSA Banque France SA 0.75% 19.04.23	1.030.200,00	1.014.946,63	0,36
EUR	310.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	347.417,00	318.423,94	0,11
EUR	2.000.000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22.01.25	1.922.720,00	1.948.054,80	0,70
EUR	800.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	812.320,00	808.139,92	0,29
EUR	250.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	268.625,00	245.918,48	0,09
EUR	1.690.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	1.744.434,90	1.707.621,12	0,61
EUR	1.010.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	972.024,00	996.443,68	0,36
EUR	1.690.000	Ryanair DAC 0.88% 25.05.26	1.701.830,00	1.626.817,15	0,58
EUR	1.010.000	Ryanair DAC 2.88% 15.09.25	1.094.829,90	1.057.981,57	0,38
EUR	1.300.000	Sanofi 0.50% 21.03.23	1.306.383,00	1.306.535,69	0,47
EUR	200.000	Sanofi 1.50% 22.09.25	214.100,00	204.487,39	0,07
EUR	1.600.000	Santander Consumer Finance SA 23.02.26	1.588.240,00	1.519.666,00	0,54
EUR	1.200.000	Santander Issuances SAU 3.25% 04.04.26	1.265.436,00	1.271.761,14	0,45
EUR	190.000	Shell International Finance BV 0.38% 15.02.25	192.736,00	187.262,83	0,07
EUR	310.000	Shell International Finance BV 1.25% 11.11.32	324.043,00	300.112,78	0,11
EUR	1.500.000	Shell International Finance BV 1.88% 15.09.25	1.566.150,00	1.547.222,55	0,55
EUR	310.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.63% 07.02.24	326.244,00	316.158,86	0,11
EUR	330.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	364.617,00	325.409,80	0,12
EUR	670.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	694.964,20	672.986,19	0,24
EUR	120.000	Snam SpA 1.25% 28.08.25	124.405,20	120.477,49	0,04
EUR	300.000	Societe Generale SA 1.25% 12.06.30	308.265,00	282.035,39	0,10
EUR	1.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA 15.07.27	1.424.460,00	1.429.660,20	0,51
EUR	1.000.000	SSE Plc 1.75% 16.04.30	999.930,00	994.182,45	0,36
EUR	1.000.000	Standard Chartered Plc 27.01.28	955.510,00	950.944,70	0,34
EUR	310.000	Standard Chartered Plc 17.11.29	312.635,00	285.007,74	0,10
EUR	400.000	Standard Chartered Plc 09.09.30	399.780,00	399.611,16	0,14
EUR	900.000	Standard Chartered Plc 23.09.31	841.400,10	840.160,58	0,30
EUR	250.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	316.625,00	283.034,88	0,10
EUR	310.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.63% 23.10.29	303.800,00	283.810,18	0,10
EUR	190.000	Swedbank AB 22.11.27	191.302,57	190.228,00	0,07
EUR	310.000	Swedbank AB 0.20% 12.01.28	304.854,00	282.963,72	0,10
EUR	120.000	Swedbank AB 0.75% 05.05.25	123.873,60	119.173,63	0,04
EUR	670.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	696.264,00	678.917,87	0,24
EUR	1.000.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21.11.26	1.038.680,00	1.038.692,10	0,37
EUR	500.000	Talanx AG 05.12.47	510.426,67	492.939,45	0,18
EUR	1.000.000	Telefonica Emisiones SAU 2.93% 17.10.29	1.097.320,00	1.097.418,10	0,39
EUR	1.300.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	1.402.596,00	1.323.857,34	0,47
EUR	339.000	Telia Co AB 04.04.78	358.916,25	346.795,75	0,12
EUR	120.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	134.604,00	122.091,60	0,04
EUR	1.690.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.38% 26.07.27	1.781.750,10	1.682.522,60	0,60
EUR	350.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.50% 01.10.39	365.634,50	314.927,50	0,11
EUR	670.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.63% 18.10.41	685.383,20	603.745,74	0,22
EUR	610.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.88% 24.07.37	730.048,00	660.918,62	0,24
EUR	1.010.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	993.436,00	1.003.666,69	0,36
EUR	1.600.000	TotalEnergies Capital International SA 0.25% 12.07.23	1.608.480,00	1.603.910,96	0,57
EUR	200.000	TotalEnergies Capital International SA 1.38% 19.03.25	211.148,00	202.625,94	0,07
EUR	1.000.000	TotalEnergies SE 31.12.49	1.033.593,75	1.020.037,50	0,36
EUR	500.000	TotalEnergies SE 25.01.71	466.262,58	459.430,40	0,16
EUR	190.000	Toyota Motor Credit Corp 0.63% 21.11.24	190.532,00	188.644,12	0,07
EUR	60.000	Toyota Motor Credit Corp 2.38% 01.02.23	65.132,40	61.228,20	0,02

Załączone Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES EURO

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.350.000	Tyco Electronics Group SA 1.10% 01.03.23	1.383.014,25	1.359.955,98	0,49
EUR	1.690.000	UBS AG 0.75% 21.04.23	1.719.727,10	1.703.336,97	0,61
EUR	600.000	UBS Group AG 21.03.25	598.716,00	599.850,00	0,21
EUR	350.000	UBS Group AG 29.01.26	344.323,64	339.844,63	0,12
EUR	1.500.000	Unibail-Rodamco SE 31.12.49	1.478.985,00	1.475.220,00	0,53
EUR	1.010.000	UniCredit SpA 03.07.25	1.038.583,00	1.009.406,42	0,36
EUR	160.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	162.240,00	161.858,23	0,06
EUR	600.000	UNIQA Insurance Group AG 09.12.41	604.950,00	534.627,00	0,19
EUR	500.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	618.562,50	569.535,00	0,20
EUR	1.350.000	Upjohn Finance BV 1.91% 23.06.32	1.358.343,00	1.217.805,17	0,43
EUR	1.690.000	Verizon Communications Inc 1.30% 18.05.33	1.806.643,80	1.599.014,29	0,57
EUR	500.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	496.903,33	435.375,83	0,16
EUR	1.000.000	Vodafone Group Plc 1.63% 24.11.30	992.230,00	1.000.681,60	0,36
EUR	1.010.000	Volkswagen Financial Services AG 0.88% 12.04.23	1.013.535,00	1.014.729,43	0,36
EUR	330.000	Volkswagen Financial Services AG 1.38% 16.10.23	340.028,70	333.623,38	0,12
EUR	1.690.000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 01.10.27	1.904.123,00	1.713.517,45	0,61
EUR	1.010.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	1.210.081,00	1.080.681,77	0,39
EUR	150.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	149.310,00	145.171,94	0,05
EUR	670.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.38% 20.01.25	698.367,80	668.816,01	0,24
EUR	440.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	483.013,14	454.925,42	0,16
EUR	219.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	225.743,01	208.533,65	0,07
EUR	1.010.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	1.051.915,00	1.028.199,85	0,37
EUR	190.000	Walmart Inc 4.88% 21.09.29	272.080,00	234.924,60	0,08
EUR	310.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	328.910,00	305.317,71	0,11
EUR	150.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	141.000,00	135.787,13	0,05
EUR	380.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	388.610,80	369.874,67	0,13
EUR	1.200.000	Wells Fargo & Co 1.50% 24.05.27	1.196.148,00	1.193.714,16	0,43
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co 1.63% 02.06.25	1.017.120,00	1.014.540,20	0,36
EUR	120.000	Wells Fargo & Co 2.00% 27.04.26	129.924,00	122.683,22	0,04
EUR	440.000	Westlake Corp 1.63% 17.07.29	457.490,00	425.652,72	0,15
EUR	290.000	Wizz Air Finance Co BV 1.00% 19.01.26	289.309,80	267.631,72	0,10
EUR	1.350.000	Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19.01.24	1.371.600,00	1.327.580,08	0,47
EUR	670.000	Wuerth Finance International BV 1.00% 26.05.25	700.699,40	673.215,43	0,24
EUR	1.200.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 1.16% 15.11.27	1.138.560,00	1.151.446,56	0,41
Łącznie portfel papierów wartościowych			287.469.337,01	273.300.127,94	97,53
Aktywa bankowe				3.665.296,14	1,31
Inne aktywa/(pasywa) netto				3.258.472,55	1,16
Łącznie				280.223.896,63	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem programów szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego. Obawy inflacyjne jednak nasiliły się z powodu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw oraz rosnących cen surowców. Dodatkowo, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała zwiększoną niepewność co do oczekiwań inflacyjnych i wzrostu globalnej gospodarki.

W Europie EBC pokazał bardziej jastrzębie oblicze wraz z zakończeniem w marcu nadzwyczajnego programu skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) oraz zmniejszeniem tempa programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP). Zgodnie z przewidywaniami program APP ma być wygaszony w drugiej połowie bieżącego roku. EBC dotychczas nie podniósł stóp procentowych. Rentowności obligacji krajów UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW poszerzyły się ze względu na bardziej niestabilne i mniej „przyjazne bankom centralnym” otoczenie. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres objęty niniejszym sprawozdaniem na poziomie -0,20%, ale zakończyły go na plusie: ok. 0,55%.

Z kolei amerykański Fed zakończył program skupu aktywów w marcu i po raz pierwszy od wybuchu pandemii podniósł stopy procentowe o 25 pb. Na koniec okresu sprawozdawczego docelowy zakres stopy funduszy federalnych wynosił 0,25%-0,50%. Z powodu bardzo silnej presji inflacyjnej Fed już wcześniej sygnalizował możliwość kilku podwyżek w kolejnych miesiącach bieżącego roku. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 85 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 2,35%. Z powodu oczekiwań bardziej jastrzębiej polityki pieniężnej rentowności obligacji dwuletnich wzrosły o ponad 200 pb do poziomów zbliżonych do obserwowanych dla obligacji dziesięcioletnich. Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem spready dla obligacji dwu- i dziesięcioletnich uległy niewielkiemu odwróceniu.

Spready kredytowe w Europie utrzymywały się na wyjątkowo stabilnym poziomie w 2021 r. pomimo krótkotrwałego i dość niewielkiego wzrostu pod koniec listopada 2021 r. w związku z szerzeniem się wariantu omikron. Rok 2022 przyniósł więcej wyzwań związanych z obawami o inflację, które potęgowała wojna w Ukrainie. Uważamy jednak, że rynki w dużym stopniu zbagatelizowały nadchodzące wyzwania.

W okresie objętym sprawozdaniem odnotowano duże wahania na rynkach akcji, ale zakończył się on na plusie w Europie i USA. Niemniej jednak straty odnotowano w przypadku dominującego w indeksie obligacji zamiennych sektora technologicznego, a także azjatyckich rynków akcji.

Na początku okresu objętego niniejszym sprawozdaniem struktura portfela subfunduszu została opracowana z myślą o pozytywnym scenariuszu, z jednoczesnym przeważaniem pozycji w instrumentach charakteryzujących się wyższym współczynnikiem delta. Wskutek negatywnego wpływu konfliktu w Ukrainie na rynki, deltę radykalnie zmniejszono do -5% w stosunku do benchmarka. Wraz z powrotem względnego spokoju na rynkach po inwazji na Ukrainę postanowiliśmy jednak nieznacznie zwiększyć współczynnik delta, który utrzymuje się na poziomie poniżej benchmarka. Obecnie kierujemy się większą ostrożnością przy pozycjonowaniu tego subfunduszu.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	48.700.717,83
Wpłacone zabezpieczenie	80.000,00
Aktywa bankowe	130.581,28
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	1.142.711,82
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	23.776,52
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	79.039,37
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	344.502,10
Łącznie aktywa	50.501.328,92

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	648.239,93
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	54.493,56
Niezrealizowana strata z tytułu terminowych kontraktów walutowych	12.011,19
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	58.423,29
Łącznie zobowiązania	773.167,97

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	49.728.160,95
---------------------------------------	---------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	11.715,4812
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	963,69

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	28.612,5483
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	712,84

Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym w obrocie	7.720,8506
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym	750,98

Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy w obrocie	21.836,8083
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy	560,69

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	157.572,51
Inne przychody	700,00
Łącznie przychody	158.272,51

Koszty

Prowizje za zarządzanie	295.390,58
Koszty z tytułu transakcji	13.374,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	16.514,62
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement”)	13.067,68
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	1.011,28
Inne koszty i podatki	50.504,10
Łącznie koszty	389.862,26

Koszt inwestycji netto	-231.589,75
------------------------	-------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-3.014.912,67
- z terminowych kontraktów walutowych	-1.164.020,97
- z operacji walutowych	1.106.617,86
Wynik zrealizowany	-3.303.905,53

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-1.712.983,69
- z terminowych kontraktów walutowych	529.484,96
- z operacji walutowych	-3.601,31
Wynik operacyjny	-4.491.005,57

Wyplacone dywidendy	-215.831,32
---------------------	-------------

Subskrypcje	2.842.557,72
-------------	--------------

Wykupy	-4.632.970,09
--------	---------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-6.497.249,26
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	56.225.410,21
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	49.728.160,95
---------------------------------------	---------------

KBC BONDS CONVERTIBLES

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	49.728.160,95
- na dzień 30.09.2021 r.	56.225.410,21
- na dzień 30.09.2020 r.	47.132.820,80

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	11.726,7835
- wyemitowanych	739,5898
- wykupionych	-750,8921
- w obrocie na koniec okresu	11.715,4812

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	963,69
- na dzień 30.09.2021 r.	1.037,17
- na dzień 30.09.2020 r.	946,89

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,44
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	29.806,7178
- wyemitowanych	1.572,1309
- wykupionych	-2.766,3004
- w obrocie na koniec okresu	28.612,5483

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	712,84
- na dzień 30.09.2021 r.	771,59
- na dzień 30.09.2020 r.	709,07

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,45
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	4,39
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	29.806,7178

Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	7.596,6735
- wyemitowanych	687,7964
- wykupionych	-563,6193
- w obrocie na koniec okresu	7.720,8506

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

- na dzień 31.03.2022 r.	750,98
- na dzień 30.09.2021 r.	833,14
- na dzień 30.09.2020 r.	771,26

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,45
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	23.545,1200
- wyemitowanych	563,0000
- wykupionych	-2.271,3117
- w obrocie na koniec okresu	21.836,8083

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

- na dzień 31.03.2022 r.	560,69
- na dzień 30.09.2021 r.	625,83
- na dzień 30.09.2020 r.	582,88

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Wskaźnik TER na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „Euro Hedged” (w %) - na dzień 31.03.2022 r.	1,45
Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa „Euro Hedged” z prawem do dywidendy	
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	3,61
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	23.540,1200

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	400.000	Accor SA 0.70% 07.12.27	215.322,51	198.340,00	0,40
EUR	600.000	Adidas AG 0.05% 12.09.23	619.173,33	618.531,00	1,24
EUR	300.000	Amadeus IT Group SA 1.50% 09.04.25	412.905,00	388.387,50	0,78
EUR	700.000	America Movil BV 02.03.24	739.278,00	747.019,00	1,50
EUR	400.000	ams-OSRAM AG 2.13% 03.11.27	414.810,00	364.770,00	0,73
EUR	200.000	ANLLIAN Capital Ltd 05.02.25	236.775,00	227.802,00	0,46
EUR	200.000	Atos SE 06.11.24	240.455,00	189.189,00	0,38
EUR	100.000	Barclays Bank Plc 24.01.25	110.660,00	105.689,00	0,21
EUR	300.000	Cellnex Telecom SA 0.50% 05.07.28	317.820,00	365.164,50	0,73
EUR	200.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 0.50% 04.08.23	225.170,00	213.932,00	0,43
EUR	100.000	Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2.50% 29.03.25	100.350,00	98.297,00	0,20
EUR	300.000	Delivery Hero SE 0.25% 23.01.24	322.530,00	274.914,00	0,55
EUR	200.000	Delivery Hero SE 1.00% 23.01.27	220.020,00	158.133,00	0,32
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 2.00% 17.11.25	231.453,33	216.726,00	0,44
EUR	300.000	Deutsche Post AG 0.05% 30.06.25	345.513,91	326.017,50	0,66
EUR	300.000	DiaSorin SpA 05.05.28	305.430,00	293.182,50	0,59
EUR	200.000	Edenred 06.09.24	127.209,97	122.899,00	0,25
EUR	200.000	Edenred 14.06.28	130.471,98	127.340,00	0,26
EUR	300.000	Elliott Capital Sarl 30.12.22	301.022,50	299.845,50	0,60
EUR	200.000	Geely Sweden Financials Holding AB 19.06.24	259.027,50	230.408,00	0,46
EUR	200.000	GN Store Nord AS 21.05.24	258.920,00	203.931,00	0,41
EUR	300.000	Iberdrola International BV 11.11.22	368.060,09	365.914,50	0,74
EUR	200.000	International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 18.05.28	200.540,00	174.089,00	0,35
EUR	200.000	JPMorgan Chase Bank NA 18.02.24	226.650,00	212.434,00	0,43
EUR	100.000	JPMorgan Chase Bank NA 10.06.24	111.594,50	110.343,50	0,22
EUR	100.000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 14.01.25	107.385,00	106.688,00	0,22
EUR	300.000	Kering SA 30.09.22	326.579,67	304.482,00	0,61
EUR	100.000	Lagfin SCA 2.00% 02.07.25	118.326,67	117.731,00	0,24
EUR	200.000	LEG Immobilien AG 0.40% 30.06.28	210.079,00	188.273,00	0,38
EUR	200.000	LEG Immobilien AG 0.88% 01.09.25	242.666,80	220.076,00	0,44
EUR	400.000	Nexi SpA 24.02.28	387.200,00	329.670,00	0,66
EUR	300.000	Nexi SpA 1.75% 24.04.27	348.020,00	285.159,00	0,57
EUR	200.000	Oliver Capital Sarl 29.12.23	216.725,00	219.195,00	0,44
EUR	200.000	Pirelli & C SpA 22.12.25	210.926,67	215.555,00	0,43
EUR	200.000	Prysmian SpA 02.02.26	203.530,00	212.437,00	0,43
EUR	300.000	RAG-Stiftung 16.03.23	310.247,70	299.970,00	0,60
EUR	100.000	RAG-Stiftung 02.10.24	98.740,00	98.965,50	0,20
EUR	200.000	RAG-Stiftung 17.06.26	220.168,00	212.844,00	0,43
EUR	300.000	Sagerpar SA 01.04.26	308.131,50	306.505,50	0,62
EUR	200.000	Schneider Electric SE 15.06.26	399.064,42	418.335,00	0,84
EUR	200.000	Selena Sarl 25.06.25	232.806,67	225.665,00	0,45
EUR	100.000	SGX Treasury I Pte Ltd 01.03.24	102.000,00	102.039,00	0,21
EUR	100.000	Strategic International Group Ltd 29.06.25	100.375,00	93.525,50	0,19
EUR	200.000	TAG Immobilien AG 0.63% 27.08.26	207.995,00	188.695,00	0,38
EUR	200.000	TUI AG 5.00% 16.04.28	226.236,67	197.572,00	0,40
EUR	200.000	Umicore SA 23.06.25	214.288,00	199.915,00	0,40
EUR	300.000	Zalando SE 0.05% 06.08.25	315.286,67	277.552,50	0,56
EUR	100.000	Zalando SE 0.63% 06.08.27	117.533,00	91.421,50	0,18
EUR	100.000	Zhejiang Expressway Co Ltd 20.01.26	103.625,00	103.090,50	0,21
			12.369.099,06	11.648.660,50	23,43
GBP	200.000	BP Capital Markets Plc 1.00% 28.04.23	241.707,95	245.265,02	0,49
GBP	100.000	IWG International Holdings 0.50% 09.12.27	112.331,25	102.204,41	0,21
GBP	100.000	JET2 Plc 1.63% 10.06.26	108.104,79	117.097,41	0,23
GBP	100.000	Ocado Group Plc 0.75% 18.01.27	119.693,26	92.466,06	0,19
GBP	200.000	Ocado Group Plc 0.88% 09.12.25	287.605,88	218.128,53	0,44
GBP	100.000	WH Smith Plc 1.63% 07.05.26	117.539,90	110.675,39	0,22
			986.983,03	885.836,82	1,78

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
HKD	2.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2.75% 05.02.26	239.621,57	232.523,68	0,47
HKD	2.000.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 28.05.24	227.923,31	225.090,48	0,45
HKD	2.000.000	Kingsoft Corp Ltd 0.63% 29.04.25	274.606,79	243.032,53	0,49
HKD	2.000.000	Sail Vantage Ltd 13.01.27	242.306,33	221.130,00	0,44
			984.458,00	921.776,69	1,85
JPY	60.000.000	ANA Holdings Inc 10.12.31	466.123,03	457.217,79	0,92
JPY	10.000.000	Cosmo Energy Holdings Co Ltd 05.12.22	76.933,65	74.941,56	0,15
JPY	20.000.000	DMG Mori Co Ltd 16.07.24	158.246,49	151.470,70	0,30
JPY	10.000.000	Kansai Paint Co Ltd 17.06.22	79.897,65	73.949,69	0,15
JPY	30.000.000	Kyoritsu Maintenance Co Ltd 29.01.26	250.908,42	252.595,94	0,51
JPY	10.000.000	Mercari Inc 14.07.28	80.635,39	66.695,60	0,13
JPY	20.000.000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29.03.24	162.788,84	150.951,63	0,30
JPY	20.000.000	Nagoya Railroad Co Ltd 11.12.24	164.047,19	152.977,58	0,31
JPY	10.000.000	Nippon Corp 20.06.25	78.323,45	75.110,39	0,15
JPY	10.000.000	Rohm Co Ltd 05.12.24	92.975,90	77.780,55	0,16
JPY	30.000.000	SBI Holdings Inc 13.09.23	244.538,96	236.758,22	0,48
JPY	40.000.000	SBI Holdings Inc 25.07.25	359.729,75	354.274,31	0,71
JPY	10.000.000	Sosei Group Corp 0.25% 27.07.26	79.080,97	72.486,51	0,15
JPY	10.000.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 15.03.23	75.250,34	76.457,32	0,15
			2.369.480,03	2.273.667,79	4,57
SGD	250.000	Singapore Airlines Ltd 1.63% 03.12.25	171.840,60	183.473,30	0,37
USD	600.000	Abu Dhabi National Oil Co 0.70% 04.06.24	532.015,63	512.916,01	1,03
USD	200.000	ADM AG Holding Ltd 26.08.23	186.692,69	191.482,50	0,38
USD	700.000	Airbnb Inc 15.03.26	576.662,44	610.157,28	1,23
USD	200.000	Akamai Technologies Inc 0.13% 01.05.25	200.568,91	236.904,69	0,48
USD	400.000	Akamai Technologies Inc 0.38% 01.09.27	368.301,18	414.833,06	0,83
USD	300.000	Amyris Inc 1.50% 15.11.26	224.027,23	191.817,73	0,39
USD	100.000	Asahi Refining USA Inc 16.03.26	90.827,41	92.658,07	0,19
USD	400.000	Avalara Inc 0.25% 01.08.26	359.148,93	309.013,62	0,62
USD	100.000	Beauty Health Co 1.25% 01.10.26	94.103,70	81.500,47	0,16
USD	300.000	Bentley Systems Inc 0.13% 15.01.26	267.675,34	266.527,21	0,54
USD	100.000	Bentley Systems Inc 0.38% 01.07.27	83.997,79	78.637,04	0,16
USD	200.000	Bharti Airtel Ltd 1.50% 17.02.25	224.148,73	242.893,99	0,49
USD	400.000	Bilibili Inc 1.25% 15.06.27	433.415,35	371.511,26	0,75
USD	200.000	Bill.com Holdings Inc 01.04.27	182.148,03	171.842,90	0,35
USD	400.000	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.60% 01.08.24	350.126,08	361.959,29	0,73
USD	300.000	BioMarin Pharmaceutical Inc 1.25% 15.05.27	276.164,81	271.362,96	0,55
USD	600.000	Blackline Inc 15.03.26	468.304,75	457.666,83	0,92
USD	200.000	Bosideng International Holdings Ltd 1.00% 17.12.24	229.460,91	183.599,51	0,37
USD	250.000	Brenntag Finance BV 1.88% 02.12.22	220.669,79	242.621,22	0,49
USD	200.000	Cable One Inc 15.03.26	166.837,31	160.246,26	0,32
USD	200.000	Carrefour SA 14.06.23	177.437,68	174.858,22	0,35
USD	200.000	Carrefour SA 27.03.24	175.189,74	193.686,24	0,39
USD	100.000	Ceridian HCM Holding Inc 0.25% 15.03.26	83.206,22	78.844,20	0,16
USD	600.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 10.11.23	537.815,79	529.341,66	1,06
USD	400.000	Cindai Capital Ltd 08.02.23	359.027,88	354.868,11	0,71
USD	400.000	Cloudflare Inc 15.08.26	343.076,94	359.067,09	0,72
USD	400.000	Coinbase Global Inc 0.50% 01.06.26	346.525,99	336.393,30	0,68
USD	400.000	Confluent Inc 15.01.27	350.813,66	300.673,17	0,60
USD	300.000	Coupa Software Inc 0.13% 15.06.25	301.716,22	262.898,04	0,53
USD	400.000	CP Foods Capital Ltd 0.50% 18.06.25	366.843,63	361.389,48	0,73
USD	400.000	Dexcom Inc 0.25% 15.11.25	354.782,92	412.309,35	0,83
USD	500.000	DISH Network Corp 15.12.25	426.940,54	436.471,49	0,88
USD	800.000	DISH Network Corp 3.38% 15.08.26	683.287,47	650.188,29	1,31
USD	300.000	Dropbox Inc 01.03.26	259.899,16	253.161,82	0,51
USD	200.000	Dropbox Inc 01.03.28	178.191,84	169.643,64	0,34
USD	200.000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13.06.24	171.334,88	192.367,77	0,39
USD	300.000	Enphase Energy Inc 01.03.28	226.313,37	281.612,82	0,57
USD	400.000	Envestnet Inc 0.75% 15.08.25	352.763,13	349.775,76	0,70
USD	200.000	ESR Cayman Ltd 1.50% 30.09.25	176.186,03	174.638,03	0,35
USD	200.000	Etsy Inc 0.13% 01.09.27	189.223,31	180.200,42	0,36
USD	300.000	Etsy Inc 0.25% 15.06.28	270.284,55	240.841,23	0,48

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	200.000	Eve Battery Investment Ltd 0.75% 22.11.26	191.002,37	154.904,96	0,31
USD	300.000	Exact Sciences Corp 0.38% 15.03.27	310.991,76	254.660,94	0,51
USD	300.000	Exact Sciences Corp 0.38% 01.03.28	289.586,57	238.972,72	0,48
USD	400.000	Expedia Group Inc 15.02.26	379.655,42	440.343,32	0,89
USD	300.000	Fisker Inc 2.50% 15.09.26	281.597,88	230.456,57	0,46
USD	400.000	Five9 Inc 0.50% 01.06.25	421.523,76	390.866,85	0,79
USD	700.000	Ford Motor Co 15.03.26	657.324,02	745.341,30	1,50
USD	400.000	Guardant Health Inc 15.11.27	444.093,58	292.388,44	0,59
USD	300.000	Halozyme Therapeutics Inc 0.25% 01.03.27	237.367,12	236.430,14	0,47
USD	300.000	Herbalife Nutrition Ltd 2.63% 15.03.24	262.270,80	253.400,44	0,51
USD	300.000	Huazhu Group Ltd 0.38% 01.11.22	266.715,30	271.352,18	0,55
USD	100.000	Huazhu Group Ltd 3.00% 01.05.26	96.605,30	95.698,11	0,19
USD	400.000	Illumina Inc 15.08.23	388.038,88	394.256,95	0,79
USD	200.000	Insmmed Inc 0.75% 01.06.28	174.918,06	174.689,26	0,35
USD	100.000	Insmmed Inc 1.75% 15.01.25	105.154,64	89.532,65	0,18
USD	300.000	Insulet Corp 0.38% 01.09.26	343.612,14	358.424,03	0,72
USD	200.000	Integra LifeSciences Holdings Corp 0.50% 15.08.25	160.791,40	189.337,17	0,38
USD	200.000	Intercept Pharmaceuticals Inc 3.50% 15.02.26	190.235,03	193.468,75	0,39
USD	200.000	Ionis Pharmaceuticals Inc 01.04.26	162.721,79	168.411,45	0,34
USD	300.000	Jazz Investments I Ltd 1.50% 15.08.24	256.096,69	277.273,18	0,56
USD	200.000	Jazz Investments I Ltd 2.00% 15.06.26	197.509,49	219.085,97	0,44
USD	300.000	JetBlue Airways Corp 0.50% 01.04.26	257.306,36	252.362,38	0,51
USD	100.000	JOYY Inc 0.75% 15.06.25	95.549,03	81.139,62	0,16
USD	100.000	JOYY Inc 1.38% 15.06.26	95.484,64	76.960,41	0,15
USD	400.000	JPMorgan Chase Bank NA 28.12.23	352.594,21	348.873,41	0,70
USD	250.000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0.25% 01.05.23	212.232,07	246.449,92	0,50
USD	200.000	LCI Industries 1.13% 15.05.26	199.644,18	165.277,49	0,33
USD	200.000	LG Display Co Ltd 1.50% 22.08.24	206.457,63	205.138,18	0,41
USD	200.000	Li Auto Inc 0.25% 01.05.28	190.338,23	208.274,84	0,42
USD	300.000	Liberty Broadband Corp 1.25% 30.09.50	261.168,01	258.403,36	0,52
USD	300.000	Liberty Broadband Corp 2.75% 30.09.50	277.174,41	267.886,13	0,54
USD	200.000	Liberty Media Corp 2.75% 01.12.49	180.156,25	179.164,16	0,36
USD	200.000	Livongo Health Inc 0.88% 01.06.25	201.697,37	181.913,45	0,37
USD	600.000	Lucid Group Inc 1.25% 15.12.26	413.675,06	409.471,08	0,82
USD	300.000	Lumentum Holdings Inc 0.50% 15.12.26	291.969,35	313.968,00	0,63
USD	200.000	Luminar Technologies Inc 1.25% 15.12.26	181.303,89	182.281,94	0,37
USD	200.000	MACOM Technology Solutions Holdings Inc 0.25% 15.03.26	207.029,75	182.887,70	0,37
USD	300.000	Mandiant Inc 0.88% 01.06.24	282.036,67	297.496,52	0,60
USD	300.000	Marriott Vacations Worldwide Corp 15.01.26	318.684,03	295.268,05	0,59
USD	200.000	MicroStrategy Inc 0.75% 15.12.25	226.177,05	251.270,39	0,50
USD	200.000	MP Materials Corp 0.25% 01.04.26	165.038,88	263.543,79	0,53
USD	400.000	NCL Corp Ltd 1.13% 15.02.27	346.915,99	331.579,56	0,67
USD	200.000	New Relic Inc 0.50% 01.05.23	190.664,39	181.606,08	0,36
USD	200.000	Nice Ltd 15.09.25	189.993,80	189.933,94	0,38
USD	100.000	Nutanix Inc 0.25% 01.10.27	83.076,84	75.370,51	0,15
USD	400.000	Okta Inc 0.38% 15.06.26	394.443,63	354.044,85	0,71
USD	300.000	Opendoor Technologies Inc 0.25% 15.08.26	301.133,38	216.146,14	0,43
USD	200.000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15.12.26	191.510,89	207.039,05	0,42
USD	250.000	Pegasystems Inc 0.75% 01.03.25	203.609,18	211.901,77	0,43
USD	200.000	Pure Storage Inc 0.13% 15.04.23	198.306,94	254.500,52	0,51
USD	200.000	Qiagen NV 17.12.27	171.593,96	168.498,63	0,34
USD	200.000	Qiagen NV 1.00% 13.11.24	173.957,28	213.087,67	0,43
USD	200.000	Rapid7 Inc 0.25% 15.03.27	177.273,56	223.890,71	0,45
USD	200.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2.88% 15.11.23	199.383,26	218.156,65	0,44
USD	300.000	Shift4 Payments Inc 15.12.25	305.331,10	282.737,16	0,57
USD	200.000	Shift4 Payments Inc 0.50% 01.08.27	173.569,07	157.614,70	0,32
USD	400.000	Shizuoka Bank Ltd 25.01.23	357.249,56	354.158,09	0,71
USD	100.000	Snap Inc 0.13% 01.03.28	89.650,83	89.231,11	0,18
USD	400.000	SoFi Technologies Inc 15.10.26	363.458,47	291.807,85	0,59
USD	200.000	SolarEdge Technologies Inc 15.09.25	215.048,01	247.050,73	0,50
USD	200.000	Spirit Airlines Inc 1.00% 15.05.26	167.671,36	161.310,39	0,32
USD	200.000	Splunk Inc 0.50% 15.09.23	195.359,37	206.233,77	0,41
USD	300.000	Splunk Inc 1.13% 15.09.25	291.741,67	323.820,16	0,65
USD	200.000	STMicroelectronics NV 04.08.25	207.397,60	221.638,43	0,45

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CONVERTIBLES

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	200.000	STMicroelectronics NV 04.08.27	182.875,50	221.187,26	0,44
USD	200.000	Sunnova Energy International Inc 0.25% 01.12.26	186.284,63	163.882,62	0,33
USD	200.000	TotalEnergies SE 0.50% 02.12.22	168.513,65	185.327,82	0,37
USD	200.000	Trip.com Group Ltd 1.50% 01.07.27	193.219,93	191.030,42	0,38
USD	400.000	Twitter Inc 0.25% 15.06.24	361.233,08	368.252,37	0,74
USD	200.000	Tyler Technologies Inc 0.25% 15.03.26	182.273,05	198.366,06	0,40
USD	200.000	Universe Trek Ltd 2.50% 08.07.25	180.514,30	185.862,58	0,37
USD	200.000	Vail Resorts Inc 01.01.26	173.680,80	174.940,91	0,35
USD	200.000	Vingroup JSC 3.00% 20.04.26	175.586,66	189.727,23	0,38
USD	300.000	Vishay Intertechnology Inc 2.25% 15.06.25	272.528,32	271.132,43	0,54
USD	200.000	Wayfair Inc 1.00% 15.08.26	198.624,90	191.725,16	0,39
USD	200.000	XD Inc 1.25% 12.04.26	192.553,50	158.989,80	0,32
USD	200.000	Xero Investments Ltd 02.12.25	161.055,89	157.746,82	0,32
USD	300.000	Zendesk Inc 0.63% 15.06.25	310.661,78	340.917,18	0,69
USD	500.000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 30.06.25	446.450,03	445.362,42	0,90
USD	200.000	Ziff Davis Inc 1.75% 01.11.26	182.687,35	204.363,46	0,41
USD	200.000	Zillow Group Inc 2.75% 15.05.25	223.203,05	204.566,58	0,41
USD	300.000	Zynga Inc 15.12.26	269.555,74	274.707,68	0,55
USD	200.000	Zynga Inc 0.25% 01.06.24	203.365,25	219.186,63	0,44
			31.752.894,58	31.609.342,13	63,56
Łącznie obligacje			48.634.755,30	47.522.757,23	95,56
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje					
JPY	10.000.000	CyberAgent Inc 17.02.23	92.856,62	80.559,94	0,16
JPY	30.000.000	CyberAgent Inc 19.02.25	272.024,66	263.457,64	0,53
JPY	10.000.000	Digital Garage Inc 14.09.23	90.818,00	78.302,96	0,16
JPY	10.000.000	GMO Payment Gateway Inc 22.06.26	86.488,25	80.276,33	0,16
JPY	10.000.000	Koei Tecmo Holdings Co Ltd 20.12.24	80.045,51	77.160,77	0,16
JPY	20.000.000	Medipal Holdings Corp 07.10.22	168.536,74	148.533,97	0,30
JPY	10.000.000	Menicon Co Ltd 29.01.25	90.850,45	79.034,92	0,16
JPY	10.000.000	Nipro Corp 25.09.26	77.862,02	75.616,51	0,15
JPY	10.000.000	Relo Group Inc 17.12.27	82.238,89	71.513,15	0,14
JPY	10.000.000	Seino Holdings Co Ltd 31.03.26	80.186,89	73.696,08	0,15
JPY	10.000.000	Senko Group Holdings Co Ltd 18.03.25	81.596,24	74.498,01	0,15
JPY	10.000.000	Ship Healthcare Holdings Inc 13.12.23	87.052,90	75.310,32	0,15
Łącznie obligacje			1.290.557,17	1.177.960,60	2,37
Łącznie portfel papierów wartościowych			49.925.312,47	48.700.717,83	97,93
Aktywa bankowe				130.581,28	0,26
Inne aktywa/(pasywa) netto				896.861,84	1,81
Łącznie				49.728.160,95	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Sytuacja gospodarcza

W okresie objętym sprawozdaniem gospodarka europejska w dalszym ciągu odzyskiwała siły po pandemii Covid-19. Głównymi czynnikami ożywienia gospodarczego były łatwiejsze warunki uzyskiwania finansowania dłużnego oferowane przez EBC oraz polityka fiskalna poszczególnych krajów europejskich. Wszystkie te działania potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego. Obawy inflacyjne nasiliły się zwłaszcza z powodu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw oraz rosnących cen surowców. Dodatkowo, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała zwiększoną niepewność co do oczekiwań inflacyjnych i wzrostu globalnej gospodarki.

Z kolei amerykański Fed zakończył program skupu aktywów w marcu i po raz pierwszy od wybuchu pandemii podniósł stopy procentowe o 25 pb. Ponadto wkrótce przystąpi do zmniejszania sumy bilansowej. W Europie EBC pokazał bardziej jastrzębie oblicze w następstwie wzrostu inflacji – w marcu zakończył program skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) i jednocześnie zmniejszył tempo programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP), który ma być wygaszony w drugiej połowie bieżącego roku. EBC dotychczas nie podniósł stóp procentowych, ale przewidujemy, że krótkoterminowe stopy procentowe wzrosną po raz pierwszy w drugiej połowie roku.

W sytuacji rosnących oczekiwań inflacyjnych i coraz wyższej inflacji obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji umożliwiły wypracowanie dobrego wyniku na poziomie 2,85%. W okresie sprawozdawczym obejmującym sześć miesięcy obligacje te zapewniły wynik o ponad 8% wyższy w porównaniu z obligacjami nominalnymi.

Realne rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich na początku okresu sprawozdawczego wynosiły -1,82%. W ostatnim kwartale 2021 r. realne rentowności utrzymywały się na stosunkowo stabilnym poziomie, ale na początku stycznia zaczęły wzrastać jednocześnie ze stopami nominalnymi. Ten trend został zahamowany przez wybuch konfliktu zbrojnego pomiędzy Ukrainą i Rosją. Realne rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich spadły wówczas z poziomu -1,50% do -2,40%, ale pod koniec marca wzrosły do -1,93%.

Polityka inwestycyjna

W sześciomiesięcznym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w skład portfela inwestycyjnego subfunduszu wchodziły wyłącznie obligacje powiązane ze wskaźnikiem inflacji z krajów strefy euro, a ich średni okres zapadalności był nieznacznie krótszy niż dla całego rynku instrumentów powiązanych z inflacją. W portfelu przeważone były obligacje niemieckie przy jednoczesnym niedoważeniu obligacji hiszpańskich, francuskich i włoskich. W najbliższych miesiącach ta polityka inwestycyjna będzie kontynuowana.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	412.185.555,86
Aktywa bankowe	4.570.188,32
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	78.190,29
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	1.432.086,61
Łącznie aktywa	418.266.021,08

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	3.311.139,11
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	215.288,72
Łącznie zobowiązania	3.526.427,83
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	414.739.593,25

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	20.028,0944
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.145,33

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	53.438,7876
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	835,09

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	20.381,6253
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.139,50

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	1.889.492,0250
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	171,45

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	8.573.236,31
Otrzymane prowizje	5.693,29
Inne przychody	332,10
Łącznie przychody	8.579.261,70

Koszty

Prowizje za zarządzanie	814.563,88
Koszty z tytułu transakcji	1.517,00
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	54.680,56
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	28.621,23
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	12.344,57
Inne koszty i podatki	51.214,55
Łącznie koszty	962.941,79

Dochód netto z inwestycji	7.616.319,91
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	388.484,21
Wynik zrealizowany	8.004.804,12

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	2.257.508,72
Wynik operacyjny	10.262.312,84

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

Subskrypcje	133.154.097,83
-------------	----------------

Wykupy	-11.106.017,60
--------	----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	132.310.393,07
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	282.429.200,18
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	414.739.593,25
---------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	414.739.593,25
- na dzień 30.09.2021 r.	282.429.200,18
- na dzień 30.09.2020 r.	208.396.084,18

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	19.642,0979
- wyemitowanych	1.274,2632
- wykupionych	-888,2667
- w obrocie na koniec okresu	20.028,0944

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	1.145,33
- na dzień 30.09.2021 r.	1.113,52
- na dzień 30.09.2020 r.	1.042,47

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,93
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	19.819,1339
- wyemitowanych	35.219,3203
- wykupionych	-1.599,6666
- w obrocie na koniec okresu	53.438,7876

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	835,09
- na dzień 30.09.2021 r.	811,95
- na dzień 30.09.2020 r.	760,31

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,92
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	14.499,9733
- wyemitowanych	8.101,8812
- wykupionych	-2.220,2292
- w obrocie na koniec okresu	20.381,6253

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.139,50
- na dzień 30.09.2021 r.	1.104,56
- na dzień 30.09.2020 r.	1.029,01

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,34
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.373.034,8959
- wyemitowanych	553.509,5167
- wykupionych	-37.052,3876
- w obrocie na koniec okresu	1.889.492,0250

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

- na dzień 31.03.2022 r.	171,45
- na dzień 30.09.2021 r.	166,38
- na dzień 30.09.2020 r.	155,29

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,56
--------------------------	------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 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	6.953.329	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	7.148.856,96	7.395.952,89	1,78
EUR	18.305.925	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.26	20.058.532,44	20.621.212,63	4,97
EUR	6.334.500	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	7.828.728,23	7.922.307,04	1,91
EUR	5.030.010	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.46	7.283.043,66	8.014.936,14	1,93
EUR	24.472.580	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15.04.30	29.491.726,19	30.328.004,51	7,31
EUR	4.297.440	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	4.596.063,16	4.696.715,15	1,13
EUR	9.400.650	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	10.028.049,22	10.274.064,39	2,48
EUR	7.659.014	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.26	8.359.089,65	8.575.022,12	2,07
EUR	8.580.560	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	9.479.169,76	9.715.182,04	2,34
EUR	3.178.680	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	3.567.498,29	3.684.802,78	0,89
EUR	10.508.100	French Republic Government Bond OAT 0.10% 25.07.31	12.105.829,22	12.436.452,99	3,00
EUR	4.625.460	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.36	5.541.847,79	5.600.505,12	1,35
EUR	6.496.680	French Republic Government Bond OAT 0.10% 25.07.36	7.733.992,08	7.946.712,34	1,92
EUR	2.307.333	French Republic Government Bond OAT 0.10% 25.07.47	2.800.068,51	3.119.948,69	0,75
EUR	1.031.740	French Republic Government Bond OAT 0.10% 25.07.53	1.373.884,07	1.453.878,07	0,35
EUR	8.722.818	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.07.24	9.244.239,80	9.626.420,82	2,32
EUR	6.623.640	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	7.526.874,90	8.184.990,25	1,97
EUR	15.455.160	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	18.806.597,85	19.098.310,59	4,61
EUR	4.776.760	French Republic Government Bond OAT 1.10% 25.07.22	5.036.435,77	4.983.326,21	1,20
EUR	4.412.765	French Republic Government Bond OAT 1.80% 25.07.40	6.769.175,34	7.169.250,73	1,73
EUR	18.829.440	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25.07.27	22.951.416,78	23.475.412,26	5,66
EUR	20.980.504	French Republic Government Bond OAT 2.10% 25.07.23	22.999.851,91	22.918.397,62	5,53
EUR	4.627.672	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25.07.32	6.786.749,79	7.149.800,67	1,72
EUR	3.359.250	French Republic Government Bond OAT 3.40% 25.07.29	4.826.361,86	4.780.766,52	1,15
EUR	3.329.310	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.22	3.350.607,61	3.394.912,06	0,82
EUR	6.178.344	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.23	6.264.032,69	6.583.529,68	1,59
EUR	2.902.845	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.15% 15.05.51	2.752.587,52	2.900.916,64	0,70
EUR	15.448.880	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	16.426.208,37	16.776.901,26	4,05
EUR	16.801.120	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	18.109.976,75	18.523.753,95	4,47
EUR	14.020.920	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	16.004.326,27	16.529.355,13	3,99
EUR	9.344.985	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	10.555.079,21	10.771.643,68	2,60
EUR	10.761.578	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.40% 26.05.25	11.514.893,95	11.711.286,71	2,82
EUR	4.978.485	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15.09.24	5.606.821,76	5.693.194,81	1,37
EUR	6.974.959	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15.09.35	8.996.411,30	9.473.309,10	2,28
EUR	2.990.225	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 15.09.41	4.118.325,26	4.511.351,86	1,09
EUR	6.284.250	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.60% 15.09.23	6.908.705,94	7.009.487,01	1,69
EUR	5.253.660	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 15.09.26	6.321.629,67	6.479.817,49	1,56
EUR	3.135.190	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	3.279.362,08	3.397.268,37	0,82
EUR	10.972.200	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	12.342.980,36	12.616.597,03	3,04
EUR	2.162.200	Spain Government Inflation Linked Bond 0.70% 30.11.33	2.453.251,44	2.585.886,33	0,62
EUR	11.103.334	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	13.227.315,79	13.426.105,95	3,24
EUR	9.259.824	Spain Government Inflation Linked Bond 1.80% 30.11.24	10.350.053,45	10.627.866,23	2,56
Łącznie portfel papierów wartościowych			400.926.652,65	412.185.555,86	99,38
Aktywa bankowe				4.570.188,32	1,10
Inne aktywa/(pasywa) netto				-2.016.150,93	-0,48
Łącznie				414.739.593,25	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

W okresie objętym sprawozdaniem krzywe rentowności większości obligacji skarbowych wzrosły, ponieważ nadzieje na ożywienie gospodarcze związane z rozpoczęciem programów szczepień potęgowały oczekiwania inflacyjne i wzrostu gospodarczego. Obawy inflacyjne jednak nasiliły się z powodu wąskich gardeł w łańcuchach dostaw oraz rosnących cen surowców. Dodatkowo, inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała zwiększoną niepewność co do oczekiwań inflacyjnych i wzrostu globalnej gospodarki.

W Europie EBC pokazał bardziej jastrzębie oblicze wraz z zakończeniem w marcu nadzwyczajnego programu skupu aktywów w czasie pandemii (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) oraz zmniejszeniem tempa programu zakupu aktywów (*Asset Purchase Programme*, APP). Zgodnie z przewidywaniami program APP ma być wygaszony w drugiej połowie bieżącego roku. EBC dotychczas nie podniósł stóp procentowych. Rentowności obligacji krajów UGW wzrosły, natomiast spready wewnątrz UGW poszerzyły się ze względu na bardziej niestabilne i mniej „przyjazne bankom centralnym” otoczenie. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich rozpoczęły okres objęty niniejszym sprawozdaniem na poziomie -0,20%, ale zakończyły go na plusie: ok. 0,55%.

Z kolei amerykański Fed zakończył program skupu aktywów w marcu i po raz pierwszy od wybuchu pandemii podniósł stopy procentowe o 25 pb. Na koniec okresu sprawozdawczego docelowy zakres stopy funduszy federalnych wynosił 0,25%-0,50%. Z powodu bardzo silnej presji inflacyjnej Fed już wcześniej sygnalizował możliwość kilku podwyżek w kolejnych miesiącach bieżącego roku. W okresie objętym sprawozdaniem rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o ok. 85 pb, osiągając na jego koniec poziom ok. 2,35%. Z powodu oczekiwań bardziej jastrzębiej polityki pieniężnej rentowności obligacji dwuletnich wzrosły o ponad 200 pb do poziomów zbliżonych do obserwowanych dla obligacji dziesięcioletnich. Pod koniec okresu objętego sprawozdaniem spready dla obligacji dwu- i dziesięcioletnich uległy niewielkiemu odwróceniu.

W USA spready dla obligacji korporacyjnych o ocenie inwestycyjnej na początku okresu objętego sprawozdaniem wynosiły zaledwie 84 pb, ale w ostatnich miesiącach 2021 r. stopniowo wzrastały. Wzrost spreadów przyspieszył w okresie poprzedzającym wybuch wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą i w pierwszych tygodniach konfliktu nadal szybko rosły. 14 marca 2022 r. osiągnęły poziom 146 pb. Następnie w wyniku zmiany nastrojów na rynkach finansowych i wzrostu chęci do podejmowania większego ryzyka spready zmniejszyły się na koniec okresu sprawozdawczego do 116 pb.

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 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	53.141.089,94
Aktywa bankowe	415.585,80
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	266,69
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	510.231,89
Łącznie aktywa	54.067.174,32

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	23.555,62
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	47.705,63
Łącznie zobowiązania	71.261,25
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	53.995.913,07

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	23.825,8864
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	1.286,35

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	27.978,0175
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	511,56

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	6.863,7415
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.316,36

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w USD)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	858.789,72
Oprocentowanie bankowe	28,35
Otrzymane prowizje	7.974,42
Łącznie przychody	866.792,49

Koszty

Prowizje za zarządzanie	188.563,27
Koszty z tytułu transakcji	4.263,84
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	15.282,83
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	10.706,18
Inne koszty i podatki	33.927,87
Łącznie koszty	252.743,99

Dochód netto z inwestycji	614.048,50
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-1.947.649,70
Wynik zrealizowany	-1.333.601,20

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-3.015.145,63
Wynik operacyjny	-4.348.746,83

Wyplacone dywidendy	-409.846,34
---------------------	-------------

Subskrypcje	15.140.048,34
-------------	---------------

Wykupy	-1.580.322,06
--------	---------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	8.801.133,11
------------------------------------	--------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	45.194.779,96
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	53.995.913,07
---------------------------------------	---------------

KBC BONDS CORPORATES USD

Dane statystyczne (w USD)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	53.995.913,07
- na dzień 30.09.2021 r.	45.194.779,96
- na dzień 30.09.2020 r.	44.896.759,38

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	16.031,3300
- wyemitowanych	8.465,6560
- wykupionych	-671,0996
- w obrocie na koniec okresu	23.825,8864

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	1.286,35
- na dzień 30.09.2021 r.	1.396,66
- na dzień 30.09.2020 r.	1.363,86

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,13
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	27.649,7929
- wyemitowanych	1.544,0000
- wykupionych	-1.215,7754
- w obrocie na koniec okresu	27.978,0175

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	511,56
- na dzień 30.09.2021 r.	570,15
- na dzień 30.09.2020 r.	573,54

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,16
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	14,78
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	27.729,7929

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	4.944,0000
- wyemitowanych	1.919,7415
- wykupionych	-
- w obrocie na koniec okresu	6.863,7415

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.316,36
- na dzień 30.09.2021 r.	1.423,91
- na dzień 30.09.2020 r.	1.381,74

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,41
--------------------------	------

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
USD	633.000	AbbVie Inc 4.55% 15.03.35	715.637,24	680.885,44	1,26
USD	90.000	Aetna Inc 6.75% 15.12.37	129.999,60	115.344,77	0,21
USD	361.000	America Movil SAB de CV 6.13% 30.03.40	514.364,77	450.499,99	0,83
USD	433.000	AmerisourceBergen Corp 2.70% 15.03.31	447.059,51	400.742,89	0,74
USD	420.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.38% 01.11.28	392.280,00	393.506,40	0,73
USD	728.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01.10.30	709.805,20	681.071,88	1,26
USD	250.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23.01.49	319.745,00	304.477,70	0,56
USD	200.000	Apple Inc 1.20% 08.02.28	187.030,00	181.938,06	0,34
USD	101.000	Apple Inc 1.70% 05.08.31	97.719,15	90.706,77	0,17
USD	195.000	Athene Holding Ltd 3.50% 15.01.31	204.923,57	186.412,45	0,35
USD	438.000	Athene Holding Ltd 6.15% 03.04.30	548.216,48	493.897,03	0,91
USD	556.000	Atmos Energy Corp 2.63% 15.09.29	546.481,28	530.568,37	0,98
USD	250.000	AXA SA 8.60% 15.12.30	350.452,50	331.268,21	0,61
USD	300.000	Bank of America Corp 20.12.28	283.218,00	297.065,84	0,55
USD	100.000	Bank of America Corp 13.02.31	101.202,00	92.035,69	0,17
USD	300.000	Bank of America Corp 11.03.32	304.570,00	275.651,33	0,51
USD	100.000	Bank of America Corp 20.10.32	100.262,00	91.018,58	0,17
USD	100.000	Bank of Montreal 0.40% 15.09.23	99.632,00	96.989,31	0,18
USD	200.000	Bank of Montreal 0.63% 09.07.24	191.278,00	190.184,57	0,35
USD	430.000	Bank of Montreal 1.85% 01.05.25	452.278,30	413.948,79	0,77
USD	420.000	Bank of Montreal 2.50% 28.06.24	449.958,60	418.201,20	0,77
USD	559.000	Bank of Nova Scotia 0.40% 15.09.23	550.492,02	543.605,14	1,01
USD	565.000	Bank of Nova Scotia 0.65% 31.07.24	550.682,90	536.298,34	0,99
USD	563.000	Bank of Nova Scotia 0.70% 15.04.24	550.884,24	540.300,68	1,00
USD	575.000	Bank of Nova Scotia 1.30% 15.09.26	562.327,00	530.303,38	0,98
USD	160.000	Bank of Nova Scotia 2.45% 02.02.32	151.712,00	147.297,69	0,27
USD	100.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 0.75% 17.03.24	100.318,00	96.293,59	0,18
USD	474.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 4.25% 15.01.49	541.464,42	517.490,92	0,96
USD	407.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 5.75% 15.01.40	544.777,64	512.555,41	0,95
USD	537.000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% 15.03.23	546.177,33	540.995,63	1,00
USD	98.000	BP Capital Markets America Inc 3.00% 17.03.52	91.050,62	84.769,71	0,16
USD	247.000	BP Capital Markets America Inc 3.38% 08.02.61	246.886,38	220.942,48	0,41
USD	155.000	Brighthouse Financial Inc 5.63% 15.05.30	185.540,97	170.555,84	0,32
USD	500.000	Bristol-Myers Squibb Co 4.13% 15.06.39	545.540,00	538.240,55	1,00
USD	100.000	Bristol-Myers Squibb Co 4.35% 15.11.47	115.590,00	111.045,89	0,21
USD	382.000	British Telecommunications Plc 9.63% 15.12.30	544.861,88	521.467,53	0,97
USD	493.000	British Telecommunications Plc 5.13% 04.12.28	545.400,97	521.571,15	0,97
USD	100.000	Broadcom Inc 4.30% 15.11.32	111.440,00	101.477,12	0,19
USD	545.000	Brookfield Finance I UK Plc 2.34% 30.01.32	535.109,29	484.983,48	0,90
USD	196.000	Brookfield Finance Inc 2.72% 15.04.31	199.872,54	181.115,40	0,34
USD	750.000	Bunge Ltd Finance Corp 2.75% 14.05.31	733.293,94	689.860,43	1,28
USD	402.000	Camden Property Trust 3.15% 01.07.29	432.314,82	399.082,73	0,74
USD	172.000	Canadian National Railway Co 6.25% 01.08.34	230.048,28	217.470,56	0,40
USD	790.000	Carlisle Cos Inc 2.20% 01.03.32	738.737,56	686.361,01	1,27
USD	490.000	CBRE Services Inc 2.50% 01.04.31	504.430,50	443.462,96	0,82
USD	450.000	Cenovus Energy Inc 4.40% 15.04.29	489.369,78	467.106,89	0,87
USD	377.000	CF Industries Inc 5.15% 15.03.34	453.406,59	418.650,96	0,78
USD	250.000	Charles Schwab Corp 1.95% 01.12.31	235.342,50	221.389,03	0,41
USD	250.000	Cigna Corp 2.38% 15.03.31	239.192,50	229.070,31	0,42
USD	294.000	Cigna Corp 4.80% 15.08.38	324.064,44	323.421,42	0,60
USD	488.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01.09.32	443.152,80	424.630,22	0,79
USD	468.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22.01.30	462.384,00	447.777,21	0,83
USD	600.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 5.25% 26.11.43	740.026,90	692.144,13	1,28
USD	358.000	Constellation Energy Generation LLC 6.25% 01.10.39	430.111,94	405.033,91	0,75
USD	250.000	Deere & Co 3.10% 15.04.30	258.399,50	250.731,56	0,46
USD	100.000	Dell International LLC 6.20% 15.07.30	128.216,00	114.728,21	0,21
USD	52.000	Dell International LLC 8.10% 15.07.36	74.585,16	68.470,66	0,13
USD	234.000	Deutsche Telekom International Finance BV 15.06.30	347.209,20	314.522,57	0,58
USD	226.000	Devon Energy Corp 5.60% 15.07.41	285.862,88	260.860,41	0,48

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	314.000	Devon Energy Corp 7.88% 30.09.31	449.362,26	408.678,28	0,76
USD	449.000	Diageo Capital Plc 2.00% 29.04.30	447.944,85	411.501,07	0,76
USD	200.000	El du Pont de Nemours & Co 1.70% 15.07.25	195.034,00	190.866,62	0,35
USD	279.000	Enbridge Energy Partners LP 7.38% 15.10.45	450.071,64	388.338,79	0,72
USD	250.000	Enstar Group Ltd 3.10% 01.09.31	236.650,00	223.834,51	0,41
USD	224.000	EPR Properties 3.75% 15.08.29	219.871,68	211.662,85	0,39
USD	100.000	Exxon Mobil Corp 2.73% 01.03.23	101.003,00	100.877,37	0,19
USD	460.000	First American Financial Corp 2.40% 15.08.31	456.287,80	403.414,34	0,75
USD	586.000	Fortinet Inc 1.00% 15.03.26	549.328,12	534.252,10	0,99
USD	595.000	Fortinet Inc 2.20% 15.03.31	545.948,20	526.686,62	0,98
USD	691.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.38% 15.05.23	712.538,72	699.293,69	1,30
USD	428.000	Hewlett Packard Enterprise Co 6.20% 15.10.35	536.476,60	496.793,90	0,92
USD	574.000	HP Inc 2.65% 17.06.31	545.919,92	515.398,70	0,95
USD	417.000	HP Inc 3.40% 17.06.30	439.129,83	399.877,63	0,74
USD	570.000	HSBC Holdings Plc 17.08.29	543.164,40	513.813,90	0,95
USD	517.000	HSBC Holdings Plc 22.05.30	544.318,28	518.493,51	0,96
USD	563.000	HSBC Holdings Plc 24.05.32	543.463,90	512.709,80	0,95
USD	250.000	HSBC Holdings Plc 22.11.32	242.000,00	227.725,98	0,42
USD	474.000	HSBC Holdings Plc 4.95% 31.03.30	539.781,72	507.127,43	0,94
USD	149.000	Huntsman International LLC 4.50% 01.05.29	158.814,63	153.958,33	0,29
USD	200.000	Johnson & Johnson 1.30% 01.09.30	182.410,00	178.317,91	0,33
USD	692.000	Kirby Corp 4.20% 01.03.28	728.109,90	688.068,37	1,27
USD	552.000	Kohl's Corp 3.38% 01.05.31	542.941,68	530.955,00	0,98
USD	250.000	Lloyds Banking Group Plc 4.38% 22.03.28	272.550,00	255.628,71	0,47
USD	150.000	Loews Corp 2.63% 15.05.23	152.019,00	150.319,26	0,28
USD	391.000	Lowe's Cos Inc 4.50% 15.04.30	453.997,92	418.759,83	0,78
USD	187.000	Marathon Oil Corp 6.60% 01.10.37	251.152,22	227.734,93	0,42
USD	260.000	Marathon Oil Corp 6.80% 15.03.32	328.674,38	312.076,70	0,58
USD	250.000	McCormick & Co Inc 2.50% 15.04.30	244.932,50	232.207,79	0,43
USD	120.000	McDonald's Corp 3.30% 01.07.25	129.304,80	121.349,89	0,22
USD	449.000	Microsoft Corp 2.38% 01.05.23	459.951,11	450.011,57	0,83
USD	100.000	Microsoft Corp 4.10% 06.02.37	125.122,00	110.902,68	0,21
USD	326.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.05% 17.07.30	306.987,68	289.096,52	0,54
USD	200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.20% 18.07.29	205.206,00	194.226,69	0,36
USD	250.000	Novartis Capital Corp 1.75% 14.02.25	250.300,00	244.153,61	0,45
USD	439.000	Nutrien Ltd 1.90% 13.05.23	448.565,81	436.195,01	0,81
USD	74.000	Nutrien Ltd 4.20% 01.04.29	84.402,18	77.409,19	0,14
USD	180.000	ONEOK Inc 6.35% 15.01.31	218.892,60	208.590,06	0,39
USD	383.000	ONEOK Partners LP 6.13% 01.02.41	478.364,78	426.034,45	0,79
USD	100.000	ONEOK Partners LP 6.65% 01.10.36	126.730,00	115.567,89	0,21
USD	220.000	ORIX Corp 4.05% 16.01.24	230.302,60	224.400,63	0,42
USD	177.000	Ovintiv Inc 7.38% 01.11.31	227.754,75	217.972,15	0,40
USD	302.000	Potomac Electric Power Co 6.50% 15.11.37	441.369,98	395.401,77	0,73
USD	405.000	Procter & Gamble Co 3.00% 25.03.30	449.817,30	407.565,17	0,76
USD	300.000	Prudential Financial Inc 15.03.44	324.233,00	300.000,17	0,56
USD	415.000	Raymond James Financial Inc 4.65% 01.04.30	455.391,95	441.881,83	0,82
USD	370.000	RELX Capital Inc 3.50% 16.03.23	385.365,80	373.241,22	0,69
USD	320.000	RELX Capital Inc 4.00% 18.03.29	362.550,40	328.466,96	0,61
USD	261.000	Rogers Communications Inc 4.35% 01.05.49	298.938,96	259.255,11	0,48
USD	147.000	Royal Bank of Canada 0.65% 29.07.24	143.245,62	139.917,66	0,26
USD	570.000	Royal Bank of Canada 1.20% 27.04.26	548.220,30	528.431,50	0,98
USD	555.000	Royal Bank of Canada 1.60% 21.01.25	551.614,50	533.497,08	0,99
USD	555.000	Royal Bank of Canada 2.05% 21.01.27	549.283,50	527.014,71	0,98
USD	539.000	Royal Bank of Canada 2.55% 16.07.24	550.254,32	536.339,50	0,99
USD	125.000	San Diego Gas & Electric Co 1.70% 01.10.30	113.622,50	110.141,88	0,20
USD	560.000	Sands China Ltd 4.38% 18.06.30	549.024,00	509.817,67	0,94
USD	522.000	Sands China Ltd 5.40% 08.08.28	541.246,14	516.627,03	0,96
USD	534.000	Sanofi 3.38% 19.06.23	549.112,20	540.924,75	1,00
USD	643.000	Shell International Finance BV 4.13% 11.05.35	716.246,74	678.293,56	1,26
USD	82.000	Southern California Edison Co 4.50% 01.09.40	94.420,54	83.576,98	0,16
USD	385.000	Southern California Edison Co 4.65% 01.10.43	452.575,20	398.362,56	0,74
USD	361.000	Southern California Edison Co 4.88% 01.03.49	452.675,95	388.748,81	0,72
USD	566.000	Southern California Gas Co 2.55% 01.02.30	551.991,50	534.352,73	0,99
USD	281.000	Suncor Energy Inc 5.95% 15.05.35	367.045,01	328.225,07	0,61

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS CORPORATES USD

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w USD) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
USD	181.000	Suncor Energy Inc 6.50% 15.06.38	229.021,11	228.528,96	0,42
USD	316.000	Suncor Energy Inc 6.80% 15.05.38	450.197,16	406.980,89	0,75
USD	454.000	Sysco Corp 5.95% 01.04.30	539.433,72	526.976,10	0,98
USD	394.000	Sysco Corp 6.60% 01.04.50	538.688,62	532.129,70	0,99
USD	100.000	Toronto-Dominion Bank 0.45% 11.09.23	99.717,00	97.263,02	0,18
USD	277.000	Toronto-Dominion Bank 0.55% 04.03.24	268.338,21	266.678,37	0,49
USD	150.000	Toronto-Dominion Bank 0.75% 12.06.23	148.870,50	147.358,98	0,27
USD	717.000	Toronto-Dominion Bank 1.25% 10.09.26	700.394,09	661.288,56	1,22
USD	730.000	Toronto-Dominion Bank 2.45% 12.01.32	710.118,10	675.047,46	1,25
USD	433.000	Toronto-Dominion Bank 3.25% 11.03.24	454.167,97	438.469,05	0,81
USD	700.000	Toronto-Dominion Bank 3.50% 19.07.23	718.744,92	710.186,82	1,32
USD	423.000	Toyota Motor Credit Corp 3.00% 01.04.25	451.104,12	423.922,77	0,79
USD	572.000	Triton Container International Ltd 3.25% 15.03.32	550.853,16	527.460,45	0,98
USD	200.000	Tyson Foods Inc 4.00% 01.03.26	208.464,00	204.957,17	0,38
USD	250.000	Unilever Capital Corp 1.38% 14.09.30	226.762,50	216.289,24	0,40
USD	440.000	Union Pacific Corp 2.89% 06.04.36	459.456,80	411.809,22	0,76
USD	86.000	Union Pacific Corp 3.55% 20.05.61	96.005,24	82.841,84	0,15
USD	393.000	Union Pacific Corp 3.80% 06.04.71	459.821,79	390.952,35	0,72
USD	234.000	United Parcel Service Inc 5.20% 01.04.40	289.235,70	282.740,18	0,52
USD	100.000	UnitedHealth Group Inc 2.30% 15.05.31	101.290,00	93.982,72	0,17
USD	200.000	UnitedHealth Group Inc 3.50% 15.08.39	210.292,00	199.204,50	0,37
USD	229.000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15.06.28	260.766,88	239.125,97	0,44
USD	165.000	Valero Energy Corp 2.80% 01.12.31	157.779,60	152.204,25	0,28
USD	150.000	Vodafone Group Plc 4.38% 30.05.28	163.665,00	157.354,52	0,29
USD	402.000	Vodafone Group Plc 5.00% 30.05.38	467.972,22	438.582,32	0,81
USD	456.000	Waste Connections Inc 2.20% 15.01.32	450.619,20	408.409,77	0,76
USD	100.000	Wells Fargo & Co 4.15% 24.01.29	113.381,00	103.638,28	0,19
USD	80.000	Wells Fargo & Co 5.61% 15.01.44	107.703,20	95.907,40	0,18
USD	428.000	Zions Bancorp NA 3.25% 29.10.29	445.428,16	412.930,72	0,76
Łącznie obligacje			56.348.709,53	53.141.089,94	98,42
Inne zbywalne papiery wartościowe					
Obligacje niewykupione					
USD	2.500.000	Lehman Brothers Hqs 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			58.854.709,53	53.141.089,94	98,42
Aktywa bankowe				415.585,80	0,77
Inne aktywa/(pasywa) netto				439.237,33	0,81
Łącznie				53.995.913,07	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

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

Subfundusz ten zakończył okres objęty sprawozdaniem z bardzo słabym wynikiem – najsłabszym w historii. Z powodu wysokiego wskaźnika inflacji, zaliczanego w regionie do najwyższych od dziesięcioleci, banki centralne przystąpiły do zacieśniania polityki pieniężnej i zdecydowanego podnoszenia stóp procentowych, co przełożyło się na istotne straty na obligacjach. Wkrótce potem nastąpił potężny wstrząs w postaci inwazji Rosji na Ukrainę. Szybko wprowadzone sankcje gospodarcze i działania odwetowe uniemożliwiły inwestowanie w rosyjskie obligacje skarbowe. Konsekwencje dla subfunduszu były ogromne: do zera spadła waga Rosji, która miała największą ekspozycję w benchmarku na początku okresu i została wykluczona w przyszłych inwestycjach, a skutki uboczne odczuwane są w krajach sąsiednich takich jak Polska, Rumunia, Czechy i Węgry w postaci niższego prognozowanego wzrostu i jeszcze wyższej inflacji w połączeniu z podwyższonym ryzykiem politycznym. Także Turcja, która już teraz boryka się z szalejącą inflacją, znalazła się pod rosnącą presją związaną z cenami importowanej energii i artykułów spożywczych.

Prognozy dla tego subfunduszu są obarczone dużą niepewnością, a jego wyniki będą w dużym stopniu uzależnione od dalszego przebiegu wojny. To z kolei będzie wpływać na ceny surowców, a także inflację i dynamikę wzrostu w regionie, co przełoży się bezpośrednio na rynki obligacji i walutowe.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	26.097.360,65
Aktywa bankowe	3.312.491,74
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	873.777,80
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	146,34
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	531.516,44
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	864,68
Łącznie aktywa	30.816.157,65

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	1.128.660,12
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	9.441,53
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	22.506,99
Łącznie zobowiązania	1.160.608,64
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	29.655.549,01

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	5.294,0859
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	611,34

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	26.758,7139
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	226,19

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	26.962,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	752,54

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend” w obrocie	350,7368
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy „USD frequent dividend”	242,44 USD

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	576.255,84
Otrzymane prowizje	52.462,36
Inne przychody	717,61
Łącznie przychody	629.435,81

Koszty

Prowizje za zarządzanie	99.308,73
Koszty z tytułu transakcji	5.016,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	9.164,94
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	3.896,36
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	2.386,93
Inne koszty i podatki	13.046,57
Łącznie koszty	132.820,03

Dochód netto z inwestycji	496.615,78
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-2.299.628,21
- z terminowych kontraktów walutowych	-13.899,80
- z operacji walutowych	-1.788.734,21
Wynik zrealizowany	-3.605.646,44

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-4.224.267,45
- z terminowych kontraktów walutowych	864,68
- z operacji walutowych	-35.907,61
Wynik operacyjny	-7.864.956,82

Wyplacone dywidendy	-384.659,73
---------------------	-------------

Subskrypcje	26.843.629,51
-------------	---------------

Wykupy	-3.690.416,97
--------	---------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	14.903.595,99
------------------------------------	---------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	14.751.953,02
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	29.655.549,01
---------------------------------------	---------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	29.655.549,01
- na dzień 30.09.2021 r.	14.751.953,02
- na dzień 30.09.2020 r.	19.676.635,31

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	6.068,2825
- wyemitowanych	140,7415
- wykupionych	-914,9381
- w obrocie na koniec okresu	5.294,0859

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	611,34
- na dzień 30.09.2021 r.	803,83
- na dzień 30.09.2020 r.	817,54

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,51
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	31.559,0227
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-4.800,3088
- w obrocie na koniec okresu	26.758,7139

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	226,19
- na dzień 30.09.2021 r.	309,56
- na dzień 30.09.2020 r.	328,24

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,52
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	12,12
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	31.559,0227

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	—
- wyemitowanych	28.864,0000
- wykupionych	-1.902,0000
- w obrocie na koniec okresu	26.962,0000

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

- na dzień 31.03.2022 r.	752,54
--------------------------	--------

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

- na dzień 31.03.2022 r.	*0,44
--------------------------	-------

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

- w obrocie na początek okresu	357,4941
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-6,7573
- w obrocie na koniec okresu	350,7368

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

- na dzień 31.03.2022 r.	242,44 USD
- na dzień 30.09.2021 r.	339,87 USD
- na dzień 30.09.2020 r.	364,30 USD

* rocznie; podkategoria „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategoria B” została reaktywowana 18 listopada 2021 r.

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

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

- na dzień 31.03.2022 r.

1,54

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

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,17 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	357,4941
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	02.11.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,17 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	350,7368
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.12.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,17 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	350,7368
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	03.01.2022
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,17 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	350,7368
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.02.2022
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,17 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	350,7368
Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.03.2022
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	1,17 USD
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	350,7368

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 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	10.000.000	Czech Republic Government Bond 0.05% 29.11.29	319.574,48	310.291,11	1,05
CZK	31.800.000	Czech Republic Government Bond 0.45% 25.10.23	1.209.682,21	1.219.339,89	4,11
CZK	25.000.000	Czech Republic Government Bond 1.20% 13.03.31	871.110,14	829.058,41	2,79
CZK	15.000.000	Czech Republic Government Bond 2.00% 13.10.33	540.460,58	516.537,05	1,74
CZK	10.000.000	Czech Republic Government Bond 2.50% 25.08.28	417.090,49	377.802,66	1,27
CZK	38.000.000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23.07.29	1.500.107,30	1.456.030,47	4,91
CZK	12.700.000	Czech Republic Government Bond 4.20% 04.12.36	606.370,64	547.465,20	1,85
CZK	11.000.000	Czech Republic Government Bond 4.70% 12.09.22	452.362,99	449.843,29	1,52
CZK	25.000.000	Czech Republic Government Bond 5.70% 25.05.24	1.049.955,15	1.045.784,20	3,53
			6.966.713,98	6.752.152,28	22,77
HUF	395.000.000	Hungary Government Bond 1.50% 22.04.26	986.835,22	890.653,63	3,00
HUF	280.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 27.10.27	842.415,64	644.036,47	2,17
HUF	38.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 27.10.38	105.164,59	71.803,06	0,24
HUF	210.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 25.04.41	409.665,02	380.800,77	1,28
HUF	275.000.000	Hungary Government Bond 3.25% 22.10.31	699.210,96	601.938,67	2,03
HUF	310.000.000	Hungary Government Bond 5.50% 24.06.25	909.817,85	822.136,32	2,77
HUF	180.000.000	Hungary Government Bond 6.00% 24.11.23	535.058,43	487.672,27	1,65
HUF	40.000.000	Hungary Government Bond 6.75% 22.10.28	158.276,80	111.546,65	0,38
HUF	350.000.000	International Finance Corp 2.75% 24.11.23	938.183,24	895.476,22	3,02
			5.584.627,75	4.906.064,06	16,54
PLN	300.000	Republic of Poland Government Bond 0.25% 25.10.26	62.748,42	51.229,21	0,17
PLN	6.500.000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25.10.30	1.170.648,14	1.038.359,04	3,50
PLN	7.300.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.01.23	1.583.334,09	1.544.847,17	5,21
PLN	5.000.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.04.24	1.056.010,05	1.017.223,27	3,43
PLN	4.500.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.26	995.239,31	857.735,61	2,89
PLN	4.050.000	Republic of Poland Government Bond 2.50% 25.07.27	917.620,96	758.641,67	2,56
PLN	9.200.000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25.10.29	1.772.892,53	1.693.333,46	5,71
PLN	650.000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25.07.25	162.964,89	130.436,23	0,44
PLN	12.120.000	Republic of Poland Government Bond 4.00% 25.10.23	2.673.234,83	2.560.347,45	8,64
			10.394.693,22	9.652.153,11	32,55
RON	1.250.000	Romania Government Bond 3.50% 19.12.22	274.574,35	251.048,60	0,85
RON	1.250.000	Romania Government Bond 3.65% 24.09.31	241.933,70	209.659,30	0,71
RON	2.000.000	Romania Government Bond 4.00% 25.10.23	401.688,69	396.977,19	1,34
RON	4.500.000	Romania Government Bond 4.15% 26.01.28	864.405,88	828.497,96	2,79
RON	480.000	Romania Government Bond 4.85% 22.04.26	106.434,40	93.807,90	0,31
RON	5.000.000	Romania Government Bond 5.00% 12.02.29	972.696,31	954.411,40	3,22
RON	1.150.000	Romania Government Bond 5.80% 26.07.27	268.767,77	230.965,88	0,78
RON	6.550.000	Romania Government Bond 5.85% 26.04.23	1.388.241,58	1.340.292,71	4,52
			4.518.742,68	4.305.660,94	14,52
RUB	125.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 6.00% 06.10.27	1.339.013,01	68.211,49	0,23
RUB	85.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.00% 25.01.23	1.080.196,27	46.383,81	0,16
RUB	34.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.00% 16.08.23	505.465,34	18.553,52	0,06
RUB	35.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.40% 07.12.22	410.926,24	19.099,22	0,06
RUB	15.000.000	Russian Federal Bond - OFZ 7.60% 20.07.22	237.486,62	8.185,38	0,03
			3.573.087,48	160.433,42	0,54
TRY	1.600.000	European Investment Bank 05.09.22	157.007,73	86.921,18	0,29
TRY	1.400.000	Turkey Government Bond 7.10% 08.03.23	138.707,69	75.511,30	0,25
TRY	1.650.000	Turkey Government Bond 8.00% 12.03.25	157.511,14	68.092,52	0,23
TRY	2.300.000	Turkey Government Bond 12.40% 08.03.28	284.180,68	90.371,84	0,31
			737.407,24	320.896,84	1,08
Łącznie portfel papierów wartościowych			31.775.272,35	26.097.360,65	88,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

	Wartość wyceny	% aktywów netto
Aktywa bankowe	3.312.491,74	11,17
Inne aktywa/(pasywa) netto	<u>245.696,62</u>	<u>0,83</u>
Łącznie	<u><u>29.655.549,01</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	466.739.698,86
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	1.065.999,48
Aktywa bankowe	6.901.911,30
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	876.567,53
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	651.000,14
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.870.653,49
Odsetki należne z kontraktów swap	23.833,33
Łącznie aktywa	479.129.664,13

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	2.285,68
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	161.291,56
Łącznie zobowiązania	163.577,24

Łącznie aktywa netto na koniec okresu 478.966.086,89

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	418.136,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.145,48

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	1.198.764,39
Oprocentowanie kontraktów swap	128.985,63
Otrzymane prowizje	185.520,35
Inne przychody	2,06
Łącznie przychody	1.513.272,43

Koszty

Prowizje za zarządzanie	276.475,50
Koszty z tytułu transakcji	1.000,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	56.668,95
Opłata abonamentowa („taxe d’abonnement”)	13.470,48
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	7.486,70
Inne koszty i podatki	5.038,54
Łącznie koszty	360.140,67

Dochód netto z inwestycji	1.153.131,76
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-620.946,15
- z kontraktów swap	-349.729,42

Wynik zrealizowany	182.456,19
--------------------	------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-7.567.918,23
- z kontraktów swap	156.378,67

Wynik operacyjny	-7.229.083,37
------------------	---------------

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

Subskrypcje	641.782.327,49
-------------	----------------

Wykupy	-235.822.633,27
--------	-----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	398.730.610,85
------------------------------------	----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	80.235.476,04
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	478.966.086,89
---------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	478.966.086,89
- na dzień 30.09.2021 r.	80.235.476,04
- na dzień 30.09.2020 r.	1.336.261.847,75

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	67.479,0000
- wyemitowanych	553.012,0000
- wykupionych	-202.355,0000
- w obrocie na koniec okresu	418.136,0000

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.145,48
- na dzień 30.09.2021 r.	1.189,04
- na dzień 30.09.2020 r.	1.193,80

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,38
--------------------------	------

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 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	540.000	2i Rete Gas SpA 2.20% 11.09.25	564.013,04	553.743,68	0,12
EUR	300.000	Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 27.09.26	307.350,00	305.269,53	0,06
EUR	1.500.000	Aéroports de Paris 1.00% 13.12.27	1.494.489,08	1.453.726,13	0,30
EUR	300.000	America Movil SAB de CV 0.75% 26.06.27	288.819,00	285.951,51	0,06
EUR	170.000	American Medical Systems Europe BV 1.38% 08.03.28	169.660,00	166.552,40	0,03
EUR	100.000	American Medical Systems Europe BV 1.88% 08.03.34	98.752,00	97.502,00	0,02
EUR	600.000	Apple Inc 1.38% 17.01.24	616.557,30	614.341,95	0,13
EUR	1.190.000	Apple Inc 1.63% 10.11.26	1.246.502,51	1.234.486,90	0,26
EUR	1.100.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	1.070.960,11	1.050.552,91	0,22
EUR	250.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	264.472,50	261.723,66	0,05
EUR	1.490.000	Athene Global Funding 0.37% 10.09.26	1.429.037,77	1.396.359,61	0,29
EUR	700.000	Banco Santander SA 24.03.27	676.188,28	669.847,15	0,14
EUR	2.000.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	2.017.647,70	1.998.859,40	0,42
EUR	400.000	Bank of America Corp 09.05.26	397.830,68	392.901,82	0,08
EUR	360.000	Bank of America Corp 04.05.27	368.265,89	362.821,84	0,08
EUR	1.260.000	Bank of America Corp 2.38% 19.06.24	1.316.422,17	1.304.038,89	0,27
EUR	500.000	Baxter International Inc 1.30% 15.05.29	497.195,00	483.621,43	0,10
EUR	1.490.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	1.509.488,23	1.483.113,00	0,31
EUR	600.000	BNP Paribas SA 14.10.27	609.264,00	606.477,00	0,13
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 19.02.28	955.699,00	939.581,95	0,20
EUR	1.100.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	1.051.994,41	1.036.888,00	0,22
EUR	1.340.000	BNP Paribas SA 1.25% 19.03.25	1.358.164,50	1.342.289,93	0,28
EUR	600.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	620.665,86	611.596,17	0,13
EUR	500.000	Boston Scientific Corp 0.63% 01.12.27	476.960,00	471.016,85	0,10
EUR	500.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	503.633,35	502.232,30	0,10
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 2.52% 07.04.28	428.914,46	423.305,76	0,09
EUR	500.000	British Telecommunications Plc 1.50% 23.06.27	500.000,00	498.642,98	0,10
EUR	5.000.000	Bundesobligation 07.10.22	5.021.650,00	5.016.400,00	1,05
EUR	61.000	Bundesobligation 05.04.24	61.432,53	61.096,38	0,01
EUR	2.338.000	Bundesobligation 18.10.24	2.403.717,12	2.335.187,39	0,49
EUR	3.000.000	Bundesobligation 10.04.26	3.090.345,00	2.967.210,00	0,62
EUR	269.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	274.961,04	271.560,88	0,06
EUR	1.464.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	1.527.508,32	1.514.959,94	0,32
EUR	73.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.28	94.885,40	92.639,56	0,02
EUR	1.515.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.40	2.719.553,47	2.599.958,77	0,54
EUR	276.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.24	311.267,28	307.466,76	0,06
EUR	196.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.30	291.001,20	283.489,50	0,06
EUR	1.700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.26	1.738.975,00	1.678.308,00	0,35
EUR	7.559.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.30	7.436.468,61	7.273.232,01	1,52
EUR	3.269.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	3.247.939,77	3.115.706,46	0,65
EUR	5.715.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	5.515.089,36	5.271.139,95	1,10
EUR	367.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	347.281,82	335.661,94	0,07
EUR	637.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	560.624,15	533.616,24	0,11
EUR	49.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	42.371,93	40.209,14	0,01
EUR	1.724.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	1.761.772,84	1.743.912,20	0,36
EUR	73.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	74.713,31	73.426,69	0,02
EUR	3.220.330	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.28	3.297.134,87	3.237.542,66	0,68
EUR	4.724.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15.08.48	5.707.542,94	5.475.272,36	1,14
EUR	380.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	395.739,60	392.357,60	0,08
EUR	6.745.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	7.011.396,66	6.966.708,15	1,45
EUR	2.415.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	3.751.081,36	3.481.744,38	0,73
EUR	3.519.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04.07.34	5.443.079,93	5.292.440,87	1,11
EUR	9.449.000	Bundesschatzanweisungen 16.09.22	9.485.541,17	9.476.874,55	1,98
EUR	1.000.000	CA Immobilien Anlagen AG 0.88% 05.02.27	948.231,40	914.702,50	0,19
EUR	1.190.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	1.174.517,98	1.139.840,55	0,24
EUR	890.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	912.279,24	907.969,10	0,19
EUR	890.000	Coca-Cola Co 0.13% 09.03.29	834.940,55	821.371,48	0,17
EUR	400.000	Coca-Cola Co 0.38% 15.03.33	358.302,22	353.469,96	0,07
EUR	700.000	Credit Agricole SA 1.38% 13.03.25	712.779,38	705.829,88	0,15

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Credit Agricole SA 1.88% 20.12.26	1.034.717,30	1.017.101,20	0,21
EUR	1.200.000	Dassault Systemes SE 16.09.24	1.188.299,94	1.178.622,06	0,25
EUR	1.000.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	997.032,80	973.706,00	0,20
EUR	1.800.000	Deutsche Bank AG 2.63% 12.02.26	1.881.876,51	1.841.322,78	0,38
EUR	455.956	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	476.073,06	484.980,52	0,10
EUR	2.850.525	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	3.451.827,72	3.565.038,17	0,74
EUR	1.190.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	1.171.350,50	1.126.989,62	0,24
EUR	600.000	easyJet Plc 0.88% 11.06.25	594.137,70	583.439,10	0,12
EUR	890.000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 29.09.47	954.347,85	927.554,00	0,19
EUR	1.490.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 31.12.49	1.658.862,74	1.616.914,77	0,34
EUR	900.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	937.141,16	903.084,39	0,19
EUR	1.000.000	ELO SACA 3.25% 23.07.27	1.061.359,35	1.007.933,05	0,21
EUR	600.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	609.315,75	604.440,57	0,13
EUR	600.000	Emerson Electric Co 2.00% 15.10.29	628.410,54	619.885,80	0,13
EUR	300.000	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.75% 18.06.26	320.850,00	317.824,76	0,07
EUR	360.000	ENI SpA 1.50% 02.02.26	370.559,43	363.347,71	0,08
EUR	890.000	ENI SpA 3.25% 10.07.23	929.750,60	923.701,45	0,19
EUR	280.000	ENI SpA 3.63% 29.01.29	326.117,79	314.279,04	0,07
EUR	52.000	European Stability Mechanism 16.12.24	51.728,28	51.321,51	0,01
EUR	890.000	Exxon Mobil Corp 0.52% 26.06.28	858.654,33	849.138,59	0,18
EUR	600.000	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% 29.03.28	621.265,20	603.843,63	0,13
EUR	1.825.000	Finland Government Bond 15.09.24	1.844.626,44	1.819.506,75	0,38
EUR	200.000	Finland Government Bond 15.09.26	203.736,00	195.360,00	0,04
EUR	1.889.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.29	1.900.296,22	1.858.029,85	0,39
EUR	73.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	74.384,08	72.642,67	0,02
EUR	49.000	Finland Government Bond 0.88% 15.09.25	50.521,94	49.950,11	0,01
EUR	122.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	128.290,78	123.970,50	0,03
EUR	377.000	Finland Government Bond 1.38% 15.04.47	427.039,21	409.753,80	0,09
EUR	99.000	Finland Government Bond 1.50% 15.04.23	101.283,88	100.991,88	0,02
EUR	320.000	Finland Government Bond 1.63% 15.09.22	324.173,79	323.171,20	0,07
EUR	387.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	447.476,49	438.167,21	0,09
EUR	1.070.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.23	1.075.959,90	1.074.847,10	0,22
EUR	474.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	476.834,52	475.877,04	0,10
EUR	469.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.24	471.588,88	469.201,67	0,10
EUR	1.500.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.24	1.533.719,63	1.499.520,00	0,31
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	3.064.293,32	2.973.960,00	0,62
EUR	15.292.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	14.708.861,71	14.426.778,64	3,01
EUR	612.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.30	579.788,36	568.921,32	0,12
EUR	1.611.540	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	1.732.285,63	1.761.268,18	0,37
EUR	2.681.425	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	2.972.464,09	3.035.994,39	0,63
EUR	2.119.120	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	2.379.689,47	2.456.535,19	0,51
EUR	5.354.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	5.355.177,88	5.285.950,66	1,10
EUR	13.459.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	13.697.791,98	13.530.601,88	2,82
EUR	4.250.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	4.436.588,64	4.255.440,00	0,89
EUR	1.421.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	1.423.927,26	1.399.237,39	0,29
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.06.44	907.730,00	845.451,10	0,18
EUR	955.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.52	842.099,25	803.292,90	0,17
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	10.390.300,00	10.217.600,00	2,13
EUR	7.441.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	7.716.171,38	7.599.121,25	1,59
EUR	4.245.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	4.530.600,79	4.308.741,65	0,90
EUR	2.897.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	3.156.880,95	3.063.826,93	0,64
EUR	2.564.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	2.931.421,20	2.788.352,05	0,58
EUR	6.783.700	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	7.286.284,90	7.098.328,01	1,48
EUR	686.000	French Republic Government Bond OAT 2.50% 25.05.30	796.127,42	781.110,47	0,16
EUR	1.361.080	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25.07.32	2.032.099,01	2.102.882,55	0,44
EUR	500.000	General Electric Co 4.13% 19.09.35	605.536,07	593.507,50	0,12
EUR	1.190.000	Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26.01.28	1.102.988,21	1.089.051,35	0,23
EUR	1.840.000	Goldman Sachs Group Inc 1.63% 27.07.26	1.877.365,52	1.844.585,28	0,39
EUR	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	1.026.879,60	1.005.913,65	0,21
EUR	300.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	306.452,18	297.888,42	0,06
EUR	500.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	499.661,22	482.608,73	0,10
EUR	500.000	Iberdrola International BV 12.02.70	520.820,78	516.569,88	0,11
EUR	1.574.000	Ireland Government Bond 18.10.22	1.579.678,68	1.578.076,66	0,33

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.036.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	1.853.146,84	1.782.823,40	0,37
EUR	3.054.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	3.153.316,08	3.090.144,09	0,65
EUR	200.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	211.522,00	204.545,00	0,04
EUR	314.000	Ireland Government Bond 1.50% 15.05.50	334.626,66	319.237,52	0,07
EUR	730.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	786.201,20	778.813,49	0,16
EUR	130.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	136.138,60	135.290,35	0,03
EUR	1.729.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	2.109.489,51	1.986.577,78	0,41
EUR	1.190.000	Iren SpA 0.88% 14.10.29	1.139.620,10	1.100.522,00	0,23
EUR	391.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15.01.23	392.427,15	392.178,87	0,08
EUR	495.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.30% 15.08.23	497.101,42	497.440,25	0,10
EUR	1.651.432	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	1.716.853,56	1.793.392,89	0,37
EUR	588.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	525.028,73	520.048,84	0,11
EUR	1.050.070	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	1.127.122,00	1.157.734,62	0,24
EUR	6.929.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 01.04.31	6.398.072,30	6.342.022,24	1,32
EUR	4.268.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	4.320.112,92	4.315.044,46	0,90
EUR	1.319.616	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	1.478.563,52	1.555.704,01	0,32
EUR	1.099.410	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	1.225.838,79	1.267.252,20	0,26
EUR	8.911.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	8.703.360,34	8.629.034,57	1,80
EUR	255.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.09.22	257.759,10	257.162,40	0,05
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.11.24	1.050.920,41	1.018.204,80	0,21
EUR	1.525.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.05.25	1.581.981,26	1.552.365,82	0,32
EUR	343.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	317.141,23	314.774,53	0,07
EUR	367.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 01.06.26	376.014,27	374.336,88	0,08
EUR	367.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	360.485,71	357.174,02	0,07
EUR	443.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	455.759,99	454.427,45	0,09
EUR	294.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15.05.24	303.266,13	302.350,22	0,06
EUR	5.956.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	6.209.903,57	6.136.163,64	1,28
EUR	6.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	6.772.949,30	6.721.725,08	1,40
EUR	367.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 15.07.26	383.853,74	381.857,55	0,08
EUR	1.799.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.10.23	1.867.862,48	1.864.003,09	0,39
EUR	318.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.33	334.669,56	331.092,06	0,07
EUR	4.431.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 01.12.24	4.830.078,03	4.642.964,86	0,97
EUR	11.997.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	13.042.011,89	12.947.903,81	2,70
EUR	1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01.09.38	1.659.825,00	1.646.565,00	0,34
EUR	147.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01.09.46	170.146,62	170.877,21	0,04
EUR	8.499.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01.03.35	9.757.616,91	9.658.178,61	2,02
EUR	406.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.05.23	428.897,55	426.582,31	0,09
EUR	343.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	457.020,06	454.756,26	0,09
EUR	2.519.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 01.09.22	2.599.809,52	2.579.796,07	0,54
EUR	1.299.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01.11.26	1.669.099,26	1.652.532,20	0,35
EUR	200.000	JP Morgan Chase & Co 23.03.30	200.000,00	201.379,00	0,04
EUR	182.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	183.703,52	183.079,26	0,04
EUR	200.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	178.748,40	169.654,14	0,04
EUR	4.111.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	4.252.992,19	4.177.639,31	0,87
EUR	2.834.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	2.910.815,57	2.871.167,91	0,60
EUR	245.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	251.847,75	247.848,13	0,05
EUR	1.371.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	1.415.139,35	1.389.104,06	0,29
EUR	367.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	380.120,25	375.301,54	0,08
EUR	874.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	928.799,80	902.094,73	0,19
EUR	500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	546.218,90	515.348,70	0,11
EUR	995.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.57	1.259.928,70	1.187.741,05	0,25
EUR	2.114.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.09.22	2.176.145,75	2.164.757,14	0,45
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.03.41	1.504.150,00	1.483.223,20	0,31
EUR	1.490.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	1.503.056,13	1.450.245,31	0,30
EUR	530.000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.63% 30.05.23	553.023,20	549.504,00	0,11
EUR	300.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02.07.25	295.902,00	293.493,51	0,06
EUR	800.000	National Grid Plc 0.16% 20.01.28	760.640,00	734.104,88	0,15
EUR	2.992.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	2.966.508,16	2.926.834,24	0,61
EUR	2.299.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	2.227.041,30	2.180.635,99	0,46
EUR	441.000	Netherlands Government Bond 15.07.31	422.844,03	413.726,36	0,09
EUR	2.899.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	2.949.758,47	2.898.101,31	0,61
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	2.094.063,00	2.011.220,00	0,42
EUR	1.700.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.01.40	1.684.392,81	1.606.380,49	0,34
EUR	1.574.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	1.624.242,08	1.595.996,65	0,33

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.358.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	1.401.605,38	1.394.896,86	0,29
EUR	114.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	120.177,66	119.109,48	0,02
EUR	490.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	594.076,00	576.614,85	0,12
EUR	1.000.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	1.512.786,30	1.441.466,70	0,30
EUR	85.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.23	88.388,95	87.895,95	0,02
EUR	750.000	Nissan Motor Co Ltd 3.20% 17.09.28	797.424,00	755.684,44	0,16
EUR	1.490.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	1.528.523,28	1.485.656,65	0,31
EUR	750.000	Novartis Finance SA 23.09.28	702.630,00	694.985,51	0,15
EUR	500.000	OMV AG 31.12.49	510.932,50	502.293,15	0,10
EUR	800.000	Orange SA 1.50% 09.09.27	819.936,00	812.110,96	0,17
EUR	1.630.000	Parker-Hannifin Corp 1.13% 01.03.25	1.646.987,21	1.626.016,69	0,34
EUR	702.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	764.860,94	754.867,62	0,16
EUR	52.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	52.966,68	52.756,08	0,01
EUR	751.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	832.220,65	815.727,11	0,17
EUR	4.071.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	4.526.062,16	4.415.816,55	0,92
EUR	269.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	298.333,40	294.582,38	0,06
EUR	3.190.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	3.923.937,65	3.857.158,83	0,81
EUR	49.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	67.055,03	65.214,59	0,01
EUR	49.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	72.167,20	70.715,33	0,01
EUR	78.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	86.853,30	86.074,18	0,02
EUR	1.190.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	1.198.069,99	1.170.934,59	0,24
EUR	890.000	Procter & Gamble Co 4.88% 11.05.27	1.078.859,42	1.063.936,84	0,22
EUR	300.000	Prologis Euro Finance LLC 0.25% 10.09.27	283.080,00	279.714,83	0,06
EUR	1.490.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	1.597.683,49	1.530.489,26	0,32
EUR	1.190.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	1.210.362,63	1.170.571,94	0,24
EUR	125.000	Republic of Austria Government Bond 15.07.23	125.756,10	125.500,00	0,03
EUR	146.000	Republic of Austria Government Bond 15.07.24	146.584,00	145.868,60	0,03
EUR	4.876.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.31	4.619.229,84	4.508.739,68	0,94
EUR	4.507.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	4.139.496,51	3.982.260,81	0,83
EUR	318.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	319.637,70	313.485,99	0,07
EUR	196.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	200.807,88	197.784,58	0,04
EUR	377.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	356.368,03	339.704,07	0,07
EUR	12.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	8.673,45	7.883,16	0,00
EUR	2.519.000	Republic of Austria Government Bond 1.20% 20.10.25	2.627.568,90	2.600.088,63	0,54
EUR	24.000	Republic of Austria Government Bond 1.50% 20.02.47	27.288,48	26.091,54	0,01
EUR	1.500.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	1.601.659,57	1.561.425,00	0,33
EUR	12.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	16.016,88	14.706,48	0,00
EUR	110.000	Republic of Austria Government Bond 2.40% 23.05.34	132.339,13	127.827,92	0,03
EUR	104.000	Republic of Austria Government Bond 3.40% 22.11.22	107.196,96	106.620,80	0,02
EUR	1.700.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	2.108.912,50	2.004.742,00	0,42
EUR	900.000	Sanofi 1.00% 21.03.26	913.038,35	904.090,23	0,19
EUR	1.200.000	Sanofi 1.50% 22.09.25	1.238.960,28	1.226.924,34	0,26
EUR	890.000	Shell International Finance BV 0.38% 15.02.25	885.249,67	877.178,53	0,18
EUR	360.000	Shell International Finance BV 0.50% 11.05.24	361.275,77	359.532,50	0,08
EUR	750.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.63% 07.02.24	772.393,42	764.900,48	0,16
EUR	600.000	Snam SpA 1.25% 28.08.25	610.398,00	602.387,46	0,13
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 22.09.28	962.929,70	949.850,90	0,20
EUR	400.000	Societe Generale SA 0.75% 26.05.23	404.104,82	403.848,76	0,08
EUR	1.500.000	Societe Generale SA 1.25% 15.02.24	1.524.268,73	1.514.568,45	0,32
EUR	500.000	Societe Generale SA 1.25% 12.06.30	478.319,15	470.058,98	0,10
EUR	365.000	Spain Government Bond 30.04.23	366.352,49	366.562,60	0,08
EUR	417.000	Spain Government Bond 31.05.24	415.922,81	415.155,11	0,09
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 31.01.25	1.996.720,00	1.978.663,20	0,41
EUR	759.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	691.349,12	681.978,27	0,14
EUR	612.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	614.444,82	612.369,95	0,13
EUR	9.449.000	Spain Government Bond 0.35% 30.07.23	9.520.507,20	9.515.651,36	1,99
EUR	208.000	Spain Government Bond 0.45% 31.10.22	209.476,80	209.154,40	0,04
EUR	6.666.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	6.509.787,62	6.432.432,69	1,34
EUR	2.100.000	Spain Government Bond 0.80% 30.07.27	2.119.089,10	2.088.133,53	0,44
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 0.85% 30.07.37	900.910,00	884.230,00	0,18
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	1.612.500,00	1.590.140,00	0,33
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.20% 31.10.40	924.830,00	905.220,00	0,19
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	1.016.191,50	1.003.133,20	0,21
EUR	2.204.000	Spain Government Bond 1.30% 31.10.26	2.282.680,16	2.260.546,71	0,47

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.000.000	Spain Government Bond 1.40% 30.07.28	3.129.997,20	3.081.849,60	0,64
EUR	171.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	128.954,52	125.325,90	0,03
EUR	5.500.000	Spain Government Bond 1.60% 30.04.25	5.929.624,69	5.699.718,75	1,19
EUR	1.519.000	Spain Government Bond 1.85% 30.07.35	1.594.342,40	1.569.157,38	0,33
EUR	300.000	Spain Government Bond 2.75% 31.10.24	332.415,00	319.122,93	0,07
EUR	245.000	Spain Government Bond 2.90% 31.10.46	300.578,25	295.161,30	0,06
EUR	339.000	Spain Government Bond 4.40% 31.10.23	365.069,24	362.571,38	0,08
EUR	3.000.000	Spain Government Bond 4.65% 30.07.25	3.445.044,60	3.399.791,70	0,71
EUR	771.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	1.116.674,23	1.098.676,93	0,23
EUR	580.000	Spain Government Bond 5.90% 30.07.26	751.197,73	708.448,77	0,15
EUR	1.081.100	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	1.150.546,99	1.171.471,85	0,24
EUR	1.099.340	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	1.279.612,26	1.329.317,42	0,28
EUR	1.490.000	Standard Chartered Plc 17.11.29	1.407.772,04	1.369.875,90	0,29
EUR	540.000	Standard Chartered Plc 3.63% 23.11.22	554.472,00	551.861,10	0,12
EUR	500.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	578.982,97	566.069,75	0,12
EUR	200.000	Suez 31.12.49	203.468,76	202.998,70	0,04
EUR	500.000	Suez 1.25% 19.05.28	507.734,85	495.221,50	0,10
EUR	1.490.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.63% 23.10.29	1.391.920,30	1.364.119,88	0,28
EUR	890.000	Swedbank AB 22.11.27	893.764,70	891.068,00	0,19
EUR	1.490.000	Swedbank AB 0.20% 12.01.28	1.392.200,80	1.360.051,44	0,28
EUR	600.000	Swedbank AB 0.75% 05.05.25	602.044,23	595.868,13	0,12
EUR	250.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.00% 21.11.30	277.685,00	272.330,76	0,06
EUR	540.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	514.941,71	504.449,86	0,11
EUR	540.000	Telenor ASA 2.50% 22.05.25	576.702,88	568.505,25	0,12
EUR	600.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	613.824,00	610.458,00	0,13
EUR	400.000	TotalEnergies Capital Canada Ltd 2.13% 18.09.29	424.939,04	414.497,64	0,09
EUR	500.000	TotalEnergies SE 31.12.49	499.202,50	498.886,25	0,10
EUR	600.000	Toyota Motor Credit Corp 0.63% 21.11.24	603.255,06	595.718,28	0,12
EUR	1.630.000	UBS Group AG 29.01.26	1.598.484,28	1.582.704,98	0,33
EUR	1.800.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	1.663.100,73	1.567.352,97	0,33
EUR	700.000	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 09.10.43	745.729,60	731.298,26	0,15
EUR	300.000	Vodafone Group Plc 2.20% 25.08.26	315.738,00	314.177,22	0,07
EUR	750.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	747.676,99	725.859,68	0,15
EUR	100.000	Volkswagen International Finance NV 17.06.70	100.306,55	98.719,71	0,02
EUR	1.000.000	Volkswagen International Finance NV 3.25% 18.11.30	1.126.395,95	1.081.169,20	0,23
EUR	700.000	Volkswagen International Finance NV 4.13% 16.11.38	886.310,92	839.334,13	0,18
EUR	1.500.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	1.561.635,00	1.550.882,10	0,32
EUR	1.040.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	1.008.646,03	990.296,79	0,21
EUR	890.000	Walmart Inc 4.88% 21.09.29	1.136.706,00	1.100.436,27	0,23
EUR	500.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	500.401,07	492.447,93	0,10
EUR	750.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	691.880,03	678.935,63	0,14
EUR	1.780.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	1.753.374,14	1.732.570,83	0,36
EUR	600.000	Wells Fargo & Co 2.00% 27.04.26	621.051,33	613.416,09	0,13
EUR	1.080.000	Westlake Corp 1.63% 17.07.29	1.055.100,60	1.044.783,95	0,22
Łącznie portfel papierów wartościowych			474.967.063,20	466.739.698,86	97,45
Aktywa bankowe				6.901.911,30	1,44
Inne aktywa/(pasywa) netto				5.324.476,73	1,11
Łącznie				478.966.086,89	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Nowy rok obrotowy rozpoczął się w pierwszych dniach października pesymistycznie: sytuacja globalna była źródłem wielu obaw o stan gospodarki, zwłaszcza że wskaźniki PMI zaczęły się pogarszać i pojawiały się obawy o trwałość ożywienia gospodarczego po pandemii Covid-19. Ogłoszenie upadłości chińskiej firmy deweloperskiej Evergrande stwarzało ryzyko wybuchu kryzysu na rynku nieruchomości w Chinach, a zerwane łańcuchy dostaw i zakłócenia na rynkach surowcowych przeradzały się w zjawiska globalne. Jednocześnie na rynku amerykańskim problemem stawały się rosnące ceny, co skłoniło Fed do wzmocnienia retoryki antyinflacyjnej. Doprowadziło to do szybkiej aprecjacji dolara amerykańskiego i wzrostu cen surowców.

Następnie, na przełomie roku kalendarzowego, wzrosło ryzyko geopolityczne w Europie Wschodniej: Rosja rozpoczęła gromadzenie dużych ilości wojsk wzdłuż północnej i wschodniej granicy z Ukrainą, a po kilku nieudanych rundach negocjacji doszło ostatecznie do wybuchu wojny i napaści na Ukrainę. Zachód szybko przystąpił do nałożenia sankcji, które ze względu na swoją bezprecedensową skalę spowodowały realne szkody w rosyjskiej gospodarce. To z kolei doprowadziło do szeregu działań odwetowych ze strony Rosji, m.in. nałożenia na inwestorów zagranicznych ograniczeń dotyczących przepływu kapitału. Po krótkotrwałym okresie niechęci do podejmowania ryzyka i ucieczki kapitału w stronę bezpiecznych inwestycji takich jak obligacje i bezpieczne waluty, rynki zaczęły uwzględniać perspektywę spowolnienia wzrostu gospodarczego, długotrwałych zakłóceń w dostawach surowców i tym samym wzrostu inflacji. W efekcie rentowności amerykańskich i niemieckich obligacji skarbowych gwałtownie wzrosły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem – odpowiednio o 0,88 pb i 0,75 pb, osiągając poziomy odnotowane po raz ostatni 3-4 lata temu (odpowiednio 2,34% i 0,55%). Jednocześnie nadal umacniał się dolar amerykański, który zyskał na wartości w tym okresie aż 4,6% w stosunku do euro.

Rynki wschodzące również znalazły się pod presją związaną z silnym dolarem, jastrzębim podejściem Fedu, rosnącą inflacją i ponownym odpływem inwestorów po wybuchu wojny w Ukrainie. Jedynym pozytywnym dla nich czynnikiem był wzrost cen surowców, dzięki któremu znacząco umocniły się waluty krajów wschodzących będących eksporterami surowców netto (głównie kraje Ameryki Łacińskiej i RPA). Najbardziej ucierpiały waluty importerów surowców, m.in. Turcji i Egiptu, a także krajów położonych blisko toczącej się wojny, w tym Polski, Węgier i Czech.

Ze względu na presję inflacyjną i wiele niepewności, strategia inwestycyjna zakładała zrównoważone podejście z zachowaniem pewnej ostrożności. Oznaczało to przeważenie pozycji w dolarze amerykańskim i jednocześnie utrzymanie krótkiego okresu zapadalności w przypadku obligacji rynków rozwiniętych, zwłaszcza USA. Utrzymano neutralne stanowisko wobec rynków wschodzących przy jednoczesnym preferowaniu eksporterów surowców i ograniczeniu pozycji w euro i jenie, ponieważ EBC i Bank Japonii nadal niechętnie angażują się w walkę z inflacją.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	101.845.184,23
Aktywa bankowe	4.343.536,07
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	10.790.787,72
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	793.046,77
Niezrealizowany zysk z terminowych kontraktów walutowych	18.165,60
Łącznie aktywa	117.790.720,39

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	2.995.208,68
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	9.650,25
Niezrealizowana strata z tytułu terminowych kontraktów walutowych	1.278,32
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	59.077,36
Łącznie zobowiązania	3.065.214,61

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	114.725.505,78
---------------------------------------	----------------

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym w obrocie	20.144,8963
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym	446,30

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w obrocie	10.032,3457
Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy	371,88

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	69.583,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	934,13

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym w obrocie	79.052,5821
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym	468,10

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	1.371.731,28
Oprocentowanie bankowe	1.347,51
Otrzymane prowizje	222.346,65
Łącznie przychody	1.595.425,44

Koszty

Prowizje za zarządzanie	327.454,95
Koszty z tytułu transakcji	5.694,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	40.795,73
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	8.880,28
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	7.529,45
Inne koszty i podatki	20.876,46
Łącznie koszty	411.231,37

Dochód netto z inwestycji	1.184.194,07
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-7.431.668,08
- z terminowych kontraktów walutowych	47.669,93
- z operacji walutowych	1.729.042,18
Wynik zrealizowany	-4.470.761,90

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	670.098,93
- z terminowych kontraktów walutowych	13.741,20
- z operacji walutowych	-21.789,76
Wynik operacyjny	-3.808.711,53

Wyplacone dywidendy	-79.528,15
---------------------	------------

Subskrypcje	9.380.722,09
-------------	--------------

Wykupy	-122.017.133,01
--------	-----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-116.524.650,60
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	231.250.156,38
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	114.725.505,78
---------------------------------------	----------------

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	114.725.505,78
- na dzień 30.09.2021 r.	231.250.156,38
- na dzień 30.09.2020 r.	187.311.538,66

Liczba tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	23.751,9910
- wyemitowanych	47,1004
- wykupionych	-3.654,1951
- w obrocie na koniec okresu	20.144,8963

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym

- na dzień 31.03.2022 r.	446,30
- na dzień 30.09.2021 r.	462,98
- na dzień 30.09.2020 r.	470,12

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,43
--------------------------	------

Liczba tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy

- w obrocie na początek okresu	12.086,3457
- wyemitowanych	222,0000
- wykupionych	-2.276,0000
- w obrocie na koniec okresu	10.032,3457

Wartość wyceny aktywów netto na tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy

- na dzień 31.03.2022 r.	371,88
- na dzień 30.09.2021 r.	392,35
- na dzień 30.09.2020 r.	406,50

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1,43
--------------------------	------

Wyplacone dywidendy na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	01.10.2021
Dywidenda na tytuł uczestnictwa	6,58
Liczba tytułów uczestnictwa w obrocie na pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy	12.086,3457

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	168.984,0000
- wyemitowanych	8.273,0000
- wykupionych	-107.674,0000
- w obrocie na koniec okresu	69.583,0000

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

- na dzień 31.03.2022 r.	934,13
- na dzień 30.09.2021 r.	964,05
- na dzień 30.09.2020 r.	968,95

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,38
--------------------------	------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	108.717,2237
- wyemitowanych	2.691,3357
- wykupionych	-32.355,9773
- w obrocie na koniec okresu	79.052,5821

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

- na dzień 31.03.2022 r.	468,10
- na dzień 30.09.2021 r.	483,84
- na dzień 30.09.2020 r.	487,78

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Dane statystyczne (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Wskaźnik TER na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym (w %)
- na dzień 31.03.2022 r.

0,70

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 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	1.000.000	Asian Infrastructure Investment Bank 1.90% 18.01.27	614.250,17	632.538,58	0,55
AUD	1.800.000	European Investment Bank 1.80% 19.01.27	1.103.554,13	1.139.942,23	0,99
AUD	2.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 1.10% 18.11.30	1.101.326,63	1.108.345,50	0,97
			2.819.130,93	2.880.826,31	2,51
BRL	9.500.000	European Investment Bank 12.06.25	1.118.800,24	1.303.980,91	1,14
BRL	3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.75% 14.01.28	461.795,70	459.955,87	0,40
BRL	13.000.000	International Finance Corp 6.75% 27.08.24	2.111.212,96	2.249.502,81	1,96
			3.691.808,90	4.013.439,59	3,50
CAD	2.900.000	European Investment Bank 1.00% 28.01.28	1.857.208,85	1.884.935,15	1,64
CLP	500.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.50% 23.12.24	536.641,88	568.571,08	0,49
CLP	700.000.000	International Finance Corp 0.50% 23.12.24	792.488,30	695.033,53	0,61
			1.329.130,18	1.263.604,61	1,10
CNY	18.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2.55% 19.07.23	2.355.115,76	2.556.149,62	2,23
CNY	8.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.75% 03.03.25	1.119.664,10	1.127.916,47	0,98
			3.474.779,86	3.684.066,09	3,21
COP	4.000.000.000	Inter-American Investment Corp 6.60% 15.06.25	1.139.028,58	904.107,55	0,79
COP	7.250.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2.90% 22.12.23	1.689.435,90	1.581.636,62	1,38
			2.828.464,48	2.485.744,17	2,17
CZK	32.000.000	Czech Republic Government Bond 0.45% 25.10.23	1.218.547,36	1.227.008,70	1,07
CZK	45.000.000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15.05.30	1.600.176,80	1.486.778,12	1,29
			2.818.724,16	2.713.786,82	2,36
EUR	2.500.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	2.524.590,00	2.523.800,00	2,20
EUR	3.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	3.186.124,91	2.848.187,14	2,48
EUR	2.000.000	Hungary Government International Bond 1.25% 22.10.25	2.097.723,07	2.007.445,00	1,75
EUR	750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.04.26	746.010,00	717.008,93	0,62
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	1.951.120,00	1.797.044,20	1,57
			10.505.567,98	9.893.485,27	8,62
GBP	1.250.000	United Kingdom Gilt 0.63% 31.07.35	1.405.619,96	1.272.910,49	1,11
GBP	1.400.000	United Kingdom Gilt 0.63% 22.10.50	1.478.594,44	1.238.719,49	1,08
GBP	1.900.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22.07.23	2.143.217,19	2.233.282,15	1,95
			5.027.431,59	4.744.912,13	4,14
HUF	440.000.000	Hungary Government Bond 2.50% 24.10.24	1.284.927,77	1.090.199,12	0,95
HUF	350.000.000	Hungary Government Bond 2.75% 22.12.26	980.169,28	813.098,91	0,71
HUF	100.000.000	Hungary Government Bond 3.00% 27.10.38	307.313,91	188.955,42	0,16
			2.572.410,96	2.092.253,45	1,82
IDR	35.000.000.000	Asian Development Bank 7.80% 15.03.34	2.301.257,91	2.291.911,81	2,00
IDR	25.000.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 5.20% 28.05.24	1.432.895,22	1.570.858,27	1,37
IDR	35.000.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 5.50% 04.03.25	2.159.153,17	2.221.661,85	1,93
			5.893.306,30	6.084.431,93	5,30
JPY	240.000.000	Asian Development Bank 2.35% 21.06.27	2.061.436,09	1.998.322,14	1,74
JPY	195.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.05% 16.02.26	1.609.671,54	1.559.663,32	1,36
JPY	680.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.60% 20.06.37	6.969.142,94	6.659.672,80	5,81
			10.640.250,57	10.217.658,26	8,91
MXN	65.000.000	African Development Bank 09.02.32	1.255.811,89	1.343.973,00	1,17

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
MXN	63.000.000	European Investment Bank 5.50% 23.01.23	2.542.612,53	2.770.303,43	2,42
MXN	45.000.000	International Finance Corp 22.02.38	592.767,52	555.004,56	0,48
			4.391.191,94	4.669.280,99	4,07
NOK	11.500.000	Norway Government Bond 1.50% 19.02.26	1.132.441,84	1.138.518,10	0,99
NOK	14.000.000	Norway Government Bond 2.00% 26.04.28	1.435.153,47	1.393.339,33	1,22
			2.567.595,31	2.531.857,43	2,21
PLN	4.000.000	European Investment Bank 2.75% 25.08.26	987.258,24	775.768,75	0,68
PLN	2.000.000	European Investment Bank 3.00% 24.05.24	487.314,78	410.260,25	0,36
PLN	11.000.000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25.10.24	2.531.999,00	2.194.358,00	1,91
			4.006.572,02	3.380.387,00	2,95
SEK	7.000.000	European Investment Bank 1.25% 12.05.25	712.651,43	667.651,75	0,58
SEK	2.000.000	Sweden Government Bond 0.75% 12.05.28	206.925,37	187.977,91	0,16
SEK	1.300.000	Sweden Government Bond 3.50% 30.03.39	191.487,58	167.190,90	0,15
			1.111.064,38	1.022.820,56	0,89
TRY	7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 11.00% 25.08.22	732.650,21	397.529,15	0,35
USD	5.000.000	European Investment Bank 2.38% 24.05.27	4.693.627,83	4.463.649,84	3,89
USD	7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.63% 22.04.25	5.894.146,18	5.922.926,39	5,16
USD	3.500.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26.08.30	2.827.505,20	2.733.047,18	2,38
USD	8.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.88% 14.05.30	6.642.364,57	6.320.845,91	5,51
USD	2.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18.04.36	1.341.754,94	1.250.689,79	1,09
USD	9.250.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30.09.30	7.587.365,88	7.264.300,22	6,33
USD	7.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.63% 28.02.24	6.697.643,89	6.778.434,49	5,91
			35.684.408,49	34.733.893,82	30,27
ZAR	33.000.000	European Investment Bank 8.00% 05.05.27	2.006.412,36	2.089.571,23	1,82
ZAR	50.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 29.05.35	915.197,67	1.060.700,27	0,93
			2.921.610,03	3.150.271,50	2,75
Łącznie portfel papierów wartościowych			104.873.307,14	101.845.184,23	88,77
Aktywa bankowe				4.343.536,07	3,79
Inne aktywa/(pasywa) netto				8.536.785,48	7,44
Łącznie				114.725.505,78	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	466.373.818,28
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	1.355.732,67
Aktywa bankowe	6.285.783,03
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	1.114.814,20
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	1.918.002,65
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.650.326,33
Odsetki należne z kontraktów swap	30.311,11
Łącznie aktywa	479.728.788,27

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	2.080,21
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	160.855,01
Łącznie zobowiązania	162.935,22
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	479.565.853,05

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	459.882,3930
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.042,80

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	3.907.983,73
Oprocentowanie kontraktów swap	1.083.285,04
Otrzymane prowizje	693.309,73
Łącznie przychody	5.684.578,50

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.019.798,87
Koszty z tytułu transakcji	4.329,70
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	209.114,13
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	29.144,49
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	93.615,53
Inne koszty i podatki	79.296,41
Łącznie koszty	1.435.299,13

Dochód netto z inwestycji	4.249.279,37
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-23.287.726,55
- z kontraktów terminowych	545.000,00
- z kontraktów swap	-2.665.572,20
Wynik zrealizowany	-21.159.019,38

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-7.511.648,28
- z kontraktów terminowych	-241.600,00
- z operacji walutowych	96,16
- z kontraktów swap	108.601,76
Wynik operacyjny	-28.803.569,74

Wyplacone dywidendy	—
Subskrypcje	239.112.431,02
Wykupy	-556.908.865,95
Wyплаты reinwestowane	—

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-346.600.004,67
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	826.165.857,72
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	479.565.853,05
---------------------------------------	----------------

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	479.565.853,05
- na dzień 30.09.2021 r.	826.165.857,72
- na dzień 30.09.2020 r.	895.780.907,50

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	756.622,3930
- wyemitowanych	221.961,0000
- wykupionych	-518.701,0000
- w obrocie na koniec okresu	459.882,3930

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.042,80
- na dzień 30.09.2021 r.	1.091,91
- na dzień 30.09.2020 r.	1.081,65

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 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	150.000	ABB Finance BV 0.75% 16.05.24	151.124,57	150.368,15	0,03
EUR	1.000.000	ACEA SpA 0.25% 28.07.30	966.850,00	873.473,00	0,18
EUR	100.000	Aeroports de Paris 1.00% 13.12.27	99.632,61	96.915,08	0,02
EUR	1.100.000	Aeroports de Paris 1.50% 02.07.32	1.193.721,60	1.047.757,98	0,22
EUR	1.000.000	Aeroports de Paris 2.75% 05.06.28	1.117.416,75	1.094.383,70	0,23
EUR	529.000	Albemarle New Holding GmbH 1.13% 25.11.25	533.819,19	517.668,82	0,11
EUR	150.000	Albemarle New Holding GmbH 1.63% 25.11.28	151.677,53	143.104,69	0,03
EUR	1.500.000	Alfa Laval Treasury International AB 1.38% 12.09.22	1.524.735,00	1.504.395,00	0,31
EUR	700.000	American International Group Inc 1.88% 21.06.27	716.740,54	702.829,05	0,15
EUR	300.000	Anheuser-Busch InBev SA 3.70% 02.04.40	363.131,63	361.693,53	0,08
EUR	130.000	Apple Inc 0.88% 24.05.25	131.751,54	130.822,49	0,03
EUR	770.000	Apple Inc 1.00% 10.11.22	808.191,70	776.510,35	0,16
EUR	1.500.000	Apple Inc 1.63% 10.11.26	1.665.570,00	1.556.075,93	0,32
EUR	500.000	Apple Inc 2.00% 17.09.27	531.389,05	529.756,70	0,11
EUR	100.000	APT Pipelines Ltd 2.00% 22.03.27	103.084,23	100.180,81	0,02
EUR	1.420.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	1.581.127,61	1.509.503,38	0,31
EUR	1.560.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	1.594.366,03	1.489.875,04	0,31
EUR	100.000	ASTM SpA 3.38% 13.02.24	105.014,48	104.024,43	0,02
EUR	100.000	Banco Santander SA 1.13% 23.06.27	98.386,36	97.448,95	0,02
EUR	2.700.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	2.743.976,70	2.698.460,19	0,56
EUR	100.000	Bank of America Corp 25.04.28	101.130,78	99.798,05	0,02
EUR	2.500.000	Bank of America Corp 31.03.29	3.039.311,45	2.767.569,38	0,58
EUR	400.000	Bank of America Corp 08.08.29	376.646,68	372.152,04	0,08
EUR	300.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	303.923,81	298.613,36	0,06
EUR	1.000.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15.03.28	1.159.700,00	1.044.598,30	0,22
EUR	100.000	BMW Finance NV 0.63% 06.10.23	100.929,15	100.413,45	0,02
EUR	1.650.000	BMW Finance NV 0.75% 12.07.24	1.692.769,47	1.651.467,51	0,34
EUR	100.000	BNP Paribas SA 01.09.28	94.532,20	92.738,35	0,02
EUR	300.000	BNP Paribas SA 17.04.29	292.007,43	286.988,93	0,06
EUR	1.700.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	1.680.141,71	1.602.463,27	0,33
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.13% 11.06.26	1.552.830,00	1.485.096,15	0,31
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 1.50% 25.05.28	1.028.003,55	1.001.519,30	0,21
EUR	100.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	103.444,31	101.932,70	0,02
EUR	2.300.000	BNP Paribas SA 23.01.27	2.477.071,10	2.348.903,29	0,49
EUR	500.000	BNP Paribas SA 2.25% 11.01.27	512.575,20	507.273,48	0,11
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 2.38% 20.05.24	2.121.454,95	2.075.678,10	0,43
EUR	300.000	BNP Paribas SA 2.75% 27.01.26	327.975,00	311.492,31	0,07
EUR	150.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	151.090,01	150.669,69	0,03
EUR	1.200.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	1.270.896,00	1.186.065,78	0,25
EUR	100.000	BP Capital Markets Plc 1.10% 15.11.34	89.808,44	88.947,82	0,02
EUR	1.000.000	BP Capital Markets Plc 2.52% 07.04.28	1.127.780,00	1.058.264,40	0,22
EUR	160.000	Brenntag Finance BV 1.13% 27.09.25	161.844,85	158.969,38	0,03
EUR	1.100.000	Bundesobligation 14.04.23	1.117.190,92	1.105.709,00	0,23
EUR	7.850.000	Bundesobligation 05.04.24	7.946.976,30	7.862.403,00	1,64
EUR	5.000.000	Bundesobligation 11.04.25	5.077.904,32	4.978.050,00	1,04
EUR	3.640.000	Bundesobligation 10.04.26	3.671.258,44	3.600.214,80	0,75
EUR	7.250.000	Bundesobligation 09.10.26	7.298.865,00	7.138.821,25	1,49
EUR	3.400.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.24	3.527.272,00	3.480.614,00	0,73
EUR	5.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	5.214.538,31	5.089.050,00	1,06
EUR	2.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.11.28	2.482.774,58	2.431.237,50	0,51
EUR	1.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.30	1.494.450,00	1.448.587,50	0,30
EUR	208.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.31	203.979,53	199.357,10	0,04
EUR	1.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	1.473.420,00	1.429.660,35	0,30
EUR	1.980.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.32	1.905.413,40	1.876.190,78	0,39
EUR	6.750.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	6.562.665,00	6.225.755,85	1,30
EUR	2.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	2.386.475,00	2.286.525,50	0,48
EUR	2.750.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	2.436.857,50	2.323.247,03	0,48
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	2.644.050,00	2.461.784,10	0,51
EUR	5.783.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	5.973.557,65	5.849.793,65	1,22

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	2.054.940,00	2.011.690,00	0,42
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	3.110.600,00	2.883.432,20	0,60
EUR	1.000.000	Cadent Finance Plc 0.63% 19.03.30	963.720,00	905.818,90	0,19
EUR	1.150.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	1.253.794,93	1.173.218,50	0,24
EUR	1.000.000	Carrefour SA 0.75% 26.04.24	1.003.276,10	995.501,40	0,21
EUR	100.000	Citigroup Inc 08.10.27	96.437,79	95.197,94	0,02
EUR	1.000.000	Citigroup Inc 1.25% 10.04.29	985.294,60	967.185,70	0,20
EUR	1.500.000	Coca-Cola Co 0.38% 15.03.33	1.503.375,00	1.325.512,35	0,28
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 0.50% 08.03.24	1.009.533,15	1.000.307,30	0,21
EUR	130.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.50% 08.11.27	132.354,03	130.379,54	0,03
EUR	500.000	Credit Agricole SA 05.06.30	515.040,00	496.088,95	0,10
EUR	700.000	Credit Agricole SA 1.00% 18.09.25	699.125,00	697.357,50	0,15
EUR	500.000	Credit Agricole SA 1.38% 03.05.27	530.845,00	500.989,70	0,10
EUR	2.500.000	Credit Agricole SA 1.75% 05.03.29	2.716.350,00	2.498.877,75	0,52
EUR	700.000	Credit Agricole SA 2.00% 25.03.29	695.344,97	691.403,69	0,14
EUR	100.000	Credit Suisse Group AG 24.06.27	97.486,76	94.563,81	0,02
EUR	600.000	Credit Suisse Group Guernsey Ltd 1.25% 14.04.22	611.663,40	600.276,00	0,13
EUR	500.000	Czech Gas Networks Investments Sarl 0.88% 31.03.31	507.150,00	429.776,88	0,09
EUR	500.000	Danica Pension Livsforsikrings AB 29.09.45	543.786,45	531.703,40	0,11
EUR	100.000	Danske Bank 12.02.30	99.017,08	97.690,71	0,02
EUR	400.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	398.813,12	389.482,40	0,08
EUR	797.923	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	833.231,25	848.715,91	0,18
EUR	2.428.225	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	2.943.641,02	3.036.884,36	0,63
EUR	1.800.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	1.785.998,45	1.704.690,18	0,36
EUR	300.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	312.380,39	301.028,13	0,06
EUR	100.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	101.552,63	100.740,10	0,02
EUR	1.100.000	ENI SpA 11.05.70	1.104.950,00	996.118,20	0,21
EUR	500.000	ENI SpA 0.63% 19.09.24	512.990,00	495.694,08	0,10
EUR	200.000	ENI SpA 0.63% 23.01.30	188.337,79	180.803,36	0,04
EUR	500.000	ENI SpA 1.25% 18.05.26	527.365,44	496.756,53	0,10
EUR	1.000.000	ENI SpA 2.00% 18.05.31	1.118.000,00	999.871,95	0,21
EUR	600.000	Eutelsat SA 1.50% 13.10.28	619.808,07	579.623,55	0,12
EUR	100.000	Exxon Mobil Corp 0.52% 26.06.28	96.478,02	95.408,83	0,02
EUR	1.250.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	1.228.494,65	1.132.957,69	0,24
EUR	700.000	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% 29.03.28	788.410,00	704.484,24	0,15
EUR	1.150.000	Finland Government Bond 15.09.23	1.159.187,00	1.154.404,50	0,24
EUR	250.000	Finland Government Bond 0.25% 15.09.40	226.627,50	215.074,93	0,05
EUR	475.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.27	485.269,50	473.363,63	0,10
EUR	2.500.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.29	2.514.657,50	2.459.012,50	0,51
EUR	250.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	256.282,50	248.776,25	0,05
EUR	1.000.000	FLUVIUS System Operator CVBA 0.25% 02.12.30	974.972,51	882.726,60	0,18
EUR	200.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.75% 30.11.22	204.688,00	203.740,00	0,04
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	5.032.370,00	5.019.800,00	1,05
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	3.006.960,00	2.973.960,00	0,62
EUR	11.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	10.616.220,00	10.377.620,00	2,16
EUR	2.685.900	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	2.889.553,78	2.935.446,97	0,61
EUR	2.145.140	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	2.377.800,10	2.428.795,51	0,51
EUR	2.119.120	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	2.380.999,19	2.456.535,19	0,51
EUR	1.541.820	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.36	1.775.893,10	1.866.835,04	0,39
EUR	1.352.160	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	1.412.289,85	1.334.974,05	0,28
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	2.036.300,00	2.010.640,00	0,42
EUR	15.770.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	16.647.227,39	15.790.185,60	3,29
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	1.399.400,00	1.278.320,80	0,27
EUR	4.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	4.108.280,00	4.026.560,00	0,84
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.53	868.100,00	827.458,10	0,17
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	2.072.440,00	2.043.520,00	0,43
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	1.111.630,13	1.020.107,40	0,21
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	2.115.220,00	2.092.760,00	0,44
EUR	7.900.000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25.10.27	9.275.153,00	8.840.179,00	1,84
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	2.952.440,00	2.770.815,80	0,58
EUR	12.449.500	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	15.067.819,87	13.994.607,45	2,92
EUR	300.000	Goldman Sachs Group Inc 0.88% 21.01.30	282.401,09	276.034,46	0,06
EUR	300.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	308.063,88	301.774,10	0,06
EUR	200.000	Goldman Sachs Group Inc 3.00% 12.02.31	221.061,31	215.701,44	0,05

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06.09.29	1.397.700,00	1.279.626,00	0,27
EUR	210.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	209.857,71	202.695,66	0,04
EUR	500.000	Iberdrola International BV 26.03.71	511.282,77	509.707,85	0,11
EUR	1.400.000	Ireland Government Bond 0.20% 15.05.27	1.401.540,00	1.374.121,00	0,29
EUR	1.175.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	1.077.248,75	1.028.888,75	0,21
EUR	1.500.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	1.555.730,00	1.517.752,50	0,32
EUR	1.575.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	1.649.201,00	1.639.094,63	0,34
EUR	500.000	Iren SpA 0.88% 04.11.24	524.215,00	497.873,55	0,10
EUR	700.000	Iren SpA 1.00% 01.07.30	705.376,00	641.796,79	0,13
EUR	200.000	Iren SpA 1.95% 19.09.25	207.286,76	204.408,18	0,04
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.01.24	4.990.250,00	4.973.768,50	1,04
EUR	11.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.12.24	11.333.710,00	11.257.859,45	2,35
EUR	10.430.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15.03.28	9.825.445,11	9.688.535,47	2,02
EUR	2.525.093	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	2.630.385,32	2.742.155,58	0,57
EUR	1.950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.50% 01.02.26	1.930.773,00	1.911.985,53	0,40
EUR	9.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	8.091.360,00	7.959.931,20	1,66
EUR	2.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15.03.23	2.211.065,00	2.204.997,41	0,46
EUR	1.539.174	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	1.719.212,28	1.774.153,08	0,37
EUR	2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	2.449.225,00	2.420.894,00	0,50
EUR	6.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	5.575.000,00	5.506.260,00	1,15
EUR	8.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	8.223.040,00	8.163.299,20	1,70
EUR	5.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	5.182.717,50	5.109.437,55	1,07
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	2.059.480,00	2.051.591,20	0,43
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	6.452.250,00	6.380.129,50	1,33
EUR	300.000	JP Morgan Chase & Co 23.03.30	300.000,00	302.068,50	0,06
EUR	1.503.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.27	1.475.397,41	1.456.008,71	0,30
EUR	761.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	683.816,66	645.534,00	0,13
EUR	407.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.50% 22.10.24	414.228,32	411.163,61	0,09
EUR	2.241.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	2.302.132,04	2.277.326,61	0,48
EUR	1.764.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	1.811.813,22	1.787.134,86	0,37
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	2.059.718,18	2.023.250,00	0,42
EUR	1.503.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	1.556.732,25	1.536.997,86	0,32
EUR	500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.15% 22.06.66	632.435,00	591.965,55	0,12
EUR	1.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.00% 28.03.35	2.299.665,00	2.198.265,30	0,46
EUR	1.895.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.50% 28.03.28	2.499.760,83	2.452.461,63	0,51
EUR	200.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	201.752,50	194.663,80	0,04
EUR	1.500.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	1.583.535,00	1.459.978,50	0,30
EUR	1.500.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	1.507.896,34	1.504.391,63	0,31
EUR	1.000.000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20.01.25	1.001.690,00	978.338,45	0,20
EUR	1.000.000	National Grid North America Inc 1.00% 12.07.24	1.032.392,66	1.002.347,10	0,21
EUR	400.000	Nestle Finance International Ltd 0.88% 29.03.27	399.456,00	398.812,00	0,08
EUR	1.500.000	Netherlands Government Bond 15.01.24	1.511.415,00	1.501.665,00	0,31
EUR	750.000	Netherlands Government Bond 15.01.26	751.177,50	739.402,50	0,15
EUR	1.503.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	1.490.194,44	1.470.264,66	0,31
EUR	1.500.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	1.459.335,00	1.422.772,50	0,30
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	1.673.430,00	1.573.147,40	0,33
EUR	1.110.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	1.120.189,80	1.109.655,90	0,23
EUR	2.872.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	2.927.149,28	2.888.111,92	0,60
EUR	1.633.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.27	1.683.394,38	1.657.143,91	0,35
EUR	4.091.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	4.228.964,72	4.148.171,73	0,87
EUR	2.025.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	2.655.645,75	2.603.815,88	0,54
EUR	1.620.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	1.756.407,55	1.615.277,70	0,34
EUR	1.500.000	Parker-Hannifin Corp 1.13% 01.03.25	1.543.230,00	1.496.334,38	0,31
EUR	750.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.70% 15.10.27	757.267,50	744.758,18	0,16
EUR	1.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	1.093.140,00	1.075.310,00	0,22
EUR	150.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	166.998,00	162.928,19	0,03
EUR	2.100.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	2.334.941,00	2.299.713,78	0,48
EUR	1.250.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	1.542.375,00	1.511.425,88	0,32
EUR	500.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.95% 25.10.23	544.520,00	539.149,35	0,11
EUR	2.000.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	1.995.590,52	1.967.957,30	0,41
EUR	1.000.000	Procter & Gamble Co 0.63% 30.10.24	1.030.179,59	1.003.196,00	0,21
EUR	1.000.000	Procter & Gamble Co 1.13% 02.11.23	1.020.059,20	1.017.424,90	0,21
EUR	250.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	268.067,70	256.793,50	0,05
EUR	1.200.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	1.277.882,29	1.180.408,68	0,25

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	7.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.30	6.745.490,00	6.568.450,00	1,37
EUR	1.437.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.04.27	1.456.255,80	1.435.483,97	0,30
EUR	1.307.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.10.26	1.341.243,40	1.322.893,12	0,28
EUR	1.568.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	1.606.463,04	1.582.276,64	0,33
EUR	750.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	709.447,50	675.803,85	0,14
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	737.815,00	656.930,00	0,14
EUR	1.176.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	1.233.459,36	1.224.157,20	0,26
EUR	1.500.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	1.554.480,00	1.545.105,00	0,32
EUR	1.307.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	1.565.135,24	1.541.292,82	0,32
EUR	1.307.000	Republic of Austria Government Bond 6.25% 15.07.27	1.736.297,22	1.707.118,45	0,36
EUR	300.000	Sanofi 13.09.22	300.405,00	300.226,50	0,06
EUR	1.000.000	Sanofi 0.50% 21.03.23	1.005.774,30	1.005.027,45	0,21
EUR	100.000	Sanofi 0.88% 21.03.29	99.770,45	98.263,21	0,02
EUR	1.100.000	Sanofi 1.75% 10.09.26	1.177.510,68	1.141.581,87	0,24
EUR	100.000	Santander Issuances SAU 3.25% 04.04.26	106.237,01	105.980,10	0,02
EUR	500.000	SCOR SE 08.06.46	528.926,25	519.787,50	0,11
EUR	1.000.000	Shell International Finance BV 0.38% 15.02.25	994.662,55	985.593,85	0,21
EUR	300.000	Shell International Finance BV 0.50% 08.11.31	274.364,36	272.273,07	0,06
EUR	500.000	Shell International Finance BV 1.25% 11.11.32	526.600,00	484.052,88	0,10
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20.02.23	501.338,05	500.755,00	0,10
EUR	1.100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05.06.24	1.110.550,97	1.093.374,65	0,23
EUR	1.500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 06.09.23	1.515.197,66	1.505.553,90	0,31
EUR	100.000	Snam SpA 0.88% 25.10.26	99.824,31	97.994,14	0,02
EUR	2.000.000	Societe Generale SA 23.02.28	2.029.788,55	2.002.610,00	0,42
EUR	100.000	Societe Generale SA 0.13% 24.02.26	96.753,90	95.575,45	0,02
EUR	1.500.000	Societe Generale SA 0.25% 08.07.27	1.498.575,00	1.400.400,38	0,29
EUR	200.000	Societe Generale SA 0.75% 25.01.27	193.461,38	190.828,86	0,04
EUR	1.100.000	Societe Generale SA 1.38% 13.01.28	1.088.439,55	1.073.214,34	0,22
EUR	1.500.000	Societe Generale SA 1.75% 22.03.29	1.555.160,66	1.473.598,95	0,31
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 2.13% 27.09.28	1.028.855,50	1.007.392,20	0,21
EUR	14.750.000	Spain Government Bond 31.05.24	14.762.130,12	14.684.743,05	3,06
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 31.01.25	4.977.400,00	4.946.658,00	1,03
EUR	4.000.000	Spain Government Bond 31.01.26	3.945.440,00	3.897.652,40	0,81
EUR	2.500.000	Spain Government Bond 31.01.28	2.401.500,00	2.366.498,25	0,49
EUR	2.750.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	2.522.905,00	2.470.935,78	0,52
EUR	4.500.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	4.598.235,00	4.514.099,40	0,94
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	1.526.970,00	1.465.800,00	0,31
EUR	2.430.000	Spain Government Bond 2.15% 31.10.25	2.596.075,92	2.562.210,71	0,53
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 2.35% 30.07.33	1.119.330,00	1.093.500,00	0,23
EUR	4.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.28	5.145.870,00	5.054.082,40	1,05
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	2.908.620,00	2.850.005,00	0,59
EUR	1.081.100	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	1.149.296,86	1.171.471,85	0,24
EUR	1.195.970	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	1.337.151,23	1.375.209,08	0,29
EUR	1.649.010	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	1.921.637,55	1.993.976,13	0,42
EUR	500.000	SSE Plc 0.88% 06.09.25	511.000,00	494.974,48	0,10
EUR	1.800.000	Standard Chartered Plc 27.01.28	1.800.545,67	1.711.700,46	0,36
EUR	100.000	Standard Chartered Plc 09.09.30	101.519,32	99.902,79	0,02
EUR	1.000.000	Standard Chartered Plc 23.09.31	995.050,00	933.511,75	0,19
EUR	1.100.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	1.362.746,60	1.245.353,45	0,26
EUR	500.000	Stryker Corp 2.13% 30.11.27	559.315,00	513.580,83	0,11
EUR	100.000	Suez 1.25% 19.05.28	101.546,97	99.044,30	0,02
EUR	500.000	Syngenta Finance NV 1.25% 10.09.27	478.800,30	458.598,15	0,10
EUR	1.000.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	1.014.086,88	934.166,40	0,19
EUR	500.000	Telstra Corp Ltd 2.50% 15.09.23	519.634,85	517.613,45	0,11
EUR	150.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	153.456,00	152.614,50	0,03
EUR	100.000	TotalEnergies Capital Canada Ltd 2.13% 18.09.29	106.234,76	103.624,41	0,02
EUR	700.000	TotalEnergies Capital International SA 1.49% 08.04.27	746.508,00	709.694,16	0,15
EUR	100.000	TotalEnergies Capital SA 3.13% 16.09.22	102.040,00	101.543,00	0,02
EUR	100.000	TotalEnergies SE 31.12.49	101.770,00	101.328,07	0,02
EUR	900.000	TotalEnergies SE 31.12.49	909.649,40	905.491,44	0,19
EUR	500.000	Toyota Motor Credit Corp 0.63% 21.11.24	513.530,00	496.431,90	0,10
EUR	1.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.63% 26.09.23	1.009.545,25	1.005.278,40	0,21
EUR	1.700.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.25% 01.09.26	1.726.507,30	1.683.886,13	0,35
EUR	100.000	Utah Acquisition Sub Inc 3.13% 22.11.28	108.770,03	102.616,24	0,02

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	700.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	691.971,00	609.526,16	0,13
EUR	200.000	VGP NV 1.63% 17.01.27	194.613,92	186.141,38	0,04
EUR	200.000	VGP NV 2.25% 17.01.30	191.514,02	180.048,06	0,04
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	525.416,08	522.700,30	0,11
EUR	1.200.000	Volkswagen International Finance NV 17.06.69	1.209.277,33	1.184.636,52	0,25
EUR	100.000	Volkswagen International Finance NV 3.25% 18.11.30	112.639,60	108.116,92	0,02
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 4.13% 16.11.38	633.079,23	599.524,38	0,13
EUR	750.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	812.092,50	775.441,05	0,16
EUR	2.770.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	2.810.860,03	2.637.617,41	0,55
EUR	500.000	Walmart Inc 4.88% 21.09.29	666.860,00	618.222,63	0,13
EUR	800.000	Wal-Mart Stores Inc 2.55% 08.04.26	927.011,11	845.354,20	0,18
EUR	1.650.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	1.717.128,08	1.625.078,15	0,34
EUR	1.900.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	1.779.002,68	1.719.970,25	0,36
EUR	3.130.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	3.157.676,24	3.046.599,27	0,64
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co 2.00% 27.04.26	1.035.085,55	1.022.360,15	0,21
EUR	3.350.000	Westlake Corp 1.63% 17.07.29	3.559.130,75	3.240.765,04	0,68
Łącznie portfel papierów wartościowych			479.617.899,10	466.373.818,28	97,25
Aktywa bankowe				6.285.783,03	1,31
Inne aktywa/(pasywa) netto				6.906.251,74	1,44
Łącznie				479.565.853,05	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Otoczenie rynkowe

Pierwsza połowa 2021 roku upłynęła na rynkach pod znakiem programów szczepień przeciwko Covid-19, odmrażania gospodarek, znoszenia lockdownów oraz łagodzenia obostrzeń wprowadzonych w celu ograniczania rozprzestrzeniania się koronawirusa. Rozpoczęcie szczepień przyczyniło się do ożywienia na rynku, które doprowadziło do poprawy wskaźników. Najpierw w USA, a następnie w Europie, odnotowaliśmy wzrost oczekiwań inflacyjnych, a później także (niewielki) wzrost realnych stóp procentowych, które osiągnęły najwyższy poziom w maju 2021 r., po czym ponownie się obniżyły. Dalszy wzrost inflacji i oczekiwań inflacyjnych przyczynił się do bezprecedensowo ujemnych realnych stóp procentowych na początku okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Stopniowy wzrost stóp nominalnych w październiku 2021 r. – głównie w Europie – wystąpił w czasie, gdy rynek zaczął uwzględniać zakończenie programów luzowania ilościowego, czyli skupu obligacji przez banki centralne, a nawet podwyżki stóp procentowych już pod koniec 2022 r. w reakcji na wysoką inflację. Komunikaty płynące z EBC i kolejna fala Covid-19 na krótko osłabiły te oczekiwania, przyczyniając się do ponownego spadku rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich do -0,40% pod koniec listopada 2021 r.

W grudniu nastąpiła zmiana retoryki amerykańskiego Fedu, a także EBC – aczkolwiek w tym przypadku w mniejszym stopniu. Obie instytucje przyznały, że bardzo wysoka inflacja nie ma charakteru przejściowego, oraz zapowiedziały likwidację programów luzowania ilościowego. Fed jako pierwszy poinformował o zakończeniu luzowania ilościowego w marcu 2022 r., podnosząc stopy procentowe 16 marca o 0,25% do 0,375%. Z kolei EBC zakończył nadzwyczajny program skupu aktywów w czasie pandemii w marcu i prawdopodobnie również zakończy cały program luzowania ilościowego w trzecim kwartale bieżącego roku. Rynki przewidują, że EBC znacznie podniesi stopy procentowe we wrześniu, co przełoży się na wzrost rentowności. W połowie grudnia rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich wzrosły powyżej zera, a 15 lutego osiągnęły poziom +0,30%. Z kolei rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły z 0,54% na początku 2022 r. do 2,04% 15 lutego. Zapowiedziane zakończenie programu luzowania ilościowego przez EBC, wyższe rentowności w Niemczech i niepewna sytuacja polityczna związana z wyborami prezydenckimi we Włoszech spowodowały poszerzenie się różnic pomiędzy rentownościami włoskich i niemieckich obligacji dziesięcioletnich z 1,04% na początku października do 1,68% w połowie lutego.

Rozpoczęcie przez Rosję inwazji na Ukrainę spowodowało nieoczekiwaną zmianę sytuacji dla rynków finansowych. Bezpośrednie skutki wojny oraz sankcje nałożonych przez społeczność międzynarodową na rosyjskie aktywa i rynki mają dwójaki charakter. Z jednej strony prowadzą one do wzrostu cen, zwłaszcza produktów, których Rosja jest głównym dostawcą dla Europy i świata, takich jak artykuły spożywcze, nośniki energii i surowce. Ceny gazu ziemnego w Europie, które już na koniec stycznia 2022 r. były wyższe o 50% w porównaniu z początkiem października 2021 r., podskoczyły o kolejne 250% do 7 marca i w całym sześciomiesięcznym okresie do końca marca wzrosły o 150%. Natomiast z drugiej strony obserwujemy znacznie wolniejsze tempo wzrostu, zwłaszcza w strefie euro, z powodu wstrzymania wymiany handlowej, zamrożenia inwestycji i negatywnego wpływu rosnących cen na nastroje oraz siłę nabywczą gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. Widmo stagflacji z lat 70. ubiegłego wieku sprawia, że zadania stojące przed bankami centralnymi są obciążone większym ryzykiem i niepewnością. Banki centralne powinny walczyć ze wzrostem inflacji podnosząc stopy procentowe, co jednak wiąże się z ryzykiem wpędzenia gospodarek w recesję.

Pierwszym skutkiem wybuchu wojny była ucieczka od ryzykownych aktywów w stronę bezpiecznych obligacji skarbowych. Rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich ponownie spadły poniżej zera – osiągając poziom -0,08% już 1 marca. Wraz z dalszym rozwojem wojny i oddalaniem się groźby bezpośredniego konfliktu pomiędzy NATO i Rosją, uwaga rynków ponownie skupiła się na rosnącej inflacji w strefie euro – w marcu wzrosła do 7,5%, tj. najwyższego poziomu od czasu powstania Unii Walutowej. Rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o 0,85% od końca września 2021 r. do 0,64% na dzień 30 marca, czyli najwyższego poziomu od marca 2018 r.

Polityka inwestycyjna

Polityka inwestycyjna subfunduszu przewiduje nieustanne modyfikowanie kompleksowej strategii dla całego portfela obligacji w wymaganym kierunku. Średni okres zapadalności portfela obligacji skarbowych w ramach obranej strategii zawsze wynosił od 6 do 8 lat. Okres trwania pozycji w obligacjach skarbowych strefy euro w subfunduszu był stale korygowany z uwzględnieniem tego celu. W październiku rentowności obligacji były tak niskie, że portfel papierów wartościowych uwzględniał pozycję o bardzo krótkim okresie trwania. Stopniowo zwiększamy okres trwania obligacji w odpowiedzi na wzrost rentowności i obecnie wynosi on średnio 87,5%. We wrześniu zwiększyliśmy przeważenie w obligacjach włoskich i hiszpańskich w celu wykorzystania wyższych spreadów w porównaniu z Niemcami. Wynik portfela w wartościach bezwzględnych był ujemny, ponieważ rosnące rentowności odzwierciedlają spadki cen obligacji. Niemniej jednak wynik portfela w stosunku do benchmarka był dodatni, a krótszy okres trwania stanowi efektywne zabezpieczenie w warunkach rosnących rentowności. W celu wykorzystania przewidywanego wzrostu oprocentowania amerykańskich papierów skarbowych, zwłaszcza w segmencie obligacji siedmio- do dziesięcioletnich, utworzono pozycję krótką w kontraktach futures na amerykańskie papiery skarbowe o wartości stanowiącej 5% całkowitego portfela obligacji.

Po napaści Rosji na Ukrainę zamknięto pozycję krótką w kontraktach terminowych futures na stopy procentowe w USA w ramach zabezpieczenia przed potencjalną niechęcią rynku do podejmowania ryzyka, co mogłoby skutkować ucieczką w stronę bezpiecznych obligacji amerykańskich i niższymi rentownościami amerykańskich papierów. Wraz ze wzrostem ryzyka i nieuchronnym zakończeniem programu skupu obligacji skarbowych przez EBC, który preferował obligacje włoskie i hiszpańskie, również podjęliśmy decyzję o niedoważeniu pozycji w tych obligacjach.

Ponieważ nadal uważamy, że stopy procentowe wzrosną w najbliższej przyszłości – zwłaszcza że inflacja jest wyższa od celu inflacyjnego EBC wynoszącego 2% i osłabia jego działania zmierzające do osiągnięcia tego celu nawet w perspektywie średniookresowej, pozycja niedoważona w okresie trwania prawdopodobnie zostanie utrzymana, aczkolwiek jej wielkość zostanie skorygowana, ponieważ stopy procentowe wzrastają szybciej w stosunku do prognoz – i na wypadek ich spadku. Nadal będziemy koncentrować się na poszukiwaniu możliwości wypracowania względnego zysku w ramach alokacji w instrumentach poszczególnych krajów i krzywych rentowności. Ponadto wciąż poszukujemy pozycji poza benchmarkiem, które mogłyby umożliwić osiągnięcie zysku.

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

KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	148.104.700,94
Aktywa bankowe	1.223.066,07
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	1.816.929,12
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	1.026.639,91
Łącznie aktywa	152.171.336,04

Zobowiązania

Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	51.659,81
Łącznie zobowiązania	51.659,81
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	152.119.676,23

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	181.814,3770
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	836,68

KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	4.013.016,53
Oprocentowanie kontraktów swap	55,56
Otrzymane prowizje	113.904,44
Inne przychody	1,65
Łącznie przychody	4.126.978,18

Koszty

Prowizje za zarządzanie	764.866,04
Koszty z tytułu transakcji	19.226,49
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	156.859,38
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	18.321,21
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	31.602,29
Inne koszty i podatki	46.005,15
Łącznie koszty	1.036.880,56

Dochód netto z inwestycji	3.090.097,62
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-35.179.106,71
- z kontraktów terminowych	-277.789,75
- z operacji walutowych	353.148,60
- z kontraktów swap	-950,60

Wynik zrealizowany	-32.014.600,84
--------------------	----------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	3.017.255,35
- z kontraktów terminowych	688.251,08
- z operacji walutowych	-79.259,10

Wynik operacyjny	-28.388.353,51
------------------	----------------

Wyplacone dywidendy	-
---------------------	---

Subskrypcje	172.975.288,09
-------------	----------------

Wykupy	-697.302.392,31
--------	-----------------

Wyплаты reinwestowane	-
-----------------------	---

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-552.715.457,73
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	704.835.133,96
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	152.119.676,23
---------------------------------------	----------------

KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	152.119.676,23
- na dzień 30.09.2021 r.	704.835.133,96
- na dzień 30.09.2020 r.	796.171.915,77

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	785.016,3770
- wyemitowanych	194.552,0000
- wykupionych	-797.754,0000
- w obrocie na koniec okresu	181.814,3770

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

- na dzień 31.03.2022 r.	836,68
- na dzień 30.09.2021 r.	897,86
- na dzień 30.09.2020 r.	924,35

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	4.130.461,00	4.038.080,00	2,65
EUR	2.036.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	2.138.462,63	2.106.870,51	1,39
EUR	1.185.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.40	2.282.333,70	2.033.631,11	1,34
EUR	3.041.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.30	3.206.587,18	2.926.035,00	1,92
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	3.925.330,00	3.658.440,80	2,41
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	948.260,00	820.594,70	0,54
EUR	2.776.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	2.902.258,32	2.808.062,80	1,85
EUR	2.701.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.28	2.952.625,16	2.715.436,85	1,79
EUR	2.026.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15.08.48	2.561.510,63	2.348.201,06	1,54
EUR	1.016.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 04.07.44	1.563.623,43	1.426.634,03	0,94
EUR	1.481.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04.07.34	2.420.093,54	2.227.367,13	1,46
EUR	3.800.000	Bundesschatzanweisungen 16.09.22	3.841.942,86	3.811.210,00	2,51
EUR	711.000	Finland Government Bond 15.09.24	721.558,35	708.859,89	0,47
EUR	200.000	Finland Government Bond 0.25% 15.09.40	173.038,00	172.059,94	0,11
EUR	811.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.29	845.199,87	797.703,66	0,52
EUR	250.000	Finland Government Bond 0.88% 15.09.25	257.637,50	254.847,50	0,17
EUR	223.000	Finland Government Bond 1.38% 15.04.47	271.034,20	242.374,26	0,16
EUR	186.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	219.450,24	210.591,99	0,14
EUR	6.771.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	6.969.807,16	6.387.896,82	4,20
EUR	3.500.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	3.587.077,50	3.455.515,00	2,27
EUR	8.141.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	8.490.243,81	8.184.310,12	5,38
EUR	4.441.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	4.804.529,16	4.535.371,25	2,98
EUR	700.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	752.402,00	710.510,99	0,47
EUR	4.441.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	5.230.789,79	4.696.739,87	3,09
EUR	1.100.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.06.39	1.352.287,75	1.201.429,46	0,79
EUR	1.057.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	1.323.615,21	1.149.488,35	0,76
EUR	1.091.000	French Republic Government Bond OAT 2.00% 25.05.48	1.456.417,36	1.249.767,23	0,82
EUR	400.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	418.779,60	406.320,00	0,27
EUR	4.331.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	4.612.985,59	4.531.871,78	2,98
EUR	300.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	446.976,00	415.622,37	0,27
EUR	326.000	Ireland Government Bond 18.10.22	328.077,55	326.844,34	0,21
EUR	511.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	501.039,33	447.457,15	0,29
EUR	1.266.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	1.345.990,49	1.280.983,11	0,84
EUR	186.000	Ireland Government Bond 1.50% 15.05.50	217.136,40	189.102,48	0,12
EUR	360.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	388.263,60	384.072,41	0,25
EUR	371.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	439.230,61	426.269,73	0,28
EUR	4.771.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 01.04.31	4.829.368,63	4.366.833,32	2,87
EUR	650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	658.775,00	657.164,69	0,43
EUR	4.811.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	5.138.234,62	4.658.768,41	3,06
EUR	4.311.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	4.671.237,09	4.441.403,87	2,92
EUR	4.011.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	4.467.318,93	4.147.821,43	2,73
EUR	3.701.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.10.23	3.962.790,57	3.834.727,86	2,52
EUR	500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 01.03.47	626.615,26	531.455,00	0,35
EUR	2.181.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	2.585.907,97	2.353.869,99	1,55
EUR	1.069.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01.09.38	1.369.231,48	1.173.451,99	0,77
EUR	951.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01.03.35	1.242.744,29	1.080.706,89	0,71
EUR	997.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	1.139.292,62	1.072.679,33	0,71
EUR	700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 01.11.22	725.900,00	723.970,80	0,48
EUR	961.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01.11.26	1.362.730,82	1.222.543,07	0,80
EUR	371.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	361.152,96	314.708,43	0,21
EUR	1.900.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	2.000.933,46	1.930.799,00	1,27
EUR	1.666.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	1.786.936,05	1.687.849,59	1,11
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	1.071.195,00	1.013.205,00	0,67
EUR	371.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	423.924,93	382.925,80	0,25
EUR	385.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.57	563.224,15	459.578,20	0,30
EUR	500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.03.41	782.435,00	741.611,60	0,49
EUR	1.758.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	1.811.667,55	1.719.710,76	1,13
EUR	951.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	974.215,93	902.037,77	0,59
EUR	350.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	296.894,50	275.300,80	0,18

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.666.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	1.726.287,36	1.665.483,54	1,09
EUR	400.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.01.40	430.274,53	377.971,88	0,25
EUR	926.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	981.884,10	938.940,85	0,62
EUR	722.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	762.517,79	741.616,74	0,49
EUR	600.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	634.938,00	626.892,00	0,41
EUR	980.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	1.587.090,71	1.412.637,37	0,93
EUR	371.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	421.051,61	398.940,01	0,26
EUR	371.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	436.841,37	402.975,71	0,27
EUR	1.129.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	1.269.660,06	1.224.627,09	0,81
EUR	908.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	1.177.295,12	1.097.899,76	0,72
EUR	3.516.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.31	3.490.042,67	3.251.174,88	2,14
EUR	1.791.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	1.764.508,55	1.582.478,17	1,04
EUR	223.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	239.769,60	200.939,01	0,13
EUR	1.481.000	Republic of Austria Government Bond 1.20% 20.10.25	1.579.445,77	1.528.674,57	1,01
EUR	5.551.000	Spain Government Bond 0.35% 30.07.23	5.659.082,97	5.590.155,64	3,67
EUR	441.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	457.964,78	425.547,98	0,28
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 1.00% 31.10.50	1.396.451,73	1.192.605,00	0,78
EUR	1.250.000	Spain Government Bond 1.20% 31.10.40	1.323.402,08	1.131.525,00	0,74
EUR	2.401.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	2.636.890,50	2.408.522,81	1,58
EUR	1.296.000	Spain Government Bond 1.30% 31.10.26	1.405.795,68	1.329.250,69	0,87
EUR	4.691.000	Spain Government Bond 4.65% 30.07.25	5.695.925,82	5.316.140,95	3,49
EUR	1.600.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	2.614.275,51	2.280.004,00	1,50
Łącznie portfel papierów wartościowych			158.571.178,64	148.104.700,94	97,36
Aktywa bankowe				1.223.066,07	0,80
Inne aktywa/(pasywa) netto				2.791.909,22	1,84
Łącznie				152.119.676,23	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	465.903.750,03
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	1.634.532,54
Aktywa bankowe	6.720.603,37
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	1.344.070,28
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	2.422.708,77
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.450.487,84
Odsetki należne z kontraktów swap	36.544,44
Łącznie aktywa	480.512.697,27

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	374.231,25
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	2.069,11
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	161.245,16
Łącznie zobowiązania	537.545,52

Łącznie aktywa netto na koniec okresu **479.975.151,75**

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	462.573,7920
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.037,62

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	7.236.661,79
Oprocentowanie kontraktów swap	2.000.096,38
Otrzymane prowizje	772.881,08
Łącznie przychody	10.009.639,25

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.778.504,26
Koszty z tytułu transakcji	4.890,80
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	364.669,70
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	46.210,41
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	169.035,38
Inne koszty i podatki	159.594,05
Łącznie koszty	2.522.904,60

Dochód netto z inwestycji	7.486.734,65
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-54.419.963,90
- z kontraktów terminowych	1.044.600,00
- z kontraktów swap	-5.001.206,81
Wynik zrealizowany	-50.889.836,06

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-752.367,43
- z kontraktów terminowych	-537.500,00
- z kontraktów swap	16.393,71
Wynik operacyjny	-52.163.309,78

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

Subskrypcje	261.890.088,06
-------------	----------------

Wykupy	-1.251.492.712,25
--------	-------------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-1.041.765.933,97
------------------------------------	-------------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	1.521.741.085,72
---	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	479.975.151,75
---------------------------------------	----------------

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	479.975.151,75
- na dzień 30.09.2021 r.	1.521.741.085,72
- na dzień 30.09.2020 r.	900.813.261,42

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.399.190,7920
- wyemitowanych	243.767,0000
- wykupionych	-1.180.384,0000
- w obrocie na koniec okresu	462.573,7920

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.037,62
- na dzień 30.09.2021 r.	1.087,59
- na dzień 30.09.2020 r.	1.076,59

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	1.350.000	ABB Finance BV 0.75% 16.05.24	1.395.900,00	1.353.313,37	0,28
EUR	500.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.38% 19.11.27	480.545,00	478.049,80	0,10
EUR	900.000	Aéroports de Paris 1.00% 13.12.27	964.017,00	872.235,68	0,18
EUR	100.000	Aéroports de Paris 1.50% 24.07.23	102.609,93	101.317,15	0,02
EUR	400.000	Aéroports de Paris 1.50% 02.07.32	418.516,00	381.002,90	0,08
EUR	100.000	Air Liquide Finance SA 1.00% 02.04.25	103.871,22	100.462,38	0,02
EUR	100.000	Air Liquide Finance SA 1.25% 03.06.25	104.789,59	101.114,39	0,02
EUR	407.000	Albemarle New Holding GmbH 1.13% 25.11.25	411.884,00	398.282,06	0,08
EUR	1.000.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	1.051.580,00	1.016.982,75	0,21
EUR	700.000	Anheuser-Busch InBev SA 3.70% 02.04.40	991.422,83	843.951,57	0,18
EUR	1.170.000	Apple Inc 0.88% 24.05.25	1.230.348,60	1.177.402,41	0,25
EUR	1.530.000	Apple Inc 1.00% 10.11.22	1.587.432,81	1.542.936,15	0,32
EUR	300.000	APT Pipelines Ltd 2.00% 22.03.27	321.630,00	300.542,42	0,06
EUR	3.080.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	3.472.735,50	3.274.134,09	0,68
EUR	2.240.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	2.315.353,15	2.139.307,74	0,45
EUR	900.000	ASTM SpA 3.38% 13.02.24	964.710,00	936.219,87	0,20
EUR	200.000	Ausgrid Finance Pty Ltd 1.25% 30.07.25	201.496,00	199.484,75	0,04
EUR	800.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.50% 26.02.27	803.312,00	792.673,04	0,17
EUR	700.000	Banco Santander SA 1.13% 23.06.27	741.363,00	682.142,65	0,14
EUR	6.300.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	6.497.568,00	6.296.407,11	1,31
EUR	900.000	Bank of America Corp 25.04.28	986.643,00	898.182,41	0,19
EUR	1.750.000	Bank of America Corp 31.03.29	2.148.877,50	1.937.298,56	0,40
EUR	1.400.000	Bank of America Corp 08.08.29	1.339.240,00	1.302.532,14	0,27
EUR	2.700.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	2.690.901,00	2.687.520,20	0,56
EUR	900.000	BMW Finance NV 0.63% 06.10.23	925.299,00	903.721,01	0,19
EUR	1.350.000	BMW Finance NV 0.75% 12.07.24	1.383.723,00	1.351.200,69	0,28
EUR	900.000	BNP Paribas SA 01.09.28	895.203,00	834.645,15	0,17
EUR	700.000	BNP Paribas SA 17.04.29	728.401,33	669.640,83	0,14
EUR	1.600.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	1.588.128,00	1.508.200,72	0,31
EUR	500.000	BNP Paribas SA 0.75% 11.11.22	511.000,00	503.267,50	0,11
EUR	900.000	BNP Paribas SA 1.00% 27.06.24	929.961,00	903.131,19	0,19
EUR	500.000	BNP Paribas SA 1.13% 11.06.26	526.315,00	495.032,05	0,10
EUR	900.000	BNP Paribas SA 1.50% 17.11.25	963.063,00	906.006,24	0,19
EUR	900.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	972.684,00	917.394,26	0,19
EUR	600.000	BNP Paribas SA 23.01.27	652.116,00	612.757,38	0,13
EUR	250.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	259.508,33	251.116,15	0,05
EUR	550.000	BP Capital Markets Plc 1.57% 16.02.27	601.150,00	555.876,53	0,12
EUR	600.000	BP Capital Markets Plc 2.82% 07.04.32	763.098,00	648.743,55	0,14
EUR	440.000	Brenntag Finance BV 1.13% 27.09.25	456.324,23	437.165,81	0,09
EUR	1.000.000	British Telecommunications Plc 1.13% 12.09.29	981.310,00	957.242,15	0,20
EUR	5.500.000	Bundesobligation 07.10.22	5.524.255,00	5.518.040,00	1,15
EUR	1.800.000	Bundesobligation 05.04.24	1.836.797,38	1.802.844,00	0,38
EUR	2.600.000	Bundesobligation 18.10.24	2.626.962,00	2.596.872,20	0,54
EUR	2.700.000	Bundesobligation 09.10.26	2.718.684,00	2.658.595,50	0,55
EUR	1.000.000	Bundesobligation 16.04.27	1.004.090,00	980.930,20	0,20
EUR	5.500.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	5.643.935,00	5.552.360,00	1,16
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	1.052.381,51	1.021.550,00	0,21
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	1.045.940,00	1.034.808,70	0,22
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04.01.37	6.293.160,00	5.947.123,20	1,24
EUR	820.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.28	1.072.117,20	1.040.608,70	0,22
EUR	1.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.30	1.095.622,00	1.062.297,50	0,22
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.31	1.019.377,21	958.447,60	0,20
EUR	1.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	1.183.200,00	1.143.728,28	0,24
EUR	6.700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	6.338.234,00	6.179.639,14	1,29
EUR	3.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	3.626.574,00	3.475.518,76	0,72
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	3.617.120,00	3.350.808,40	0,70
EUR	1.700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.02.27	1.731.416,00	1.693.109,56	0,35
EUR	10.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	11.381.685,99	10.924.740,00	2,28
EUR	1.070.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	1.103.587,30	1.076.254,15	0,22

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	1.143.560,00	1.136.157,00	0,24
EUR	800.000	Cadent Finance Plc 0.63% 19.03.30	755.325,00	724.655,12	0,15
EUR	1.300.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.38% 03.05.24	1.320.202,00	1.292.139,81	0,27
EUR	1.350.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	1.478.121,75	1.377.256,50	0,29
EUR	900.000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.63% 03.07.29	959.130,00	879.604,65	0,18
EUR	1.800.000	Coca-Cola Co 0.50% 08.03.24	1.847.106,00	1.800.553,14	0,38
EUR	370.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.50% 08.11.27	403.163,10	371.080,23	0,08
EUR	2.700.000	Credit Agricole SA 22.04.26	2.779.272,00	2.673.769,91	0,56
EUR	900.000	Credit Agricole SA 0.38% 21.10.25	905.463,00	875.813,40	0,18
EUR	900.000	Credit Agricole SA 1.00% 18.09.25	898.875,00	896.602,50	0,19
EUR	1.800.000	Credit Agricole SA 1.38% 13.03.25	1.903.482,00	1.814.991,12	0,38
EUR	100.000	Credit Agricole SA 2.00% 25.03.29	107.350,00	98.771,96	0,02
EUR	900.000	Credit Suisse Group AG 24.06.27	937.611,00	851.074,25	0,18
EUR	500.000	Czech Gas Networks Investments Sarl 0.88% 31.03.31	507.150,00	429.776,88	0,09
EUR	300.000	Danske Bank 21.06.29	314.889,65	305.223,23	0,06
EUR	900.000	Danske Bank 12.02.30	916.956,00	879.216,39	0,18
EUR	1.800.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	1.888.650,00	1.752.670,80	0,37
EUR	911.912	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	953.309,68	969.961,04	0,20
EUR	3.167.250	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	3.837.700,53	3.961.153,52	0,83
EUR	200.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	184.238,00	182.843,75	0,04
EUR	2.700.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	2.683.260,00	2.557.035,27	0,53
EUR	2.200.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	2.306.871,60	2.207.539,62	0,46
EUR	900.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	964.377,00	906.660,86	0,19
EUR	100.000	ENI SpA 0.63% 19.09.24	101.965,94	99.138,82	0,02
EUR	100.000	ENI SpA 0.63% 23.01.30	101.604,00	90.401,68	0,02
EUR	400.000	ENI SpA 1.00% 14.03.25	415.972,00	398.619,60	0,08
EUR	1.350.000	ENI SpA 1.25% 18.05.26	1.430.460,00	1.341.242,62	0,28
EUR	400.000	ENI SpA 1.50% 02.02.26	432.324,00	403.719,68	0,08
EUR	1.450.000	ENI SpA 1.50% 17.01.27	1.557.633,50	1.447.851,10	0,30
EUR	100.000	Equinor ASA 1.38% 22.05.32	106.338,66	97.974,80	0,02
EUR	500.000	Eutelsat SA 1.50% 13.10.28	498.095,00	483.019,63	0,10
EUR	800.000	Exxon Mobil Corp 0.52% 26.06.28	808.728,00	763.270,64	0,16
EUR	750.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	765.510,00	679.774,61	0,14
EUR	500.000	Exxon Mobil Corp 1.41% 26.06.39	490.640,00	440.141,20	0,09
EUR	400.000	Finland Government Bond 15.09.23	403.291,00	401.532,00	0,08
EUR	500.000	Finland Government Bond 15.09.24	504.250,00	498.495,00	0,10
EUR	500.000	Finland Government Bond 15.09.26	498.735,00	488.400,00	0,10
EUR	750.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.27	766.012,50	747.416,25	0,16
EUR	1.000.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.29	1.010.975,00	983.605,00	0,21
EUR	400.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	422.432,00	406.460,64	0,08
EUR	200.000	Finland Government Bond 2.63% 04.07.42	271.650,00	257.743,08	0,05
EUR	900.000	FLUVIUS System Operator CVBA 0.25% 02.12.30	897.102,69	794.453,94	0,17
EUR	1.800.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.75% 30.11.22	1.972.692,00	1.833.660,00	0,38
EUR	500.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.88% 07.05.29	617.825,00	540.769,43	0,11
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	3.018.090,00	3.011.880,00	0,63
EUR	14.800.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	15.121.046,60	14.671.536,00	3,06
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	9.647.000,00	9.434.200,00	1,97
EUR	2.650.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.31	2.457.345,00	2.423.933,27	0,51
EUR	2.148.720	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	2.310.657,17	2.348.357,58	0,49
EUR	1.694.661	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	1.878.225,44	1.918.748,45	0,40
EUR	8.247.754	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	8.631.295,03	8.142.925,05	1,70
EUR	4.102.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	4.324.344,50	4.107.250,56	0,86
EUR	10.502.725	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	11.222.552,52	10.341.875,77	2,15
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	699.930,00	639.160,40	0,13
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	2.054.240,00	2.013.280,00	0,42
EUR	3.500.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	3.830.462,11	3.574.375,00	0,75
EUR	2.500.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	2.793.258,94	2.550.268,50	0,53
EUR	4.463.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.23	4.717.346,37	4.571.584,79	0,95
EUR	2.722.160	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25.07.32	4.068.784,00	4.205.765,10	0,88
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	4.429.350,00	4.156.223,70	0,87
EUR	1.343.700	French Republic Government Bond OAT 3.40% 25.07.29	1.870.058,00	1.912.306,61	0,40
EUR	2.700.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	2.940.336,00	2.715.966,86	0,57
EUR	190.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	198.163,14	183.391,32	0,04
EUR	500.000	InterContinental Hotels Group Plc 1.63% 08.10.24	505.495,00	503.127,18	0,11

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.200.000	Ireland Government Bond 0.20% 15.05.27	1.202.112,00	1.177.818,00	0,25
EUR	500.000	Ireland Government Bond 0.20% 18.10.30	485.150,00	472.712,50	0,10
EUR	1.000.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	1.035.840,00	1.011.835,00	0,21
EUR	700.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	836.130,00	792.575,00	0,17
EUR	500.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	538.805,00	533.433,90	0,11
EUR	1.300.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	1.361.581,00	1.352.903,50	0,28
EUR	500.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	584.890,00	574.487,50	0,12
EUR	500.000	Iren SpA 0.88% 04.11.24	517.915,00	497.873,55	0,10
EUR	400.000	Iren SpA 1.50% 24.10.27	423.542,90	395.645,74	0,08
EUR	1.800.000	Iren SpA 1.95% 19.09.25	1.958.425,20	1.839.673,62	0,38
EUR	8.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.12.24	7.883.920,00	7.831.554,40	1,63
EUR	2.130.880	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	2.218.884,78	2.314.055,35	0,48
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	4.477.150,00	4.422.184,00	0,92
EUR	2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	2.533.650,00	2.527.556,50	0,53
EUR	1.099.410	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	1.225.915,51	1.267.252,20	0,26
EUR	5.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	5.391.655,00	5.325.966,80	1,11
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	1.854.420,00	1.835.420,00	0,38
EUR	7.520.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	7.722.225,56	7.673.501,25	1,60
EUR	4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	3.946.800,98	3.892.904,80	0,81
EUR	7.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	7.722.000,00	7.693.467,00	1,60
EUR	3.940.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 01.02.28	4.115.382,53	4.062.130,54	0,85
EUR	4.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	4.286.309,86	4.239.857,36	0,88
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	1.093.280,00	1.079.261,80	0,23
EUR	500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.03.26	573.895,00	567.125,20	0,12
EUR	1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.03.25	1.701.195,00	1.683.395,10	0,35
EUR	2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	3.339.605,00	3.314.550,00	0,69
EUR	5.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	7.124.975,00	7.018.142,45	1,46
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.31	1.880.500,00	1.828.290,00	0,38
EUR	500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	371.100,00	335.181,95	0,07
EUR	1.750.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	1.802.273,96	1.778.367,50	0,37
EUR	2.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	2.272.680,00	2.228.853,00	0,46
EUR	1.700.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	1.756.750,00	1.719.762,50	0,36
EUR	1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	1.250.748,00	1.227.144,00	0,26
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.45% 22.06.37	1.081.780,00	1.029.588,50	0,21
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.09.22	2.059.280,00	2.048.020,00	0,43
EUR	1.150.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.00% 28.03.35	1.759.667,00	1.685.336,73	0,35
EUR	700.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	738.983,00	681.323,30	0,14
EUR	600.000	Koninklijke KPN NV 0.88% 15.11.33	546.600,00	526.157,67	0,11
EUR	400.000	L'Oreal SA 0.88% 29.06.26	399.564,00	400.912,00	0,08
EUR	500.000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.13% 12.10.26	505.050,00	498.456,03	0,10
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11.02.26	100.282,31	96.339,30	0,02
EUR	1.800.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	1.818.288,00	1.805.269,95	0,38
EUR	90.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 26.05.24	92.046,41	90.315,58	0,02
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 15.10.25	972.500,00	965.626,90	0,20
EUR	400.000	National Grid North America Inc 1.00% 12.07.24	417.520,00	400.938,84	0,08
EUR	500.000	National Grid Plc 0.16% 20.01.28	466.565,00	458.815,55	0,10
EUR	4.500.000	Netherlands Government Bond 15.01.24	4.538.020,00	4.504.995,00	0,94
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 15.01.29	1.970.520,00	1.919.690,00	0,40
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	488.700,00	474.257,50	0,10
EUR	1.250.000	Netherlands Government Bond 15.01.38	1.143.350,00	1.088.478,00	0,23
EUR	1.500.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	1.263.075,00	1.179.860,55	0,25
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	507.240,00	499.845,00	0,10
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.29	501.780,00	487.947,50	0,10
EUR	4.000.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	4.090.020,00	4.022.440,00	0,84
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.01.40	500.095,00	472.464,85	0,10
EUR	3.500.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	3.631.610,00	3.548.912,50	0,74
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	528.620,00	522.410,00	0,11
EUR	380.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	406.919,20	378.892,30	0,08
EUR	500.000	Novartis Finance SA 23.09.28	467.500,00	463.323,68	0,10
EUR	375.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 1.13% 30.09.27	374.231,25	374.370,00	0,08
EUR	1.000.000	Orange SA 19.03.69	974.000,00	968.678,25	0,20
EUR	600.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	1.006.175,00	976.886,43	0,20
EUR	300.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 1.15% 11.04.42	274.197,00	265.281,00	0,06
EUR	2.750.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	3.010.577,50	2.957.102,50	0,62

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	111.300,00	108.618,79	0,02
EUR	2.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	2.194.567,00	2.169.401,40	0,45
EUR	1.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	1.675.320,00	1.655.272,65	0,35
EUR	2.700.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	2.701.917,00	2.656.742,36	0,55
EUR	1.350.000	Procter & Gamble Co 0.63% 30.10.24	1.404.175,50	1.354.314,60	0,28
EUR	1.850.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	2.079.400,00	1.900.271,90	0,40
EUR	1.800.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	1.967.616,00	1.770.613,02	0,37
EUR	2.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.04.25	2.008.460,00	1.983.860,00	0,41
EUR	8.500.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.30	8.192.475,00	7.975.975,00	1,66
EUR	2.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	1.847.680,00	1.767.144,80	0,37
EUR	1.500.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	1.546.085,00	1.513.657,50	0,32
EUR	200.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	149.628,00	131.386,00	0,03
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	1.036.420,00	1.030.070,00	0,21
EUR	2.700.000	Sanofi 13.09.22	2.704.338,00	2.702.038,50	0,56
EUR	400.000	Sanofi 0.88% 21.03.29	405.220,00	393.052,84	0,08
EUR	200.000	Sanofi 1.00% 01.04.25	207.198,86	201.646,99	0,04
EUR	600.000	Sanofi 1.75% 10.09.26	652.683,03	622.681,02	0,13
EUR	500.000	Santander Issuances SAU 3.25% 04.04.26	566.100,00	529.900,48	0,11
EUR	700.000	Shell International Finance BV 0.50% 08.11.31	674.800,00	635.303,83	0,13
EUR	400.000	Shell International Finance BV 1.50% 07.04.28	435.740,00	405.937,92	0,08
EUR	170.000	Shell International Finance BV 1.88% 07.04.32	188.107,42	175.028,26	0,04
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05.06.24	505.222,87	496.988,48	0,10
EUR	400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 20.02.29	403.760,00	375.889,98	0,08
EUR	180.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 06.09.23	182.366,46	180.666,47	0,04
EUR	400.000	Snam SpA 0.88% 25.10.26	421.512,00	391.976,54	0,08
EUR	900.000	Societe Generale SA 0.13% 24.02.26	909.432,00	860.179,05	0,18
EUR	1.100.000	Societe Generale SA 0.75% 25.01.27	1.129.425,00	1.049.558,73	0,22
EUR	1.800.000	Societe Generale SA 0.88% 01.07.26	1.850.238,00	1.748.455,65	0,36
EUR	400.000	Societe Generale SA 1.38% 13.01.28	426.500,00	390.259,76	0,08
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 30.04.23	1.005.700,00	1.004.281,10	0,21
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 31.05.24	4.998.540,00	4.977.879,00	1,04
EUR	9.500.000	Spain Government Bond 31.01.25	9.468.760,00	9.398.650,20	1,96
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 31.01.26	986.360,00	974.413,10	0,20
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	1.511.460,00	1.500.906,75	0,31
EUR	4.500.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	4.411.695,00	4.342.326,30	0,90
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	1.022.330,00	1.003.133,20	0,21
EUR	3.500.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.27	3.659.215,00	3.603.430,60	0,75
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.45% 30.04.29	1.045.330,00	1.027.580,60	0,21
EUR	600.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	458.142,00	439.740,00	0,09
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.95% 30.07.30	1.080.380,00	1.060.507,70	0,22
EUR	3.750.000	Spain Government Bond 2.15% 31.10.25	4.006.995,65	3.954.028,88	0,82
EUR	500.000	Spain Government Bond 4.20% 31.01.37	689.000,00	673.790,00	0,14
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.28	1.288.560,00	1.263.520,60	0,26
EUR	3.100.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	4.511.133,29	4.417.507,75	0,92
EUR	810.825	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	861.827,15	878.603,89	0,18
EUR	768.054	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	857.863,45	883.161,79	0,18
EUR	1.099.340	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	1.280.302,66	1.329.317,42	0,28
EUR	2.700.000	Standard Chartered Plc 27.01.28	2.710.890,00	2.567.550,69	0,54
EUR	400.000	Standard Chartered Plc 09.09.30	415.084,00	399.611,16	0,08
EUR	500.000	Standard Chartered Plc 3.13% 19.11.24	549.885,00	522.724,33	0,11
EUR	300.000	Standard Chartered Plc 3.63% 23.11.22	319.710,00	306.589,50	0,06
EUR	900.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	1.124.280,00	1.018.925,55	0,21
EUR	500.000	Stryker Corp 0.75% 01.03.29	502.055,00	466.679,85	0,10
EUR	300.000	Swedbank AB 0.75% 05.05.25	309.933,00	297.934,07	0,06
EUR	300.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.00% 09.07.29	288.099,00	285.487,23	0,06
EUR	300.000	TDF Infrastructure SASU 1.75% 01.12.29	284.244,00	274.249,58	0,06
EUR	100.000	Telenor ASA 0.75% 31.05.26	102.840,54	98.202,84	0,02
EUR	1.350.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	1.436.319,00	1.373.530,50	0,29
EUR	400.000	TotalEnergies Capital Canada Ltd 2.13% 18.09.29	477.500,00	414.497,64	0,09
EUR	900.000	TotalEnergies Capital SA 3.13% 16.09.22	954.000,00	913.887,00	0,19
EUR	900.000	TotalEnergies SE 31.12.49	927.450,00	911.952,63	0,19
EUR	1.800.000	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.25% 01.09.26	1.915.065,00	1.782.938,25	0,37
EUR	900.000	Utah Acquisition Sub Inc 3.13% 22.11.28	1.009.332,00	923.546,12	0,19
EUR	1.000.000	Verizon Communications Inc 2.88% 15.01.38	1.126.810,00	1.093.817,20	0,23

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.100.000	VGP NV 1.63% 17.01.27	1.096.810,00	1.023.777,59	0,21
EUR	1.400.000	VGP NV 2.25% 17.01.30	1.392.720,00	1.260.336,42	0,26
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	552.195,23	504.118,75	0,11
EUR	2.500.000	Volkswagen International Finance NV 4.13% 16.11.38	3.525.740,00	2.997.621,88	0,62
EUR	2.250.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	2.451.335,04	2.326.323,15	0,48
EUR	1.930.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	1.954.875,56	1.837.762,31	0,38
EUR	5.650.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	5.996.411,47	5.564.661,55	1,16
EUR	3.600.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	3.427.713,00	3.258.891,00	0,68
EUR	5.670.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	5.800.657,50	5.518.919,45	1,15
EUR	1.950.000	Westlake Corp 1.63% 17.07.29	2.070.991,93	1.886.415,47	0,39
Łącznie portfel papierów wartościowych			481.736.138,59	465.903.750,03	97,07
Aktywa bankowe				6.720.603,37	1,40
Inne aktywa/(pasywa) netto				7.350.798,35	1,53
Łącznie				479.975.151,75	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Polityka inwestycyjna i perspektywy

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Otoczenie rynkowe

Pierwsza połowa 2021 roku upłynęła na rynkach pod znakiem programów szczepień przeciwko Covid-19, odmrażania gospodarek, znoszenia lockdownów oraz łagodzenia obostrzeń wprowadzonych w celu ograniczania rozprzestrzeniania się koronawirusa. Rozpoczęcie szczepień przyczyniło się do ożywienia na rynku, które doprowadziło do poprawy wskaźników. Najpierw w USA, a następnie w Europie, odnotowaliśmy wzrost oczekiwań inflacyjnych, a później także (niewielki) wzrost realnych stóp procentowych, które osiągnęły najwyższy poziom w maju 2021 r., po czym ponownie się obniżyły. Dalszy wzrost inflacji i oczekiwań inflacyjnych przyczynił się do bezprecedensowo ujemnych realnych stóp procentowych na początku okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Stopniowy wzrost stóp nominalnych w październiku 2021 r. – głównie w Europie – wystąpił w czasie, gdy rynek zaczął uwzględniać zakończenie programów luzowania ilościowego, czyli skupu obligacji przez banki centralne, a nawet podwyżki stóp procentowych już pod koniec 2022 r. w reakcji na wysoką inflację. Komunikaty płynące z EBC i kolejna fala Covid-19 na krótko osłabiły te oczekiwania, przyczyniając się do ponownego spadku rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich do -0,40% pod koniec listopada 2021 r.

W grudniu nastąpiła zmiana retoryki amerykańskiego Fedu, a także EBC – aczkolwiek w tym przypadku w mniejszym stopniu. Obie instytucje przyznały, że bardzo wysoka inflacja nie ma charakteru przejściowego, oraz zapowiedziały likwidację programów luzowania ilościowego. Fed jako pierwszy poinformował o zakończeniu luzowania ilościowego w marcu 2022 r., podnosząc stopy procentowe 16 marca o 0,25% do 0,375%. Z kolei EBC zakończył nadzwyczajny program skupu aktywów w czasie pandemii w marcu i prawdopodobnie również zakończy cały program luzowania ilościowego w trzecim kwartale bieżącego roku. Rynki przewidują, że EBC zacznie podnosić stopy procentowe we wrześniu, co przełoży się na wzrost rentowności. W połowie grudnia rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich wzrosły powyżej zera, a 15 lutego osiągnęły poziom +0,30%. Z kolei rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich wzrosły z 0,54% na początku 2022 r. do 2,04% 15 lutego. Zapowiadane zakończenie programu luzowania ilościowego przez EBC, wyższe rentowności w Niemczech i niepewna sytuacja polityczna związana z wyborami prezydenckimi we Włoszech spowodowały poszerzenie się różnic pomiędzy rentownościami włoskich i niemieckich obligacji dziesięcioletnich z 1,04% na początku października do 1,68% w połowie lutego.

Rozpoczęcie przez Rosję inwazji na Ukrainę spowodowało nieoczekiwaną zmianę sytuacji dla rynków finansowych. Bezpośrednie skutki wojny oraz sankcje nałożonych przez społeczność międzynarodową na rosyjskie aktywa i rynki mają dwójaki charakter. Z jednej strony prowadzą one do wzrostu cen, zwłaszcza produktów, których Rosja jest głównym dostawcą dla Europy i świata, takich jak artykuły spożywcze, nośniki energii i surowce. Ceny gazu ziemnego w Europie, które już na koniec stycznia 2022 r. były wyższe o 50% w porównaniu z początkiem października 2021 r., podskoczyły o kolejne 250% do 7 marca i w całym sześciomiesięcznym okresie do końca marca wzrosły o 150%. Natomiast z drugiej strony obserwujemy znacznie wolniejsze tempo wzrostu, zwłaszcza w strefie euro, z powodu wstrzymania wymiany handlowej, zamrożenia inwestycji i negatywnego wpływu rosnących cen na nastroje oraz siłę nabywczą gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. Widmo stagflacji z lat 70. ubiegłego wieku sprawia, że zadania stojące przed bankami centralnymi są obciążone większym ryzykiem i niepewnością. Banki centralne powinny walczyć ze wzrostem inflacji podnosząc stopy procentowe, co jednak wiąże się z ryzykiem wpędzenia gospodarek w recesję.

Pierwszym skutkiem wybuchu wojny była ucieczka od ryzykownych aktywów w stronę bezpiecznych obligacji skarbowych. Rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich ponownie spadły poniżej zera – osiągając poziom -0,08% już 1 marca. Wraz z dalszym rozwojem wojny i oddalaniem się groźby bezpośredniego konfliktu pomiędzy NATO i Rosją, uwaga rynków ponownie skupiła się na rosnącej inflacji w strefie euro – w marcu wzrosła do 7,5%, tj. najwyższego poziomu od czasu powstania Unii Walutowej. Rentowności niemieckich obligacji dziesięcioletnich wzrosły o 0,85% od końca września 2021 r. do 0,64% na dzień 30 marca, tj. najwyższego poziomu od marca 2018 r.

Polityka inwestycyjna

Polityka inwestycyjna subfunduszu przewiduje nieustanne modyfikowanie kompleksowej strategii dla całego portfela obligacji w wymaganym kierunku. Średni okres zapadalności portfela obligacji skarbowych w ramach obranej strategii zawsze wynosił od 6 do 8 lat. Okres trwania pozycji w obligacjach skarbowych strefy euro w subfunduszu był stale korygowany z uwzględnieniem tego celu. W październiku rentowności obligacji były tak niskie, że portfel papierów wartościowych uwzględnił pozycję o bardzo krótkim okresie trwania. Stopniowo zwiększamy okres trwania w odpowiedzi na wzrost rentowności i obecnie wynosi on średnio 87,5%. We wrześniu zwiększyliśmy przeważenie w obligacjach włoskich i hiszpańskich w celu wykorzystania wyższych spreadów w porównaniu z Niemcami.

Wynik portfela w wartościach bezwzględnych był ujemny, ponieważ rosnące rentowności odzwierciedlają spadki cen obligacji. Niemniej jednak wynik portfela w stosunku do benchmarka był dodatni, a krótszy okres trwania stanowił efektywne zabezpieczenie w warunkach rosnących rentowności.

Po napaści Rosji na Ukrainę wzrosła nasza niepewność co do polityki EBC i utrzymującego się prawdopodobieństwa ucieczki w stronę instrumentów wysokiej jakości, na czym zyskiwały obligacje niemieckie. Wraz ze wzrostem ryzyka i nieuchronnym zakończeniem programu skupu obligacji skarbowych przez EBC, który preferował obligacje włoskie i hiszpańskie, podjęliśmy decyzję o niedoważeniu pozycji w tych obligacjach.

Ponieważ nadal uważamy, że stopy procentowe wzrosną w najbliższej przyszłości – zwłaszcza że inflacja jest wyższa od celu inflacyjnego EBC wynoszącego 2% i osłabia jego działania zmierzające do osiągnięcia tego celu nawet w perspektywie średniookresowej, niedoważona pozycja w okresie trwania prawdopodobnie zostanie utrzymana, aczkolwiek jej wielkość zostanie skorygowana, ponieważ stopy procentowe wzrastają szybciej w stosunku do prognoz – i na wypadek ich spadku. Nadal będziemy koncentrować się na poszukiwaniu możliwości wypracowania względnego zysku w ramach alokacji w instrumentach poszczególnych krajów i krzywych rentowności. Ponadto wciąż poszukujemy pozycji poza benchmarkiem, które mogłyby umożliwić osiągnięcie zysku.

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

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	362.673.784,55
Aktywa bankowe	1.802.814,03
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	2.329.490,97
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	1.669.543,09
Łącznie aktywa	368.475.632,64

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	2.000.000,00
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	124.154,63
Łącznie zobowiązania	2.124.154,63
Łącznie aktywa netto na koniec okresu	366.351.478,01

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	415.832,4378
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	881,01

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	5.647.211,07
Otrzymane prowizje	128.844,73
Łącznie przychody	5.776.055,80

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.383.602,71
Koszty z tytułu transakcji	12.833,10
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	283.678,78
Opłata abonamentowa („taxe d’abonnement”)	36.253,22
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	107.895,53
Inne koszty i podatki	70.880,85
Łącznie koszty	1.895.144,19

Dochód netto z inwestycji	3.880.911,61
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-67.919.434,86
- z kontraktów terminowych	-6.682.450,01

Wynik zrealizowany	-70.720.973,26
--------------------	----------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-1.846.300,92
- z kontraktów terminowych	755.780,00
- z operacji walutowych	2,96

Wynik operacyjny	-71.811.491,22
------------------	----------------

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

Subskrypcje	303.175.411,75
-------------	----------------

Wykupy	-918.375.866,02
--------	-----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-687.011.945,49
------------------------------------	-----------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	1.053.363.423,50
---	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	366.351.478,01
---------------------------------------	----------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	366.351.478,01
- na dzień 30.09.2021 r.	1.053.363.423,50
- na dzień 30.09.2020 r.	896.446.225,94

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.112.103,2809
- wyemitowanych	323.710,1579
- wykupionych	-1.019.981,0010
- w obrocie na koniec okresu	415.832,4378

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

- na dzień 31.03.2022 r.	881,01
- na dzień 30.09.2021 r.	947,18
- na dzień 30.09.2020 r.	977,38

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	2.000.000	Autonomous Community of Madrid Spain 1.72% 30.04.32	2.000.000,00	2.023.317,60	0,55
EUR	3.000.000	BNG Bank NV 1.25% 30.03.37	2.995.110,00	2.969.773,50	0,81
EUR	14.000.000	Bundesobligation 07.10.22	14.060.060,00	14.045.920,00	3,83
EUR	898.000	Bundesobligation 05.04.24	912.619,44	899.418,84	0,25
EUR	7.090.000	Bundesobligation 18.10.24	7.179.472,20	7.081.470,73	1,93
EUR	6.449.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.26	6.666.502,11	6.510.394,48	1,78
EUR	500.000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04.07.39	856.385,00	799.012,25	0,22
EUR	1.078.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.28	1.461.670,98	1.368.019,73	0,37
EUR	2.872.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.30	4.392.494,24	4.153.989,00	1,13
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.30	1.964.960,00	1.928.310,00	0,53
EUR	549.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	553.501,80	523.255,69	0,14
EUR	7.290.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	7.168.764,50	6.723.816,32	1,84
EUR	13.885.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	13.583.741,20	12.699.362,63	3,47
EUR	6.533.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	6.324.419,50	5.472.707,82	1,49
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	1.893.920,00	1.641.189,40	0,45
EUR	3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.02.27	3.556.350,00	3.485.813,80	0,95
EUR	1.078.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	1.141.483,42	1.084.300,91	0,30
EUR	4.590.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	4.787.997,50	4.740.873,30	1,29
EUR	1.000.000	European Union 04.11.25	992.150,00	980.719,60	0,27
EUR	2.238.000	European Union 1.13% 04.06.37	2.215.105,26	2.203.512,42	0,60
EUR	1.078.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	1.155.055,44	1.072.723,19	0,29
EUR	718.000	Finland Government Bond 0.88% 15.09.25	758.322,88	731.922,02	0,20
EUR	1.796.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	2.002.037,12	1.825.008,27	0,50
EUR	1.078.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	1.297.534,70	1.220.527,77	0,33
EUR	8.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	8.032.000,00	7.930.560,00	2,16
EUR	14.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	14.323.957,52	13.207.880,00	3,61
EUR	4.975.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.30	5.065.924,54	4.624.809,75	1,26
EUR	12.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	12.223.560,00	12.015.360,00	3,28
EUR	5.819.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	6.201.486,46	5.729.882,02	1,56
EUR	3.990.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.52	4.404.548,00	3.356.166,16	0,92
EUR	8.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	8.305.760,00	8.174.080,00	2,23
EUR	14.394.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	15.795.861,37	14.699.872,50	4,01
EUR	2.090.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	2.527.855,00	2.121.382,81	0,58
EUR	4.667.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	5.557.032,25	4.935.754,33	1,35
EUR	1.514.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	2.353.270,76	1.646.476,21	0,45
EUR	5.500.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	5.818.875,00	5.755.090,00	1,57
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.50% 25.05.30	1.268.802,88	1.138.645,00	0,31
EUR	1.500.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25.05.45	2.214.825,00	2.078.111,85	0,57
EUR	700.000	Ireland Government Bond 18.10.22	702.331,00	701.813,00	0,19
EUR	2.154.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	2.111.006,16	1.886.150,10	0,52
EUR	3.231.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	3.427.670,97	3.269.238,89	0,89
EUR	700.000	Ireland Government Bond 1.35% 18.03.31	739.270,00	731.699,50	0,20
EUR	2.154.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	2.357.488,38	2.298.033,24	0,63
EUR	8.615.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	8.117.699,12	7.619.423,03	2,08
EUR	5.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	5.199.741,10	5.156.215,26	1,41
EUR	10.590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	11.155.927,80	10.254.906,98	2,80
EUR	5.385.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 01.06.26	5.777.297,25	5.492.654,23	1,50
EUR	5.385.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	5.575.629,00	5.240.823,09	1,43
EUR	4.308.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15.05.24	4.561.525,80	4.430.356,25	1,21
EUR	5.385.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	5.787.097,95	5.547.891,40	1,51
EUR	9.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	9.998.757,55	9.307.003,95	2,54
EUR	4.667.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.33	5.422.748,85	4.859.140,39	1,33
EUR	3.590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 01.12.24	3.911.771,70	3.761.734,11	1,03
EUR	7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	8.212.863,24	7.554.832,60	2,06
EUR	750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01.09.46	984.652,50	871.822,50	0,24
EUR	261.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.39	412.618,67	363.116,25	0,10
EUR	496.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	492.121,28	420.742,27	0,12
EUR	920.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	680.395,20	616.734,79	0,17
EUR	3.590.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	3.883.805,60	3.631.733,75	0,99

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.975.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	4.303.366,80	4.027.489,88	1,10
EUR	5.385.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	5.796.586,32	5.506.808,70	1,50
EUR	1.600.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	1.779.439,20	1.651.432,00	0,45
EUR	540.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	593.962,20	556.576,60	0,15
EUR	2.750.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 09.11.28	2.721.372,50	2.603.629,05	0,71
EUR	3.461.000	Netherlands Government Bond 15.07.31	3.509.874,09	3.246.954,46	0,89
EUR	850.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	738.140,00	668.587,65	0,18
EUR	6.821.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	7.065.073,98	6.818.885,49	1,86
EUR	3.000.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	3.114.630,00	3.041.925,00	0,83
EUR	5.179.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	6.725.338,05	6.094.465,94	1,66
EUR	200.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	323.844,86	288.293,34	0,08
EUR	1.078.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	1.251.274,70	1.159.184,18	0,32
EUR	596.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	732.878,30	647.367,99	0,18
EUR	3.949.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	4.607.725,82	4.324.557,01	1,18
EUR	2.008.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	2.689.649,48	2.427.954,53	0,66
EUR	18.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	28.629,00	23.956,38	0,01
EUR	5.744.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.31	5.717.922,24	5.311.361,92	1,45
EUR	1.436.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	1.408.428,80	1.268.809,97	0,35
EUR	4.667.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	4.886.255,66	4.600.751,94	1,26
EUR	2.872.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	3.044.406,16	2.898.149,56	0,79
EUR	180.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	157.863,60	118.247,40	0,03
EUR	360.000	Republic of Austria Government Bond 1.50% 20.02.47	441.907,20	391.373,17	0,11
EUR	180.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	280.387,80	220.597,20	0,06
EUR	1.616.000	Republic of Austria Government Bond 2.40% 23.05.34	2.050.687,84	1.877.908,35	0,51
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	4.914.082,26	4.492.610,50	1,23
EUR	8.975.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	9.179.211,17	8.980.425,39	2,45
EUR	6.692.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	6.994.602,32	6.457.521,69	1,76
EUR	11.794.000	Spain Government Bond 0.80% 30.07.27	12.516.578,18	11.727.355,64	3,20
EUR	2.487.000	Spain Government Bond 0.85% 30.07.37	2.519.273,49	2.199.080,01	0,60
EUR	6.397.000	Spain Government Bond 1.40% 30.07.28	7.064.503,69	6.571.530,63	1,79
EUR	1.964.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	1.867.626,52	1.439.415,60	0,39
EUR	300.000	Spain Government Bond 2.90% 31.10.46	415.279,50	361.422,00	0,10
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 4.80% 31.01.24	1.647.045,00	1.628.657,40	0,44
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	1.523.890,00	1.425.002,50	0,39
Łącznie portfel papierów wartościowych			386.137.571,92	362.673.784,55	99,00
Aktywa bankowe				1.802.814,03	0,49
Inne aktywa/(pasywa) netto				1.874.879,43	0,51
Łącznie				366.351.478,01	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	464.472.948,42
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	1.922.899,06
Aktywa bankowe	9.410.566,73
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	1.581.192,75
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	5.051.469,69
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.631.964,61
Odsetki należne z kontraktów swap	42.991,67
Łącznie aktywa	485.114.032,93

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	4.791.379,38
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	1.997,62
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	161.454,21
Łącznie zobowiązania	4.954.831,21

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	480.159.201,72
---------------------------------------	----------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	479.173,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	1.002,06

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60**Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)**

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	9.293.318,43
Oprocentowanie kontraktów swap	1.368.162,89
Otrzymane prowizje	1.200.582,53
Łącznie przychody	11.862.063,85

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.041.432,96
Koszty z tytułu transakcji	5.016,70
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	417.827,14
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	52.083,32
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	166.031,93
Inne koszty i podatki	135.206,99
Łącznie koszty	2.817.599,04

Dochód netto z inwestycji	9.044.464,81
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-66.854.634,57
- z kontraktów terminowych	871.420,00
- z kontraktów swap	-3.609.821,57
Wynik zrealizowany	-60.548.571,33

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-3.916.934,01
- z kontraktów terminowych	-495.600,00
- z kontraktów swap	148.886,27
Wynik operacyjny	-64.812.219,07

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

Subskrypcje	764.199.082,65
-------------	----------------

Wykupy	-1.861.437.660,12
--------	-------------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-1.162.050.796,54
------------------------------------	-------------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	1.642.209.998,26
---	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	480.159.201,72
---------------------------------------	----------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	480.159.201,72
- na dzień 30.09.2021 r.	1.642.209.998,26
- na dzień 30.09.2020 r.	1.010.495.482,21

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.561.655,1906
- wyemitowanych	741.384,9986
- wykupionych	-1.823.867,1892
- w obrocie na koniec okresu	479.173,0000

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

- na dzień 31.03.2022 r.	1.002,06
- na dzień 30.09.2021 r.	1.051,58
- na dzień 30.09.2020 r.	1.039,92

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	2.070.000	2i Rete Gas SpA 1.61% 31.10.27	2.096.894,89	2.045.185,05	0,43
EUR	1.000.000	Aareal Bank AG 0.25% 23.11.27	942.530,00	923.086,05	0,19
EUR	400.000	Aareal Bank AG 0.75% 18.04.28	373.960,00	374.197,66	0,08
EUR	1.500.000	ACEA SpA 0.50% 06.04.29	1.413.567,45	1.365.211,50	0,28
EUR	700.000	Aeroports de Paris 1.00% 13.12.27	697.428,24	678.405,53	0,14
EUR	600.000	Aeroports de Paris 2.75% 05.06.28	670.450,05	656.630,22	0,14
EUR	500.000	Air Liquide Finance SA 1.88% 05.06.24	519.598,80	513.814,60	0,11
EUR	400.000	Aker BP ASA 1.13% 12.05.29	368.588,00	367.830,16	0,08
EUR	1.690.000	Albemarle New Holding GmbH 1.63% 25.11.28	1.708.900,12	1.612.312,81	0,34
EUR	1.550.000	Alfa Laval Treasury International AB 1.38% 12.09.22	1.557.781,00	1.554.541,50	0,32
EUR	600.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	613.162,29	607.465,23	0,13
EUR	200.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	210.495,85	203.396,55	0,04
EUR	500.000	American Medical Systems Europe BV 0.75% 08.03.25	496.500,00	494.357,50	0,10
EUR	700.000	American Medical Systems Europe BV 1.38% 08.03.28	689.360,00	685.804,00	0,14
EUR	350.000	American Medical Systems Europe BV 1.63% 08.03.31	344.635,50	341.328,75	0,07
EUR	300.000	American Medical Systems Europe BV 1.88% 08.03.34	293.682,00	292.506,00	0,06
EUR	1.380.000	Apple Inc 0.88% 24.05.25	1.398.593,22	1.388.731,05	0,29
EUR	190.000	Apple Inc 2.00% 17.09.27	201.927,84	201.307,55	0,04
EUR	760.000	APT Pipelines Ltd 2.00% 22.03.27	783.440,14	761.374,12	0,16
EUR	620.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG 31.12.49	667.116,47	659.078,94	0,14
EUR	400.000	Aroundtown SA 31.12.49	396.688,00	394.376,20	0,08
EUR	300.000	Aroundtown SA 0.38% 15.04.27	279.540,00	274.008,17	0,06
EUR	500.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	510.570,00	513.389,23	0,11
EUR	1.950.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	1.898.520,20	1.862.343,80	0,39
EUR	1.380.000	ASTM SpA 3.38% 13.02.24	1.449.199,82	1.435.537,13	0,30
EUR	330.000	AT&T Inc 1.60% 19.05.28	335.429,33	332.642,33	0,07
EUR	500.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	529.519,13	523.447,33	0,11
EUR	500.000	AT&T Inc 2.45% 15.03.35	512.546,05	511.082,00	0,11
EUR	380.000	Athene Global Funding 0.63% 12.01.28	358.044,19	345.492,66	0,07
EUR	500.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.50% 26.02.27	506.663,45	495.420,65	0,10
EUR	500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 21.11.29	497.550,00	491.411,88	0,10
EUR	500.000	Banco Santander SA 0.50% 04.02.27	478.269,35	473.322,63	0,10
EUR	300.000	Banco Santander SA 1.13% 17.01.25	303.335,58	300.653,37	0,06
EUR	500.000	Banco Santander SA 1.13% 23.06.27	491.931,78	487.244,75	0,10
EUR	300.000	Banco Santander SA 2.13% 08.02.28	298.690,20	298.848,78	0,06
EUR	200.000	Banco Santander SA 3.13% 19.01.27	214.220,00	210.838,33	0,04
EUR	950.000	Bank of America Corp 09.05.26	944.847,87	933.141,82	0,19
EUR	380.000	Bank of America Corp 04.05.27	388.725,10	382.978,61	0,08
EUR	150.000	Bank of China Ltd 0.25% 17.04.22	150.100,50	150.007,50	0,03
EUR	500.000	Bank of Ireland Group Plc 05.06.26	498.830,00	498.830,00	0,10
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 19.11.27	469.800,00	472.101,00	0,10
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	448.845,00	450.565,30	0,09
EUR	2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.00% 23.05.25	2.598.232,00	2.593.513,00	0,54
EUR	400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.63% 15.11.27	389.492,00	392.801,90	0,08
EUR	380.000	Berkshire Hathaway Inc 0.75% 16.03.23	383.223,37	382.391,28	0,08
EUR	1.130.000	BG Energy Capital Plc 1.25% 21.11.22	1.139.153,00	1.136.271,50	0,24
EUR	350.000	BG Energy Capital Plc 2.25% 21.11.29	369.709,52	358.792,26	0,07
EUR	500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.63% 20.04.30	469.360,00	450.091,38	0,09
EUR	820.000	BMW Finance NV 0.38% 10.07.23	825.118,20	822.556,56	0,17
EUR	830.000	BMW Finance NV 0.75% 12.07.24	838.407,73	830.738,20	0,17
EUR	290.000	BNP Paribas SA 14.10.27	294.477,60	293.130,55	0,06
EUR	800.000	BNP Paribas SA 19.02.28	764.559,20	751.665,56	0,16
EUR	500.000	BNP Paribas SA 17.04.29	486.001,48	478.314,88	0,10
EUR	500.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	478.179,28	471.312,73	0,10
EUR	380.000	BNP Paribas SA 1.13% 11.06.26	381.668,14	376.224,36	0,08
EUR	290.000	BNP Paribas SA 1.25% 19.03.25	293.931,12	290.495,58	0,06
EUR	190.000	BNP Paribas SA 1.63% 23.02.26	196.544,19	193.672,12	0,04
EUR	300.000	BNP Paribas SA 1.63% 02.07.31	282.072,96	279.834,00	0,06

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	700.000	BNP Paribas SA 23.01.27	724.628,10	714.883,61	0,15
EUR	500.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	506.460,00	509.042,05	0,11
EUR	2.300.000	Bouygues SA 1.13% 24.07.28	2.302.460,54	2.241.566,66	0,47
EUR	1.600.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	1.609.130,64	1.581.421,04	0,33
EUR	1.030.000	BP Capital Markets Plc 1.10% 15.11.34	925.026,93	916.162,55	0,19
EUR	650.000	BP Capital Markets Plc 1.23% 08.05.31	628.011,90	615.234,62	0,13
EUR	940.000	BP Capital Markets Plc 2.82% 07.04.32	1.037.162,91	1.016.364,90	0,21
EUR	1.600.000	BPCE SA 02.03.29	1.593.392,00	1.574.912,00	0,33
EUR	1.000.000	BPCE SA 02.03.32	998.040,00	998.590,00	0,21
EUR	300.000	BPCE SA 0.01% 14.01.27	282.228,00	282.404,25	0,06
EUR	300.000	BPCE SA 0.38% 02.02.26	292.218,00	291.757,59	0,06
EUR	3.500.000	Bundesobligation 07.10.22	3.515.435,00	3.511.480,00	0,73
EUR	3.000.000	Bundesobligation 18.10.24	3.029.700,00	2.996.391,00	0,62
EUR	2.000.000	Bundesobligation 10.10.25	2.022.460,00	1.985.680,00	0,41
EUR	5.000.000	Bundesobligation 09.10.26	5.033.450,00	4.923.325,00	1,03
EUR	6.800.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	7.084.308,42	6.864.736,00	1,43
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	3.137.040,00	3.104.426,10	0,65
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.28	1.308.670,00	1.269.035,00	0,26
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.30	2.991.260,00	2.892.750,00	0,60
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.30	995.270,00	965.725,00	0,20
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	985.130,00	953.106,90	0,20
EUR	6.750.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	6.493.032,00	6.225.755,85	1,30
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	952.190,00	914.610,20	0,19
EUR	3.750.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	3.443.007,50	3.168.064,13	0,66
EUR	5.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	5.252.009,71	5.057.750,00	1,05
EUR	7.300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	7.618.605,38	7.342.668,50	1,53
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	3.144.664,90	3.098.610,00	0,65
EUR	750.000	Cadent Finance Plc 0.63% 19.03.30	689.472,86	679.364,18	0,14
EUR	100.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6.00% 23.01.27	117.607,75	114.903,75	0,02
EUR	700.000	CaixaBank SA 17.04.30	705.432,00	696.831,70	0,15
EUR	600.000	CaixaBank SA 1.13% 17.05.24	608.040,00	602.824,53	0,13
EUR	570.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	562.584,24	545.974,04	0,11
EUR	240.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	246.007,88	244.845,60	0,05
EUR	300.000	CCEP Finance Ireland DAC 0.88% 06.05.33	275.416,77	266.728,88	0,06
EUR	1.930.000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.63% 03.07.29	1.941.489,68	1.886.263,31	0,39
EUR	980.000	Coca-Cola Co 0.13% 15.03.29	919.563,60	904.229,54	0,19
EUR	250.000	Coca-Cola Co 1.13% 09.03.27	255.470,61	251.357,73	0,05
EUR	750.000	Coca-Cola Co 1.25% 08.03.31	750.108,19	738.886,39	0,15
EUR	1.500.000	Colgate-Palmolive Co 0.50% 06.03.26	1.494.919,88	1.471.511,93	0,31
EUR	400.000	Credit Agricole SA 1.00% 18.09.25	399.500,00	398.490,00	0,08
EUR	300.000	Credit Agricole SA 1.25% 14.04.26	305.269,04	300.807,09	0,06
EUR	300.000	Credit Agricole SA 1.38% 13.03.25	305.476,88	302.498,52	0,06
EUR	500.000	Credit Agricole SA 1.88% 20.12.26	517.358,65	508.550,60	0,11
EUR	500.000	Credit Agricole SA 2.00% 25.03.29	496.674,98	493.859,78	0,10
EUR	500.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	485.400,00	484.575,23	0,10
EUR	600.000	Credit Suisse AG 0.25% 05.01.26	581.844,00	573.110,28	0,12
EUR	500.000	Credit Suisse Group AG 17.07.25	492.085,00	492.901,73	0,10
EUR	1.300.000	Credit Suisse Group AG 13.10.26	1.297.777,00	1.290.900,00	0,27
EUR	500.000	Credit Suisse Group AG 02.04.32	498.390,00	501.755,00	0,10
EUR	400.000	CTP NV 0.50% 21.06.25	377.432,00	379.617,34	0,08
EUR	100.000	Czech Gas Networks Investments Sarl 0.88% 31.03.31	93.448,68	85.955,38	0,02
EUR	100.000	Daimler International Finance BV 1.25% 06.04.25	99.766,00	99.766,00	0,02
EUR	290.000	Danske Bank 21.06.29	297.872,98	295.049,12	0,06
EUR	220.000	Danske Bank 12.02.30	217.837,58	214.919,56	0,04
EUR	2.200.000	Dassault Systemes SE 16.09.24	2.178.549,89	2.160.807,11	0,45
EUR	300.000	Deutsche Bank AG 03.09.26	299.730,09	294.412,16	0,06
EUR	1.000.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	996.124,60	973.706,00	0,20
EUR	200.000	Deutsche Bank AG 1.75% 17.01.28	198.521,91	193.278,73	0,04
EUR	800.000	Deutsche Bank AG 2.63% 12.02.26	836.389,56	818.365,68	0,17
EUR	100.000	Deutsche Boerse AG 1.50% 04.04.32	98.664,00	100.169,50	0,02
EUR	911.912	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	952.927,88	969.961,04	0,20
EUR	2.639.375	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	3.195.110,66	3.300.961,27	0,69
EUR	500.000	Dow Chemical Co 1.13% 15.03.32	473.170,00	450.570,00	0,09

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

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

na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	290.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	285.455,16	274.644,53	0,06
EUR	290.000	easyJet Plc 0.88% 11.06.25	287.166,56	281.995,57	0,06
EUR	2.500.000	Elenia Verkko OYJ 0.38% 06.02.27	2.401.071,62	2.334.513,38	0,49
EUR	600.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	624.760,77	602.056,26	0,13
EUR	1.900.000	ELO SACA 3.25% 23.07.27	2.016.582,77	1.915.072,80	0,40
EUR	160.000	Emerson Electric Co 0.38% 22.05.24	159.761,76	158.863,46	0,03
EUR	380.000	Emerson Electric Co 2.00% 15.10.29	397.993,34	392.594,34	0,08
EUR	600.000	ENI SpA 11.05.70	551.661,24	543.337,20	0,11
EUR	700.000	ENI SpA 11.05.70	654.385,69	647.798,38	0,13
EUR	750.000	ENI SpA 13.10.70	728.977,76	718.210,50	0,15
EUR	180.000	ENI SpA 0.63% 19.09.24	180.388,09	178.449,87	0,04
EUR	1.130.000	ENI SpA 2.00% 18.05.31	1.180.615,64	1.129.855,30	0,24
EUR	1.130.000	ENI SpA 3.63% 29.01.29	1.316.118,23	1.268.340,42	0,26
EUR	225.000	EQT AB 2.38% 06.04.28	223.944,75	223.944,75	0,05
EUR	700.000	Equinor ASA 1.38% 22.05.32	703.266,41	685.823,57	0,14
EUR	500.000	Erste Group Bank AG 15.11.32	464.580,00	452.087,50	0,09
EUR	1.110.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	1.027.481,05	1.006.066,43	0,21
EUR	890.000	Exxon Mobil Corp 1.41% 26.06.39	791.805,45	783.451,34	0,16
EUR	290.000	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% 29.03.28	300.278,18	291.857,75	0,06
EUR	1.600.000	Finland Government Bond 15.09.23	1.613.404,50	1.606.128,00	0,33
EUR	1.150.000	Finland Government Bond 15.09.26	1.146.409,00	1.123.320,00	0,23
EUR	400.000	Finland Government Bond 0.25% 15.09.40	362.270,50	344.119,88	0,07
EUR	750.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	768.225,00	746.328,75	0,16
EUR	500.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	526.770,00	508.075,80	0,11
EUR	525.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	609.806,25	594.412,88	0,12
EUR	500.000	FLUVIUS System Operator CVBA 0.25% 02.12.30	457.496,92	441.363,30	0,09
EUR	200.000	FLUVIUS System Operator CVBA 2.75% 30.11.22	204.688,00	203.740,00	0,04
EUR	3.500.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.24	3.523.135,00	3.501.505,00	0,73
EUR	9.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.24	9.098.745,00	8.997.120,00	1,87
EUR	4.050.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.26	4.034.282,00	3.981.879,00	0,83
EUR	8.500.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	8.197.570,00	8.019.070,00	1,67
EUR	1.353.694	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	1.455.214,45	1.479.465,27	0,31
EUR	2.145.140	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	2.376.452,16	2.428.795,51	0,51
EUR	3.863.790	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	4.616.285,88	4.774.577,65	0,99
EUR	4.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	4.283.577,65	4.026.560,00	0,84
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.53	881.770,00	827.458,10	0,17
EUR	12.500.668	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	13.249.251,40	12.772.682,54	2,66
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	3.134.030,00	3.063.750,00	0,64
EUR	5.000.658	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.34	5.382.288,47	5.101.208,23	1,06
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.11.24	3.230.460,00	3.121.920,00	0,65
EUR	750.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	764.400,00	761.850,00	0,16
EUR	12.039.000	French Republic Government Bond OAT 2.50% 25.05.30	14.689.563,24	13.708.147,16	2,85
EUR	7.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25.10.27	8.045.905,00	7.833.070,00	1,63
EUR	9.000.000	French Republic Government Bond OAT 6.00% 25.10.25	11.463.750,00	10.820.880,00	2,25
EUR	290.000	General Electric Co 4.13% 19.09.35	351.210,92	344.234,35	0,07
EUR	950.000	Goldman Sachs Group Inc 0.88% 21.01.30	894.270,10	874.109,11	0,18
EUR	290.000	Goldman Sachs Group Inc 2.88% 03.06.26	312.702,29	306.001,56	0,06
EUR	760.000	Goldman Sachs Group Inc 3.38% 27.03.25	817.007,11	805.913,84	0,17
EUR	300.000	Grand City Properties SA 09.06.69	266.625,00	267.222,99	0,06
EUR	190.000	Great-West Lifeco Inc 2.50% 18.04.23	195.510,50	194.623,51	0,04
EUR	100.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 1.25% 29.03.26	99.806,00	100.075,00	0,02
EUR	100.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 2.13% 29.03.34	99.279,00	101.515,50	0,02
EUR	220.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	224.731,60	218.451,51	0,05
EUR	400.000	Hella GmbH & Co KGaA 0.50% 26.01.27	390.492,00	378.294,26	0,08
EUR	730.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	729.505,39	704.608,74	0,15
EUR	500.000	ING Groep NV 26.05.31	504.900,00	499.209,45	0,10
EUR	500.000	ING Groep NV 2.00% 20.09.28	511.140,00	507.803,33	0,11
EUR	1.600.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22.06.29	1.614.592,00	1.448.482,40	0,30
EUR	500.000	Ireland Government Bond 0.20% 15.05.27	498.555,00	490.757,50	0,10
EUR	500.000	Ireland Government Bond 0.20% 18.10.30	485.095,00	472.712,50	0,10
EUR	1.000.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	1.040.370,00	1.011.835,00	0,21
EUR	1.250.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	1.300.087,50	1.278.406,25	0,27
EUR	275.000	Ireland Government Bond 1.50% 15.05.50	295.504,00	279.587,00	0,06
EUR	850.000	Ireland Government Bond 2.40% 15.05.30	983.798,50	957.376,25	0,20

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.450.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	1.561.844,50	1.546.958,31	0,32
EUR	1.000.000	Iren SpA 1.50% 24.10.27	1.014.507,45	989.114,35	0,21
EUR	100.000	Iren SpA 1.95% 19.09.25	103.643,38	102.204,09	0,02
EUR	5.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.01.24	5.476.680,00	5.471.145,35	1,14
EUR	1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.12.24	1.478.250,00	1.468.416,45	0,31
EUR	1.770.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.04.26	1.702.620,52	1.692.141,06	0,35
EUR	4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15.03.28	3.749.465,71	3.715.641,60	0,77
EUR	2.130.880	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	2.217.822,69	2.314.055,35	0,48
EUR	6.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	5.377.602,86	5.306.620,80	1,11
EUR	1.050.070	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	1.127.331,36	1.157.734,62	0,24
EUR	500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	506.740,00	505.511,30	0,11
EUR	4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.06.32	3.647.720,00	3.604.496,40	0,75
EUR	1.649.520	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	1.848.368,83	1.944.630,01	0,41
EUR	1.099.410	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	1.226.025,10	1.267.252,20	0,26
EUR	1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	1.474.740,00	1.452.536,40	0,30
EUR	2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	2.573.975,00	2.551.031,00	0,53
EUR	1.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 30.04.45	1.109.994,50	1.106.222,00	0,23
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	2.065.580,00	2.051.591,20	0,43
EUR	3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	3.147.750,00	3.102.334,65	0,65
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.03.26	1.148.050,00	1.134.250,40	0,24
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.03.25	2.268.420,00	2.244.526,80	0,47
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.75% 01.02.33	1.388.890,00	1.368.710,00	0,29
EUR	520.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	673.961,60	663.533,47	0,14
EUR	500.000	JP Morgan Chase & Co 23.03.30	500.000,00	503.447,50	0,10
EUR	400.000	KBC Group NV 29.03.26	399.684,00	401.792,00	0,08
EUR	2.250.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.27	2.215.852,50	2.179.653,75	0,45
EUR	1.000.128	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.31	988.316,49	914.262,01	0,19
EUR	750.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	757.515,00	754.447,50	0,16
EUR	800.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.35% 22.06.32	771.176,00	748.756,00	0,16
EUR	500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	449.770,00	424.135,35	0,09
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	2.131.013,33	2.026.230,00	0,42
EUR	1.684.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	1.796.828,00	1.706.237,22	0,36
EUR	3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	3.214.881,82	3.067.860,00	0,64
EUR	275.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	303.569,75	283.441,79	0,06
EUR	860.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	867.535,75	837.054,34	0,17
EUR	300.000	LEG Immobilien SE 1.00% 19.11.32	265.941,00	260.638,67	0,05
EUR	400.000	L'Oreal SA 0.88% 29.06.26	399.564,00	400.912,00	0,08
EUR	1.500.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11.02.24	1.494.694,12	1.487.154,23	0,31
EUR	1.500.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.13% 28.02.23	1.504.424,78	1.504.391,63	0,31
EUR	200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 26.05.24	201.812,60	200.701,29	0,04
EUR	300.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 07.04.25	302.231,51	299.372,81	0,06
EUR	400.000	Macquarie Group Ltd 0.35% 03.03.28	366.784,00	363.146,38	0,08
EUR	200.000	Macquarie Group Ltd 0.63% 03.02.27	189.472,00	189.652,20	0,04
EUR	300.000	Macquarie Group Ltd 0.94% 19.01.29	277.701,00	278.098,95	0,06
EUR	290.000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.63% 30.05.23	302.597,60	300.672,00	0,06
EUR	200.000	Merlin Properties Socimi SA 1.38% 01.06.30	181.168,00	176.347,02	0,04
EUR	200.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	179.740,00	170.417,45	0,04
EUR	300.000	Merlin Properties Socimi SA 2.38% 13.07.27	308.112,00	301.233,33	0,06
EUR	500.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.50% 25.05.29	469.645,00	464.131,58	0,10
EUR	500.000	Morgan Stanley 29.10.27	471.110,00	474.106,50	0,10
EUR	300.000	Morgan Stanley 26.10.29	277.338,00	275.175,95	0,06
EUR	380.000	National Australia Bank Ltd 0.63% 18.09.24	381.488,54	378.533,45	0,08
EUR	550.000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20.01.25	543.246,19	538.086,15	0,11
EUR	1.200.000	National Grid North America Inc 1.00% 12.07.24	1.213.255,02	1.202.816,52	0,25
EUR	500.000	NE Property BV 2.00% 20.01.30	462.715,00	438.051,20	0,09
EUR	400.000	Nestle Finance International Ltd 0.88% 29.03.27	399.456,00	398.812,00	0,08
EUR	350.000	Nestle Finance International Ltd 1.25% 29.03.31	348.582,50	351.190,00	0,07
EUR	2.250.000	Netherlands Government Bond 15.01.24	2.268.795,00	2.252.497,50	0,47
EUR	1.250.000	Netherlands Government Bond 15.01.26	1.248.225,00	1.232.337,50	0,26
EUR	5.611.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	5.762.586,77	5.488.792,42	1,14
EUR	1.250.000	Netherlands Government Bond 15.01.29	1.225.037,50	1.199.806,25	0,25
EUR	1.000.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	972.740,00	948.515,00	0,20
EUR	1.300.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	1.103.775,50	1.022.545,81	0,21
EUR	650.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.29	652.593,50	634.331,75	0,13

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.733.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	3.938.016,36	3.753.942,13	0,78
EUR	1.250.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	1.554.030,04	1.470.956,25	0,31
EUR	480.000	Nissan Motor Co Ltd 2.65% 17.03.26	501.488,50	484.263,67	0,10
EUR	190.000	Nissan Motor Co Ltd 3.20% 17.09.28	202.014,08	191.440,06	0,04
EUR	200.000	NorteGas Energia Distribucion SA 0.91% 22.01.31	182.973,96	174.563,04	0,04
EUR	830.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	851.459,28	827.580,55	0,17
EUR	200.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 0.75% 31.03.25	199.692,00	199.934,00	0,04
EUR	250.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 1.13% 30.09.27	249.487,50	249.580,00	0,05
EUR	100.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 1.38% 31.03.30	99.835,00	100.301,50	0,02
EUR	500.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	515.268,23	508.087,85	0,11
EUR	400.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	660.685,24	651.257,62	0,14
EUR	1.980.000	Parker-Hannifin Corp 1.13% 01.03.25	2.000.634,77	1.975.161,38	0,41
EUR	1.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.70% 15.10.27	1.008.513,00	993.010,90	0,21
EUR	1.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	1.095.040,00	1.075.310,00	0,22
EUR	1.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	1.112.422,50	1.095.101,80	0,23
EUR	250.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	308.295,00	302.285,18	0,06
EUR	400.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	549.996,25	532.364,00	0,11
EUR	1.350.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	1.506.678,00	1.489.745,39	0,31
EUR	750.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	755.086,13	737.983,99	0,15
EUR	290.000	PPG Industries Inc 1.40% 13.03.27	297.683,68	288.215,01	0,06
EUR	1.380.000	Procter & Gamble Co 0.63% 30.10.24	1.391.744,83	1.384.410,48	0,29
EUR	850.000	Procter & Gamble Co 4.88% 11.05.27	1.030.371,36	1.016.119,45	0,21
EUR	2.210.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	2.369.718,46	2.270.054,54	0,47
EUR	540.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	549.240,18	531.183,91	0,11
EUR	750.000	Republic of Austria Government Bond 15.07.23	755.077,50	753.000,00	0,16
EUR	3.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.04.25	3.012.390,00	2.975.790,00	0,62
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.10.28	976.410,00	953.465,00	0,20
EUR	3.250.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.30	3.130.685,00	3.049.637,50	0,64
EUR	4.601.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.31	4.558.805,46	4.254.452,68	0,89
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	923.670,00	883.572,40	0,18
EUR	548.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	567.623,88	540.221,14	0,11
EUR	600.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	572.701,50	540.643,08	0,11
EUR	600.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 2.00% 18.04.36	641.334,87	607.675,56	0,13
EUR	2.300.000	Sanofi 13.09.22	2.303.105,00	2.301.736,50	0,48
EUR	2.500.000	Sanofi 0.50% 21.03.23	2.514.435,75	2.512.568,63	0,52
EUR	1.100.000	Sanofi 1.00% 21.03.26	1.115.935,76	1.104.999,17	0,23
EUR	300.000	Sanofi 1.50% 01.04.30	311.838,87	305.885,42	0,06
EUR	500.000	Sanofi 1.75% 10.09.26	526.986,75	518.900,85	0,11
EUR	600.000	Santander Issuances SAU 3.25% 04.04.26	637.942,61	635.880,57	0,13
EUR	400.000	SCOR SE 08.06.46	423.141,00	415.830,00	0,09
EUR	750.000	Shell International Finance BV 1.00% 06.04.22	751.365,00	750.078,75	0,16
EUR	750.000	Shell International Finance BV 1.13% 07.04.24	763.088,33	758.525,78	0,16
EUR	480.000	Shell International Finance BV 1.25% 11.11.32	467.640,62	464.690,76	0,10
EUR	1.130.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 05.09.24	1.122.871,79	1.116.740,30	0,23
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20.02.26	488.223,87	482.668,20	0,10
EUR	940.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 06.09.23	946.106,48	943.480,44	0,20
EUR	800.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.38% 05.06.26	790.088,56	781.746,44	0,16
EUR	150.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.88% 10.03.28	169.211,56	166.965,82	0,03
EUR	880.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.63% 07.02.24	906.274,95	897.483,22	0,19
EUR	640.000	Snam SpA 0.88% 25.10.26	638.875,58	627.162,46	0,13
EUR	200.000	Societe Generale SA 12.06.29	185.195,28	182.088,01	0,04
EUR	500.000	Societe Generale SA 0.75% 25.01.27	483.653,45	477.072,15	0,10
EUR	400.000	Societe Generale SA 1.25% 12.06.30	382.655,32	376.047,18	0,08
EUR	400.000	Societe Generale SA 2.63% 27.02.25	416.849,74	411.409,54	0,09
EUR	200.000	Sogecap SA 31.12.49	214.741,41	206.780,00	0,04
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 30.04.23	2.011.480,00	2.008.562,20	0,42
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 31.05.24	5.000.046,00	4.977.879,00	1,04
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 31.01.25	4.988.500,00	4.946.658,00	1,03
EUR	3.250.000	Spain Government Bond 31.01.26	3.200.290,00	3.166.842,58	0,66
EUR	3.750.000	Spain Government Bond 31.01.28	3.593.025,00	3.549.747,38	0,74
EUR	2.500.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	2.286.650,00	2.246.305,25	0,47
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	2.044.680,00	2.006.266,40	0,42
EUR	1.250.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	952.043,50	916.125,00	0,19

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.000.000	Spain Government Bond 2.15% 31.10.25	3.208.170,00	3.163.223,10	0,66
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.28	1.288.390,00	1.263.520,60	0,26
EUR	1.156.777	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	1.231.615,72	1.253.474,88	0,26
EUR	1.385.168	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	1.614.009,84	1.674.939,95	0,35
EUR	1.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA 15.07.27	957.500,00	953.106,80	0,20
EUR	700.000	SSE Plc 1.75% 16.04.30	714.318,99	695.927,72	0,15
EUR	500.000	Standard Chartered Plc 02.07.27	489.255,00	483.651,08	0,10
EUR	500.000	Standard Chartered Plc 09.09.30	508.520,45	499.513,95	0,10
EUR	290.000	Standard Chartered Plc 3.63% 23.11.22	297.772,00	296.369,85	0,06
EUR	450.000	Statkraft AS 1.50% 26.03.30	461.411,33	443.407,43	0,09
EUR	500.000	Stedin Holding NV 31.03.71	481.442,50	482.166,25	0,10
EUR	500.000	Stellantis NV 1.13% 18.09.29	477.693,53	468.208,88	0,10
EUR	1.320.000	Stryker Corp 2.63% 30.11.30	1.428.864,56	1.388.954,23	0,29
EUR	200.000	Suez SA 1.75% 10.09.25	206.979,71	204.122,28	0,04
EUR	290.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.63% 23.10.29	270.910,66	265.499,84	0,06
EUR	100.000	Swedbank AB 22.11.27	100.423,00	100.120,00	0,02
EUR	190.000	Swedbank AB 18.09.28	192.408,82	190.702,17	0,04
EUR	1.130.000	Telenor ASA 0.25% 25.09.27	1.083.326,08	1.062.656,86	0,22
EUR	290.000	Telenor ASA 0.75% 31.05.26	289.267,66	284.788,22	0,06
EUR	1.350.000	Telenor ASA 1.13% 31.05.29	1.347.328,01	1.310.599,78	0,27
EUR	1.500.000	Telstra Corp Ltd 1.38% 26.03.29	1.521.616,58	1.494.613,80	0,31
EUR	1.280.000	Telstra Corp Ltd 2.50% 15.09.23	1.330.265,22	1.325.090,43	0,28
EUR	500.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 18.11.25	478.685,00	480.441,08	0,10
EUR	800.000	TotalEnergies Capital International SA 1.02% 04.03.27	807.135,92	792.884,84	0,17
EUR	200.000	TotalEnergies Capital International SA 2.13% 15.03.23	205.071,09	204.480,83	0,04
EUR	200.000	TotalEnergies Capital International SA 2.50% 25.03.26	215.753,10	211.992,83	0,04
EUR	290.000	TotalEnergies Capital SA 3.13% 16.09.22	295.916,00	294.474,70	0,06
EUR	480.000	TotalEnergies SE 31.12.49	495.776,81	489.618,00	0,10
EUR	710.000	TotalEnergies SE 31.12.49	708.867,55	708.418,48	0,15
EUR	380.000	TotalEnergies SE 04.09.70	349.111,55	336.120,98	0,07
EUR	2.000.000	Toyota Finance Australia Ltd 2.28% 21.10.27	2.147.552,60	2.095.507,50	0,44
EUR	1.310.000	Toyota Motor Credit Corp 0.63% 21.11.24	1.317.106,88	1.300.651,58	0,27
EUR	200.000	UBS Group AG 21.03.25	199.572,00	199.950,00	0,04
EUR	290.000	UBS Group AG 29.01.26	284.392,91	281.585,55	0,06
EUR	900.000	Utah Acquisition Sub Inc 3.13% 22.11.28	978.930,27	923.546,12	0,19
EUR	500.000	Verizon Communications Inc 1.30% 18.05.33	477.305,53	473.081,15	0,10
EUR	1.000.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	923.944,85	870.751,65	0,18
EUR	200.000	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 09.10.43	213.065,60	208.942,36	0,04
EUR	1.700.000	Volkswagen Bank GmbH 2.50% 31.07.26	1.791.712,28	1.741.141,62	0,36
EUR	200.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	204.122,93	201.647,50	0,04
EUR	300.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	303.801,00	302.361,00	0,06
EUR	350.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	367.791,25	365.890,21	0,08
EUR	700.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	715.215,83	711.275,46	0,15
EUR	1.020.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	1.085.173,77	1.068.016,09	0,22
EUR	300.000	Volkswagen International Finance NV 1.13% 02.10.23	304.162,19	302.038,91	0,06
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 3.25% 18.11.30	563.197,97	540.584,60	0,11
EUR	400.000	Volkswagen International Finance NV 4.13% 16.11.38	506.463,38	479.619,50	0,10
EUR	1.240.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	1.290.951,60	1.282.062,54	0,27
EUR	1.110.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	1.076.535,66	1.056.951,38	0,22
EUR	2.250.000	Walmart Inc 1.90% 08.04.22	2.253.757,50	2.250.236,25	0,47
EUR	300.000	Walmart Inc 4.88% 21.09.29	383.159,33	370.933,58	0,08
EUR	2.630.000	Wal-Mart Stores Inc 2.55% 08.04.26	2.829.975,60	2.779.101,93	0,58
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	1.001.023,70	984.895,85	0,21
EUR	190.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	175.276,27	171.997,03	0,04
EUR	670.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	659.977,91	652.147,45	0,14
EUR	190.000	Wells Fargo & Co 1.50% 12.09.22	192.025,40	191.551,35	0,04
EUR	430.000	Wells Fargo & Co 1.50% 24.05.27	431.626,26	427.747,57	0,09
EUR	2.320.000	Westlake Corp 1.63% 17.07.29	2.266.512,40	2.244.350,72	0,47
EUR	2.630.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 1.16% 15.11.27	2.578.605,20	2.523.587,04	0,53
Łącznie portfel papierów wartościowych			474.741.978,53	464.472.948,42	96,73

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

	Wartość wyceny	% aktywów netto
Aktywa bankowe	9.410.566,73	1,96
Inne aktywa/(pasywa) netto	<u>6.275.686,57</u>	<u>1,31</u>
Łącznie	<u><u>480.159.201,72</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.925.610.278,07
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	532.999,74
Aktywa bankowe	14.596.822,80
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	438.284,10
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	390.561,42
Należności z tytułu kontraktów swap	15.460.389,38
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	11.930.494,76
Odsetki należne z kontraktów swap	11.916,66

Łącznie aktywa 1.968.971.746,93

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	15.300.000,00
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	650.034,21

Łącznie zobowiązania 15.950.034,21

Łącznie aktywa netto na koniec okresu 1.953.021.712,72

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	2.066.606,1238
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	945,04

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	8.617.714,32
Oprocentowanie kontraktów swap	198.998,21
Otrzymane prowizje	612.685,37
Łącznie przychody	9.429.397,90

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.158.407,06
Koszty z tytułu transakcji	2.527,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	442.497,52
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	79.025,12
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	29.405,04
Inne koszty i podatki	78.933,62
Łącznie koszty	2.790.795,86

Dochód netto z inwestycji	6.638.602,04
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-24.314.707,99
- z kontraktów swap	-1.689.601,63
Wynik zrealizowany	-19.365.707,58

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-54.557.764,87
- z kontraktów swap	64.929,72
Wynik operacyjny	-73.858.542,73

Wyplacone dywidendy	—
Subskrypcje	1.308.763.305,17
Wykupy	-371.376.993,05
Wyplaty reinwestowane	—
Łącznie zmiany stanu aktywów netto	863.527.769,39

Łącznie aktywa netto na początek okresu	1.089.493.943,33
---	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	1.953.021.712,72
---------------------------------------	------------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	1.953.021.712,72
- na dzień 30.09.2021 r.	1.089.493.943,33
- na dzień 30.09.2020 r.	263.370.623,39

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.094.736,0743
- wyemitowanych	1.353.295,9008
- wykupionych	-381.425,8513
- w obrocie na koniec okresu	2.066.606,1238

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

- na dzień 31.03.2022 r.	945,04
- na dzień 30.09.2021 r.	995,21
- na dzień 30.09.2020 r.	1.014,44

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,38
--------------------------	------

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	2.000.000	Aareal Bank AG 0.25% 23.11.27	1.864.066,40	1.846.172,10	0,09
EUR	2.000.000	Aareal Bank AG 0.50% 07.04.27	1.908.840,00	1.901.086,80	0,10
EUR	2.700.000	Aareal Bank AG 0.75% 18.04.28	2.581.701,39	2.525.834,21	0,13
EUR	1.990.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.10% 19.11.24	1.972.557,65	1.956.373,18	0,10
EUR	3.950.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.38% 19.11.27	3.825.709,10	3.776.593,42	0,19
EUR	2.670.000	Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 27.09.26	2.750.248,72	2.716.898,82	0,14
EUR	1.400.000	Abertis Infraestructuras SA 3.00% 27.03.31	1.501.732,76	1.493.681,00	0,08
EUR	1.400.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 23.09.29	1.299.614,26	1.282.745,52	0,07
EUR	3.400.000	ABN AMRO Bank NV 0.60% 15.01.27	3.305.537,97	3.280.708,28	0,17
EUR	1.790.000	ABN AMRO Bank NV 7.13% 06.07.22	1.838.455,30	1.821.978,35	0,09
EUR	1.000.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	896.276,15	848.318,75	0,04
EUR	3.490.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	3.338.277,49	3.200.343,09	0,16
EUR	2.000.000	Ageas SA 02.07.49	2.091.685,30	2.024.090,00	0,10
EUR	1.700.000	Ageas SA 24.11.51	1.582.761,63	1.537.752,77	0,08
EUR	700.000	Allianz SE 06.07.47	747.618,66	733.438,79	0,04
EUR	1.400.000	Allianz SE 25.09.49	1.318.107,42	1.288.773,01	0,07
EUR	3.000.000	Allianz SE 31.12.49	3.157.165,80	3.155.212,50	0,16
EUR	3.400.000	Altarea SCA 1.75% 16.01.30	3.127.286,00	2.954.328,00	0,15
EUR	1.940.000	America Movil SAB de CV 06.09.73	2.097.160,08	2.064.273,10	0,11
EUR	3.220.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	3.296.976,67	3.260.063,40	0,17
EUR	3.770.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	3.999.471,42	3.834.024,97	0,20
EUR	2.490.000	America Movil SAB de CV 3.26% 22.07.23	2.599.950,19	2.583.930,52	0,13
EUR	1.400.000	APRR SA 1.50% 15.01.24	1.431.904,11	1.423.773,40	0,07
EUR	1.370.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	1.451.118,39	1.437.865,28	0,07
EUR	2.700.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 29.01.27	2.635.673,18	2.587.928,94	0,13
EUR	1.380.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	1.487.999,97	1.455.467,30	0,07
EUR	670.000	Aroundtown SA 12.01.69	649.709,18	641.575,25	0,03
EUR	1.990.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	2.069.514,43	2.043.289,12	0,10
EUR	1.310.000	AstraZeneca Plc 0.38% 03.06.29	1.243.967,81	1.217.990,97	0,06
EUR	1.290.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	1.369.292,37	1.350.494,10	0,07
EUR	1.820.000	AT&T Inc 2.45% 15.03.35	1.887.874,35	1.860.338,48	0,10
EUR	670.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	724.939,23	712.414,25	0,04
EUR	980.000	AT&T Inc 2.60% 19.05.38	1.033.226,40	1.011.493,72	0,05
EUR	3.320.000	AT&T Inc 3.55% 17.12.32	3.864.125,76	3.798.064,23	0,19
EUR	1.990.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	2.147.184,83	2.110.195,40	0,11
EUR	1.700.000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.88% 18.01.23	1.747.906,00	1.740.749,00	0,09
EUR	2.040.000	AXA SA 04.07.43	2.168.937,49	2.151.079,12	0,11
EUR	500.000	AXA SA 31.12.49	539.785,38	527.820,83	0,03
EUR	500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.50% 10.02.27	538.368,50	534.425,30	0,03
EUR	4.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.10% 08.10.27	3.772.262,40	3.708.974,80	0,19
EUR	3.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 19.07.28	3.144.754,52	3.102.494,73	0,16
EUR	3.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	3.474.066,97	3.424.296,28	0,18
EUR	4.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.07.25	4.702.782,64	4.647.231,46	0,24
EUR	1.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14.01.25	1.426.979,61	1.413.083,14	0,07
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26.05.27	503.986,38	496.098,58	0,03
EUR	2.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.63% 19.01.26	2.779.473,96	2.740.096,76	0,14
EUR	500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.88% 18.06.29	492.379,80	488.565,78	0,03
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 21.05.24	1.050.569,65	1.044.656,95	0,05
EUR	5.300.000	BAWAG Group AG 23.09.30	5.220.394,00	5.097.248,50	0,26
EUR	2.440.000	Baxter International Inc 0.40% 15.05.24	2.437.645,40	2.419.070,41	0,12
EUR	660.000	Baxter International Inc 1.30% 30.05.25	672.828,98	664.618,75	0,03
EUR	5.240.000	Baxter International Inc 1.30% 15.05.29	5.228.659,85	5.068.352,53	0,26
EUR	3.970.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	3.977.477,10	3.864.258,85	0,20
EUR	3.310.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.00% 04.05.28	3.091.042,34	2.990.627,70	0,15
EUR	670.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.25% 26.04.27	651.346,46	631.902,80	0,03

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	670.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.20% 24.07.25	690.809,50	675.320,07	0,03
EUR	3.500.000	BNG Bank NV 0.25% 12.01.32	3.484.145,00	3.218.493,95	0,16
EUR	5.000.000	BNG Bank NV 1.25% 30.03.37	4.991.850,00	4.949.622,50	0,25
EUR	1.700.000	BNP Paribas Cardif SA 31.12.49	1.830.294,63	1.797.778,31	0,09
EUR	670.000	Booking Holdings Inc 0.10% 08.03.25	659.584,82	652.651,19	0,03
EUR	1.910.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	1.836.620,00	1.804.131,76	0,09
EUR	6.910.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	7.176.226,76	7.034.961,13	0,36
EUR	2.070.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	2.163.991,35	2.142.745,49	0,11
EUR	1.600.000	BPCE SA 02.03.29	1.593.392,00	1.574.912,00	0,08
EUR	2.200.000	BPCE SA 0.88% 31.01.24	2.221.954,68	2.208.251,98	0,11
EUR	700.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	710.389,72	705.532,49	0,04
EUR	2.700.000	BPCE SA 1.63% 31.01.28	2.731.407,08	2.671.768,53	0,14
EUR	2.200.000	BPCE SA 2.88% 22.04.26	2.317.066,73	2.291.469,18	0,12
EUR	1.400.000	BPCE SA 3.00% 19.07.24	1.494.217,13	1.484.677,04	0,08
EUR	1.700.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	1.738.885,21	1.710.267,07	0,09
EUR	660.000	Bristol-Myers Squibb Co 1.00% 15.05.25	669.281,42	661.053,92	0,03
EUR	660.000	British Telecommunications Plc 1.13% 12.09.29	638.904,06	631.779,82	0,03
EUR	1.990.000	British Telecommunications Plc 1.75% 10.03.26	2.025.717,02	2.020.866,29	0,10
EUR	10.000.000	Bundesobligation 07.10.22	10.079.954,54	10.032.800,00	0,51
EUR	3.627.000	Bundesobligation 13.10.23	3.656.777,67	3.644.736,03	0,19
EUR	17.912.000	Bundesobligation 18.10.24	18.189.888,62	17.890.451,86	0,92
EUR	20.500.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	21.644.198,91	20.695.160,00	1,06
EUR	22.998.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	23.775.505,05	23.407.594,38	1,20
EUR	5.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	5.236.490,35	5.107.750,00	0,26
EUR	3.193.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04.07.22	3.222.758,76	3.212.477,30	0,16
EUR	10.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.24	10.658.500,00	10.348.087,00	0,53
EUR	3.600.000	Bundesrepublik Deutschland 4.00% 04.01.37	6.051.913,77	5.352.410,88	0,27
EUR	12.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.30	11.941.202,86	11.588.700,00	0,59
EUR	3.325.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.31	3.260.730,41	3.186.838,27	0,16
EUR	7.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	6.762.770,00	6.402.271,40	0,33
EUR	18.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	16.851.300,90	15.078.637,80	0,77
EUR	13.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	11.979.385,00	11.078.028,45	0,57
EUR	10.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.02.27	10.158.600,00	9.959.468,00	0,51
EUR	9.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.08.28	9.564.419,69	8.901.225,00	0,46
EUR	18.785.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	19.494.017,40	19.001.966,75	0,97
EUR	16.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	17.018.645,16	16.093.520,00	0,82
EUR	10.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15.08.48	12.197.500,00	11.590.331,00	0,59
EUR	3.394.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	3.434.626,18	3.423.867,20	0,18
EUR	8.297.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	8.640.661,74	8.566.818,44	0,44
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	4.813.527,49	4.325.148,30	0,22
EUR	10.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.60% 25.11.29	9.830.000,00	9.665.610,50	0,49
EUR	4.000.000	CaixaBank SA 15.02.29	4.169.977,60	4.127.391,60	0,21
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 18.06.31	1.905.920,00	1.887.809,40	0,10
EUR	3.000.000	CaixaBank SA 1.13% 27.03.26	3.015.540,00	2.963.449,05	0,15
EUR	2.000.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	2.006.338,70	1.973.534,00	0,10
EUR	700.000	Capgemini SE 2.00% 15.04.29	734.108,62	717.911,99	0,04
EUR	1.000.000	Capgemini SE 2.38% 15.04.32	1.074.042,40	1.045.200,40	0,05
EUR	1.310.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 1.25% 13.04.25	1.332.270,52	1.310.749,84	0,07
EUR	600.000	CNP Assurances 1.88% 20.10.22	607.140,00	605.577,00	0,03
EUR	1.630.000	Compass Group Finance Netherlands BV 0.63% 03.07.24	1.634.952,51	1.623.963,13	0,08
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29.08.23	505.973,35	505.288,08	0,03
EUR	1.990.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23.03.26	2.032.818,43	2.017.685,38	0,10
EUR	1.330.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	1.330.420,41	1.282.374,36	0,07
EUR	2.000.000	Covivio 1.63% 23.06.30	1.997.612,90	1.912.690,30	0,10
EUR	1.400.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	1.509.908,47	1.496.780,25	0,08
EUR	3.000.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	3.171.056,25	3.165.472,50	0,16
EUR	3.400.000	Credit Agricole Assurances SA 1.50% 06.10.31	3.099.130,77	3.068.521,42	0,16
EUR	5.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	4.908.662,00	4.845.752,25	0,25
EUR	1.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 25.10.29	1.507.650,00	1.496.007,15	0,08
EUR	3.400.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	3.347.748,29	3.302.145,79	0,17
EUR	340.000	CRH Funding BV 1.88% 09.01.24	349.039,48	346.410,89	0,02
EUR	2.650.000	CTP NV 0.75% 18.02.27	2.496.337,10	2.386.639,03	0,12
EUR	830.000	DAA Finance Plc 1.60% 05.11.32	816.919,57	798.109,62	0,04

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.650.000	Danaher Corp 2.10% 30.09.26	2.789.793,46	2.750.720,14	0,14
EUR	2.200.000	Danone SA 31.12.49	2.207.988,75	2.219.900,65	0,11
EUR	5.600.000	Danone SA 31.12.49	5.382.430,77	5.238.170,00	0,27
EUR	4.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	3.778.750,00	3.626.584,60	0,19
EUR	5.700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	5.529.735,30	5.508.961,08	0,28
EUR	8.549.175	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	8.935.478,77	9.093.384,70	0,47
EUR	5.278.750	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	6.394.805,74	6.601.922,53	0,34
EUR	1.330.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.63% 03.04.23	1.340.800,66	1.338.547,78	0,07
EUR	660.000	Diageo Finance Plc 0.13% 12.10.23	660.184,50	658.504,08	0,03
EUR	530.000	Diageo Finance Plc 0.50% 19.06.24	531.920,32	528.417,02	0,03
EUR	1.990.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	2.020.190,39	1.997.455,83	0,10
EUR	670.000	Diageo Finance Plc 1.50% 22.10.27	692.746,20	679.178,67	0,03
EUR	660.000	Diageo Finance Plc 1.75% 23.09.24	681.566,89	675.288,87	0,03
EUR	2.970.000	Dover Corp 0.75% 04.11.27	2.893.425,98	2.853.766,67	0,15
EUR	1.810.000	Dover Corp 1.25% 09.11.26	1.830.384,13	1.811.874,07	0,09
EUR	1.980.000	Dow Chemical Co 0.50% 15.03.27	1.904.335,19	1.870.762,31	0,10
EUR	1.330.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	1.226.883,11	1.174.291,31	0,06
EUR	660.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	617.324,10	603.384,38	0,03
EUR	3.550.000	DXC Capital Funding DAC 0.95% 15.09.31	3.198.720,94	3.093.238,01	0,16
EUR	3.280.000	Ecolab Inc 1.00% 15.01.24	3.326.000,86	3.310.244,39	0,17
EUR	2.180.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	2.313.791,61	2.274.120,52	0,12
EUR	700.000	Elia System Operator SA 05.12.69	717.685,95	713.823,29	0,04
EUR	100.000	Elia Transmission Belgium SA 1.38% 27.05.24	102.133,49	101.262,39	0,01
EUR	1.990.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	2.034.521,87	1.993.349,77	0,10
EUR	4.930.000	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.75% 18.06.26	5.342.719,64	5.222.920,14	0,27
EUR	3.400.000	Erste Group Bank AG 16.11.28	3.188.212,98	3.107.107,17	0,16
EUR	3.600.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	3.537.001,80	3.451.465,80	0,18
EUR	400.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	398.863,14	391.078,76	0,02
EUR	2.000.000	EssilorLuxottica SA 27.05.23	2.002.183,30	1.999.727,10	0,10
EUR	2.100.000	EssilorLuxottica SA 0.13% 27.05.25	2.074.764,20	2.052.193,08	0,11
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.38% 27.11.27	681.764,69	669.430,37	0,03
EUR	2.100.000	EssilorLuxottica SA 0.50% 05.06.28	2.050.104,74	2.015.688,36	0,10
EUR	2.900.000	Euroclear Investments SA 11.04.48	3.031.254,00	2.933.379,00	0,15
EUR	500.000	Eurogrid GmbH 0.74% 21.04.33	459.892,93	437.099,60	0,02
EUR	1.000.000	Eurogrid GmbH 1.50% 18.04.28	1.026.652,30	998.595,35	0,05
EUR	700.000	Eurogrid GmbH 1.63% 03.11.23	715.223,50	711.856,88	0,04
EUR	3.650.000	European Investment Bank 15.11.27	3.637.110,00	3.502.241,98	0,18
EUR	5.000.000	European Union 04.10.30	4.697.400,00	4.605.250,00	0,24
EUR	5.000.000	European Union 04.07.31	4.629.250,00	4.540.549,00	0,23
EUR	5.000.000	European Union 0.20% 04.06.36	4.359.950,00	4.333.839,25	0,22
EUR	5.000.000	European Union 1.13% 04.06.37	4.947.500,00	4.922.950,00	0,25
EUR	3.310.000	Experian Finance Plc 1.38% 25.06.26	3.378.051,28	3.343.396,41	0,17
EUR	500.000	FCA Bank SpA 0.13% 16.11.23	498.815,65	496.149,65	0,03
EUR	3.310.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	3.321.866,35	3.317.147,12	0,17
EUR	660.000	FCA Bank SpA 0.50% 18.09.23	662.373,00	660.191,04	0,03
EUR	1.630.000	FCA Bank SpA 0.50% 13.09.24	1.628.151,91	1.611.966,98	0,08
EUR	1.330.000	FCA Bank SpA 0.63% 24.11.22	1.337.594,30	1.335.652,50	0,07
EUR	7.880.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	8.175.279,76	8.043.844,11	0,41
EUR	2.750.000	Finland Government Bond 15.09.24	2.822.791,17	2.741.722,50	0,14
EUR	3.000.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.36	3.136.976,00	2.639.742,00	0,14
EUR	500.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.29	539.979,19	491.802,50	0,03
EUR	3.750.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	4.036.525,00	3.731.643,75	0,19
EUR	600.000	Finland Government Bond 1.38% 15.04.47	755.890,25	652.128,06	0,03
EUR	3.750.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	4.602.747,07	4.245.806,25	0,22
EUR	4.000.000	Finland Government Bond 4.00% 04.07.25	4.883.652,00	4.492.360,00	0,23
EUR	4.400.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	4.204.192,74	4.056.412,80	0,21
EUR	3.950.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	3.601.354,04	3.377.192,53	0,17
EUR	2.750.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.23	2.778.059,87	2.762.457,50	0,14
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	5.030.200,00	5.019.800,00	0,26
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.25	5.011.400,00	4.954.750,00	0,25
EUR	27.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	27.555.120,64	26.765.640,00	1,37

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	39.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	39.297.220,45	36.793.380,00	1,88
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.30	9.515.400,00	9.296.100,00	0,48
EUR	5.371.800	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	5.774.684,93	5.870.893,94	0,30
EUR	2.681.425	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	2.975.075,44	3.035.994,39	0,16
EUR	5.297.800	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	5.954.991,93	6.141.337,97	0,31
EUR	5.139.400	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.36	5.920.911,25	6.222.783,46	0,32
EUR	16.500.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	17.254.817,16	16.587.780,00	0,85
EUR	20.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	20.738.400,91	20.025.600,00	1,03
EUR	7.500.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	5.275.775,00	4.762.703,00	0,25
EUR	5.519.700	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	6.596.826,04	6.820.825,21	0,35
EUR	7.500.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	8.124.576,76	7.549.800,00	0,39
EUR	8.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.52	7.827.988,57	6.729.155,20	0,34
EUR	15.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	15.838.275,00	15.326.400,00	0,78
EUR	17.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	18.664.406,67	17.361.250,00	0,89
EUR	7.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	7.816.900,00	7.105.109,90	0,36
EUR	13.267.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	14.930.849,48	14.030.994,79	0,72
EUR	4.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.11.24	4.210.880,00	4.162.560,00	0,21
EUR	6.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.06.39	7.306.080,00	6.553.251,60	0,34
EUR	3.151.975	French Republic Government Bond OAT 1.80% 25.07.40	4.907.884,46	5.120.893,38	0,26
EUR	5.893.400	French Republic Government Bond OAT 2.10% 25.07.23	6.386.589,45	6.437.752,14	0,33
EUR	12.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	13.045.090,53	12.556.560,00	0,64
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	5.937.000,00	5.620.550,00	0,29
EUR	2.750.000	French Republic Government Bond OAT 4.00% 25.04.60	5.792.732,50	4.808.710,23	0,25
EUR	13.000.000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25.10.23	14.467.630,86	13.903.500,00	0,71
EUR	11.145.000	French Republic Government Bond OAT 5.50% 25.04.29	15.559.853,40	14.865.591,08	0,76
EUR	1.500.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	1.541.404,95	1.473.418,45	0,08
EUR	3.570.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.00% 16.06.25	3.991.504,01	3.930.653,72	0,20
EUR	2.700.000	Grand City Properties SA 09.06.69	2.497.884,75	2.405.006,91	0,12
EUR	4.010.000	Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03.06.27	3.824.535,70	3.714.076,64	0,19
EUR	1.400.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	1.484.160,09	1.473.418,66	0,08
EUR	1.800.000	Hannover Rueck SE 09.10.39	1.668.538,44	1.619.512,83	0,08
EUR	1.200.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	1.270.854,00	1.247.782,50	0,06
EUR	660.000	Heathrow Funding Ltd 1.13% 08.10.30	622.057,92	599.845,36	0,03
EUR	6.570.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	6.420.662,26	6.210.748,79	0,32
EUR	500.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 23.05.22	502.865,00	501.460,00	0,03
EUR	1.990.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 12.07.32	1.966.920,98	1.883.575,60	0,10
EUR	660.000	Heineken NV 1.75% 07.05.40	637.794,20	606.624,45	0,03
EUR	100.000	Hochtief 1.75% 03.07.25	102.442,75	100.804,07	0,01
EUR	660.000	HOCHTIEF AG 0.63% 26.04.29	606.323,09	577.376,78	0,03
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc 2.50% 15.03.27	532.881,85	523.322,55	0,03
EUR	1.260.000	Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.63% 06.06.22	1.274.427,00	1.268.278,20	0,06
EUR	1.200.000	ING Groep NV 11.04.28	1.234.055,28	1.226.928,66	0,06
EUR	1.700.000	ING Groep NV 15.02.29	1.745.290,72	1.733.021,06	0,09
EUR	3.400.000	ING Groep NV 18.02.29	3.129.672,63	3.103.764,29	0,16
EUR	1.200.000	ING Groep NV 26.09.29	1.206.124,87	1.195.305,30	0,06
EUR	3.000.000	ING Groep NV 01.02.30	2.735.670,00	2.685.567,75	0,14
EUR	3.400.000	ING Groep NV 13.11.30	3.301.262,64	3.267.089,92	0,17
EUR	500.000	ING Groep NV 1.13% 14.02.25	504.682,53	501.437,08	0,03
EUR	500.000	ING Groep NV 2.00% 20.09.28	515.727,93	507.803,33	0,03
EUR	1.400.000	ING Groep NV 2.13% 10.01.26	1.454.255,18	1.441.045,97	0,07
EUR	5.440.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	5.610.818,72	5.480.289,73	0,28
EUR	2.650.000	Intermediate Capital Group Plc 1.63% 17.02.27	2.548.429,48	2.523.419,44	0,13
EUR	2.910.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	2.925.751,25	2.921.712,75	0,15
EUR	340.000	International Business Machines Corp 0.95% 23.05.25	343.911,21	340.840,17	0,02
EUR	2.150.000	International Business Machines Corp 1.25% 29.01.27	2.185.355,68	2.162.218,13	0,11
EUR	10.000.000	International Development Association 0.70% 17.01.42	9.489.980,00	8.866.484,00	0,45
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24.02.31	2.727.390,00	2.680.330,20	0,14
EUR	2.990.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	3.009.200,46	2.959.793,67	0,15
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04.07.29	2.014.740,00	1.961.534,90	0,10
EUR	1.750.000	Ireland Government Bond 18.10.22	1.767.850,00	1.754.532,50	0,09
EUR	3.000.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	2.933.020,00	2.626.950,00	0,13
EUR	5.000.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	5.406.100,00	5.059.175,00	0,26
EUR	2.290.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	2.468.524,80	2.342.040,25	0,12
EUR	1.500.000	Ireland Government Bond 2.00% 18.02.45	2.021.220,86	1.698.375,00	0,09

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.000.000	Ireland Government Bond 2.40% 15.05.30	3.708.764,74	3.378.975,00	0,17
EUR	3.000.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	3.707.898,04	3.446.925,00	0,18
EUR	5.419.600	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.23	5.667.570,30	5.775.026,04	0,30
EUR	12.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15.03.28	12.464.039,29	11.611.380,00	0,59
EUR	7.990.800	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	8.310.670,34	8.677.707,55	0,44
EUR	28.225.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 15.06.23	28.747.161,53	28.501.362,27	1,46
EUR	30.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	27.977.145,00	26.533.104,00	1,36
EUR	8.400.560	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	9.018.777,96	9.261.876,98	0,47
EUR	6.048.240	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	6.780.629,00	7.130.310,05	0,37
EUR	5.497.050	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	6.132.186,11	6.336.260,99	0,32
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	4.918.400,00	4.841.788,00	0,25
EUR	36.292.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.05.25	38.273.408,40	36.943.252,68	1,89
EUR	8.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	8.821.441,67	7.800.535,00	0,40
EUR	39.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	42.096.826,02	37.955.821,80	1,94
EUR	17.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	18.345.000,00	17.951.423,00	0,92
EUR	14.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 01.02.28	15.337.320,00	14.433.966,40	0,74
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.03.27	11.079.766,67	10.341.115,50	0,53
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	2.355.640,00	2.158.523,60	0,11
EUR	1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.03.67	1.653.423,00	1.518.270,00	0,08
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.00% 01.08.29	5.551.250,00	5.462.997,50	0,28
EUR	2.310.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.50% 01.03.30	2.873.105,40	2.617.992,53	0,13
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 01.03.26	6.012.650,00	5.671.252,00	0,29
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	1.484.450,00	1.325.820,00	0,07
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.09.40	3.184.927,69	2.816.660,00	0,14
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	6.854.750,00	6.380.129,50	0,33
EUR	980.000	John Deere Cash Management Sarl 1.85% 02.04.28	1.031.795,99	1.013.587,30	0,05
EUR	2.200.000	KBC Group NV 29.03.26	2.198.262,00	2.209.856,00	0,11
EUR	2.000.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12.11.25	2.061.702,60	2.029.664,50	0,10
EUR	800.000	Kering SA 2.75% 08.04.24	841.490,32	832.249,92	0,04
EUR	1.845.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.27	1.811.116,58	1.787.316,08	0,09
EUR	5.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	5.137.178,42	5.029.650,00	0,26
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	949.309,24	848.270,70	0,04
EUR	6.029.320	Kingdom of Belgium Government Bond 0.50% 22.10.24	6.140.339,26	6.090.999,94	0,31
EUR	3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	2.101.740,00	2.011.091,70	0,10
EUR	11.524.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	12.178.178,10	11.710.804,04	0,60
EUR	8.166.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	8.724.266,62	8.273.097,09	0,42
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	1.027.950,00	1.011.625,00	0,05
EUR	3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	3.264.220,00	3.039.615,00	0,16
EUR	1.845.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	1.910.958,75	1.886.733,90	0,10
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	2.246.660,00	2.064.290,00	0,11
EUR	3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.57	4.528.673,32	3.581.128,80	0,18
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28.03.41	1.682.312,73	1.483.223,20	0,08
EUR	1.845.000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	2.182.302,90	2.146.140,90	0,11
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.50% 28.03.28	1.319.135,00	1.294.175,00	0,07
EUR	2.050.000	Kommuninvest I Sverige AB 0.88% 01.09.29	2.042.107,50	2.020.714,11	0,10
EUR	700.000	Koninklijke DSM NV 0.75% 28.09.26	700.679,04	686.539,11	0,04
EUR	1.310.000	Koninklijke DSM NV 1.00% 09.04.25	1.332.506,91	1.313.249,59	0,07
EUR	2.400.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	2.383.987,57	2.329.105,80	0,12
EUR	10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15.09.28	9.555.000,00	9.498.404,00	0,49
EUR	5.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 09.11.28	4.822.900,00	4.733.871,00	0,24
EUR	5.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 10.01.31	4.928.283,75	4.586.375,75	0,23
EUR	1.720.000	La Mondiale SAM 17.12.66	1.919.338,80	1.874.821,50	0,10
EUR	1.400.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	1.413.904,59	1.402.056,88	0,07
EUR	2.640.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	2.647.580,10	2.641.333,99	0,14
EUR	1.330.000	Linde Finance BV 2.00% 18.04.23	1.363.796,43	1.359.716,26	0,07
EUR	3.310.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 2.38% 09.04.26	3.510.018,00	3.444.399,90	0,18
EUR	280.000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.13% 12.10.26	284.391,58	279.135,37	0,01
EUR	2.030.000	Luxottica Group SpA 2.63% 10.02.24	2.132.258,61	2.114.406,39	0,11
EUR	4.630.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	4.271.392,61	4.144.562,56	0,21
EUR	1.830.000	Medtronic Global Holdings SCA 02.12.22	1.833.605,10	1.832.399,95	0,09
EUR	2.050.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 07.03.23	2.059.773,17	2.058.756,17	0,11
EUR	660.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.38% 15.10.40	604.565,91	588.722,84	0,03
EUR	1.330.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.50% 02.07.39	1.256.092,30	1.219.277,03	0,06
EUR	1.330.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07.03.31	1.364.685,60	1.346.114,15	0,07

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	340.000	Mercedes-Benz Group AG 1.88% 08.07.24	352.558,14	348.168,62	0,02
EUR	3.260.000	Mercedes-Benz Group AG 2.00% 27.02.31	3.440.855,18	3.353.437,14	0,17
EUR	500.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.25% 11.05.22	500.570,00	500.317,50	0,03
EUR	5.950.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.25% 06.11.23	5.955.893,18	5.936.255,80	0,30
EUR	3.260.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.63% 06.05.27	3.211.683,70	3.152.862,06	0,16
EUR	670.000	Mercedes-Benz International Finance BV 1.63% 22.08.23	686.111,05	682.068,81	0,03
EUR	1.690.000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.63% 07.04.25	1.796.359,56	1.768.965,59	0,09
EUR	1.660.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	1.663.343,74	1.650.243,35	0,08
EUR	1.330.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	1.399.736,75	1.375.792,63	0,07
EUR	700.000	Merck Financial Services GmbH 0.13% 16.07.25	690.548,99	681.589,65	0,03
EUR	309.000	Merck Financial Services GmbH 1.38% 01.09.22	310.594,44	309.843,57	0,02
EUR	1.400.000	Merck KGaA 25.06.79	1.396.358,74	1.401.340,85	0,07
EUR	2.400.000	Merck KGaA 25.06.79	2.448.035,04	2.400.976,20	0,12
EUR	1.000.000	Merck KGaA 09.09.80	981.158,90	977.741,10	0,05
EUR	2.700.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	2.472.115,41	2.300.635,58	0,12
EUR	4.630.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16.06.27	4.501.373,04	4.400.513,59	0,23
EUR	700.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	697.123,84	681.276,96	0,03
EUR	7.400.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	7.588.424,35	7.410.554,25	0,38
EUR	3.310.000	Morgan Stanley 26.10.29	3.085.911,35	3.036.107,93	0,16
EUR	4.630.000	Morgan Stanley 07.02.31	4.215.490,45	4.156.502,63	0,21
EUR	2.580.000	Morgan Stanley 29.04.33	2.421.421,33	2.373.205,78	0,12
EUR	1.330.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	1.373.182,91	1.352.381,84	0,07
EUR	2.600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	2.642.276,00	2.625.181,00	0,13
EUR	1.170.000	Nationwide Building Society 25.07.29	1.189.845,66	1.178.668,53	0,06
EUR	1.330.000	NatWest Group Plc 02.03.26	1.355.635,15	1.338.544,39	0,07
EUR	2.000.000	NatWest Group Plc 14.09.32	1.849.600,00	1.836.780,80	0,09
EUR	3.310.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	3.519.725,90	3.460.545,92	0,18
EUR	1.530.000	NE Property BV 3.38% 14.07.27	1.617.574,60	1.520.170,44	0,08
EUR	1.960.000	Nestle Finance International Ltd 0.38% 18.01.24	1.971.199,05	1.962.880,51	0,10
EUR	2.150.000	Nestle Finance International Ltd 0.75% 16.05.23	2.170.413,18	2.166.275,50	0,11
EUR	2.280.000	Nestle Finance International Ltd 1.13% 01.04.26	2.325.629,41	2.301.345,25	0,12
EUR	3.310.000	Nestle Finance International Ltd 1.50% 01.04.30	3.465.321,92	3.417.462,13	0,18
EUR	3.190.000	Nestle Holdings Inc 0.88% 18.07.25	3.236.542,90	3.202.374,65	0,16
EUR	1.845.000	Netherlands Government Bond 15.01.27	1.829.280,60	1.804.815,90	0,09
EUR	6.500.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	5.825.110,00	5.112.729,05	0,26
EUR	3.364.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	3.483.513,02	3.362.957,16	0,17
EUR	3.250.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.29	3.422.452,13	3.171.658,75	0,16
EUR	10.935.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	11.449.831,90	10.996.345,35	0,56
EUR	2.006.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.27	2.067.905,16	2.035.658,71	0,10
EUR	6.000.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	6.414.922,90	6.083.850,00	0,31
EUR	7.500.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	7.788.377,35	7.703.775,00	0,39
EUR	4.000.000	Netherlands Government Bond 2.25% 15.07.22	4.159.940,65	4.032.640,00	0,21
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	3.455.512,64	2.882.933,40	0,15
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 4.00% 15.01.37	3.376.386,81	2.875.311,00	0,15
EUR	1.000.000	Netherlands Government Bond 5.50% 15.01.28	1.311.430,00	1.285.835,00	0,07
EUR	2.320.000	NN Group NV 08.04.44	2.461.839,12	2.450.703,00	0,13
EUR	1.330.000	NN Group NV 31.12.49	1.445.779,83	1.421.487,38	0,07
EUR	2.280.000	Novartis Finance SA 0.13% 20.09.23	2.287.409,89	2.281.527,26	0,12
EUR	1.330.000	Novartis Finance SA 1.13% 30.09.27	1.354.058,24	1.332.915,63	0,07
EUR	2.650.000	Nykredit Realkredit AS 17.11.27	2.697.355,50	2.687.431,25	0,14
EUR	6.200.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	6.398.585,07	6.300.289,34	0,32
EUR	2.600.000	OP Corporate Bank Plc 09.06.30	2.586.480,00	2.557.531,99	0,13
EUR	2.230.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	2.408.950,70	2.377.450,61	0,12
EUR	600.000	Orange SA 31.12.49	547.414,50	539.928,72	0,03
EUR	2.640.000	Orange SA 31.12.49	2.827.963,64	2.825.436,37	0,14
EUR	2.690.000	Orange SA 31.12.49	2.991.381,01	3.008.065,60	0,15
EUR	1.800.000	Orange SA 15.10.69	1.701.992,25	1.690.239,24	0,09
EUR	3.090.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	5.112.536,78	5.030.965,11	0,26
EUR	2.610.000	PepsiCo Inc 0.75% 18.03.27	2.602.459,19	2.575.414,24	0,13
EUR	3.970.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	3.958.012,39	3.886.870,58	0,20
EUR	660.000	PerkinElmer Inc 1.88% 19.07.26	683.404,06	666.715,34	0,03
EUR	1.400.000	Pernod Ricard SA 24.10.23	1.397.688,04	1.392.882,68	0,07

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	400.000	Pernod Ricard SA 2.13% 27.09.24	416.539,66	412.068,92	0,02
EUR	3.300.000	Pfizer Inc 1.00% 06.03.27	3.331.413,86	3.287.033,48	0,17
EUR	7.250.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	7.596.631,29	7.355.415,00	0,38
EUR	4.500.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	5.591.077,20	4.887.845,55	0,25
EUR	7.500.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.88% 15.10.25	8.641.282,50	8.135.255,25	0,42
EUR	1.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	1.354.792,39	1.209.140,70	0,06
EUR	2.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	2.998.405,00	2.661.820,00	0,14
EUR	3.500.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	5.527.293,17	5.051.095,00	0,26
EUR	2.000.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	2.421.974,40	2.207.030,20	0,11
EUR	1.920.000	Praxair Inc 1.20% 12.02.24	1.962.799,78	1.949.328,77	0,10
EUR	850.000	Praxair Inc 1.63% 01.12.25	885.196,84	871.301,26	0,04
EUR	660.000	Prosus NV 1.99% 13.07.33	580.362,59	526.765,80	0,03
EUR	2.280.000	Prosus NV 2.03% 03.08.32	2.081.970,60	1.858.283,56	0,10
EUR	1.200.000	Proximus SADP 2.38% 04.04.24	1.254.820,38	1.242.465,24	0,06
EUR	3.300.000	PSA Banque France SA 0.75% 19.04.23	3.328.502,43	3.316.162,25	0,17
EUR	980.000	PSA Tresorerie GIE 6.00% 19.09.33	1.308.050,35	1.282.449,46	0,07
EUR	3.000.000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22.01.25	2.835.000,00	2.922.082,20	0,15
EUR	1.400.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 21.04.26	1.424.918,81	1.403.340,26	0,07
EUR	2.500.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	2.570.783,00	2.525.437,25	0,13
EUR	4.500.000	Republic of Austria Government Bond 15.07.23	4.565.544,01	4.518.000,00	0,23
EUR	1.283.000	Republic of Austria Government Bond 20.04.25	1.282.730,57	1.272.646,19	0,07
EUR	2.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	1.957.125,71	1.767.144,80	0,09
EUR	9.765.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.04.27	10.130.637,00	9.754.697,93	0,50
EUR	12.750.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	13.437.131,62	12.569.013,75	0,64
EUR	1.604.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.10.26	1.646.024,80	1.623.504,64	0,08
EUR	1.925.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	1.972.220,25	1.942.527,13	0,10
EUR	5.500.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	3.883.215,00	3.613.115,00	0,19
EUR	7.354.000	Republic of Austria Government Bond 1.20% 20.10.25	7.960.289,90	7.590.731,14	0,39
EUR	2.000.000	Republic of Austria Government Bond 1.50% 20.02.47	2.617.046,07	2.174.295,40	0,11
EUR	1.444.000	Republic of Austria Government Bond 1.65% 21.10.24	1.514.553,84	1.503.131,80	0,08
EUR	375.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	734.755,98	459.577,50	0,02
EUR	4.000.000	Republic of Austria Government Bond 3.40% 22.11.22	4.110.040,00	4.100.800,00	0,21
EUR	2.500.000	Republic of Austria Government Bond 4.15% 15.03.37	4.166.417,48	3.585.150,25	0,18
EUR	2.754.000	Republic of Austria Government Bond 4.85% 15.03.26	3.441.014,37	3.247.682,04	0,17
EUR	1.604.000	Republic of Austria Government Bond 6.25% 15.07.27	2.130.849,84	2.095.040,54	0,11
EUR	400.000	Robert Bosch GmbH 1.75% 08.07.24	413.991,82	408.964,82	0,02
EUR	3.590.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	3.643.176,70	3.627.431,85	0,19
EUR	1.990.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	1.973.310,07	1.963.290,02	0,10
EUR	4.970.000	Ryanair DAC 0.88% 25.05.26	4.872.301,24	4.784.190,09	0,24
EUR	980.000	Ryanair DAC 1.13% 15.08.23	992.608,88	988.815,30	0,05
EUR	1.990.000	Ryanair DAC 2.88% 15.09.25	2.109.588,45	2.084.537,94	0,11
EUR	1.630.000	Sandvik AB 0.38% 25.11.28	1.548.173,51	1.502.107,84	0,08
EUR	3.400.000	Santander Consumer Finance SA 23.02.26	3.269.752,46	3.229.290,25	0,17
EUR	1.960.000	SAP SE 1.00% 01.04.25	1.995.312,05	1.972.422,09	0,10
EUR	1.330.000	Sika Capital BV 0.88% 29.04.27	1.326.945,26	1.299.149,05	0,07
EUR	1.650.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	1.675.791,07	1.627.049,00	0,08
EUR	1.330.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	1.346.065,40	1.335.927,81	0,07
EUR	5.000.000	Slovakia Government Bond 0.38% 21.04.36	4.195.500,00	4.154.625,00	0,21
EUR	2.000.000	Slovenia Government Bond 1.18% 13.02.62	1.599.980,00	1.688.145,00	0,09
EUR	660.000	Sodexo SA 0.75% 27.04.25	662.189,62	654.497,98	0,03
EUR	17.000.000	Spain Government Bond 30.04.23	17.154.010,85	17.072.778,70	0,87
EUR	40.000.000	Spain Government Bond 31.01.25	40.538.004,44	39.573.264,00	2,03
EUR	10.363.000	Spain Government Bond 0.10% 30.04.31	10.022.873,06	9.311.384,52	0,48
EUR	18.000.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	18.626.126,09	17.369.305,20	0,89
EUR	12.500.000	Spain Government Bond 0.85% 30.07.37	12.377.920,00	11.052.875,00	0,57
EUR	15.000.000	Spain Government Bond 1.30% 31.10.26	16.277.350,00	15.384.846,00	0,79
EUR	20.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.27	21.767.644,00	20.591.032,00	1,05
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 1.90% 31.10.52	1.491.360,00	1.436.004,90	0,07
EUR	7.000.000	Spain Government Bond 2.15% 31.10.25	7.746.164,26	7.380.853,90	0,38
EUR	8.000.000	Spain Government Bond 2.35% 30.07.33	9.519.720,00	8.748.000,00	0,45
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 3.45% 30.07.66	3.172.480,00	2.612.920,00	0,13
EUR	5.405.500	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	5.749.611,54	5.857.359,26	0,30
EUR	5.486.100	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	6.131.068,74	6.308.298,52	0,32
EUR	5.496.700	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	6.399.714,78	6.646.587,10	0,34

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.330.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	1.351.785,47	1.347.702,63	0,07
EUR	330.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 1.75% 26.04.28	333.555,55	326.715,21	0,02
EUR	1.310.000	Sysco Corp 1.25% 23.06.23	1.325.770,83	1.319.451,45	0,07
EUR	1.000.000	Talanx AG 05.12.47	1.008.995,30	985.878,90	0,05
EUR	600.000	Tele2 AB 2.13% 15.05.28	624.405,69	607.467,36	0,03
EUR	5.700.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	5.896.840,38	5.804.605,26	0,30
EUR	200.000	Telia Co AB 04.04.78	204.144,71	204.599,26	0,01
EUR	500.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 23.07.23	506.956,98	504.875,43	0,03
EUR	3.310.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.38% 26.07.27	3.369.935,99	3.295.354,91	0,17
EUR	1.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.50% 01.10.39	930.975,45	899.792,85	0,05
EUR	630.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.63% 18.10.41	593.518,18	567.701,22	0,03
EUR	1.960.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.38% 15.04.32	2.115.903,01	2.067.672,60	0,11
EUR	3.620.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.88% 24.07.37	4.056.993,74	3.922.172,80	0,20
EUR	1.990.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	1.986.740,08	1.977.521,51	0,10
EUR	4.610.000	Tyco Electronics Group SA 1.10% 01.03.23	4.655.364,02	4.643.997,83	0,24
EUR	3.310.000	UBS AG 0.75% 21.04.23	3.338.401,79	3.336.121,53	0,17
EUR	5.100.000	Unibail-Rodamco SE 31.12.49	4.929.069,28	5.015.748,00	0,26
EUR	500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 04.12.31	472.330,90	458.729,43	0,02
EUR	1.990.000	UniCredit SpA 25.06.25	2.008.996,74	1.987.861,05	0,10
EUR	1.990.000	UniCredit SpA 03.07.25	2.011.729,61	1.988.830,48	0,10
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 18.01.28	2.903.790,00	2.830.807,95	0,14
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 1.63% 18.01.32	2.824.140,00	2.748.741,45	0,14
EUR	4.270.000	UniCredit SpA 1.80% 20.01.30	4.161.717,72	4.052.896,97	0,21
EUR	340.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	351.171,99	343.948,74	0,02
EUR	1.400.000	UNIQA Insurance Group AG 09.12.41	1.294.902,00	1.247.463,00	0,06
EUR	100.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	118.156,00	113.907,00	0,01
EUR	2.930.000	Upjohn Finance BV 1.91% 23.06.32	2.853.857,50	2.643.088,25	0,14
EUR	2.810.000	Verizon Communications Inc 1.30% 18.05.33	2.694.860,11	2.658.716,06	0,14
EUR	1.310.000	Verizon Communications Inc 1.50% 19.09.39	1.200.289,86	1.180.638,16	0,06
EUR	980.000	Verizon Communications Inc 1.85% 18.05.40	942.906,51	924.038,82	0,05
EUR	1.200.000	Vivendi SE 1.13% 11.12.28	1.193.061,24	1.165.503,48	0,06
EUR	1.990.000	Volkswagen Financial Services AG 0.88% 12.04.23	2.008.043,43	1.999.318,37	0,10
EUR	670.000	Volkswagen Financial Services AG 1.38% 16.10.23	681.716,79	677.356,57	0,03
EUR	5.270.000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 01.10.27	5.497.989,69	5.343.335,48	0,27
EUR	1.310.000	Volkswagen Financial Services AG 2.50% 06.04.23	1.346.707,18	1.338.632,15	0,07
EUR	1.310.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	1.394.817,13	1.368.227,99	0,07
EUR	1.990.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	2.202.353,60	2.129.264,08	0,11
EUR	1.310.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.38% 20.07.26	1.265.165,12	1.232.746,81	0,06
EUR	1.330.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.38% 20.01.25	1.352.111,45	1.327.649,69	0,07
EUR	1.990.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	2.083.690,79	2.025.859,10	0,10
EUR	3.680.000	Wizz Air Finance Co BV 1.00% 19.01.26	3.568.650,01	3.396.154,24	0,17
EUR	3.960.000	Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19.01.24	3.999.393,29	3.894.234,89	0,20
EUR	3.310.000	Wuerth Finance International BV 1.00% 26.05.25	3.359.984,31	3.325.885,19	0,17
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.996.982.937,41	1.925.610.278,07	98,60
Aktywa bankowe				14.596.822,80	0,75
Inne aktywa/(pasywa) netto				12.814.611,85	0,65
Łącznie				1.953.021.712,72	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.923.021.028,89
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	1.697.399,17
Aktywa bankowe	16.007.373,16
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	1.395.764,84
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	2.032.004,66
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	389.761,61
Należności z tytułu kontraktów swap	15.965.630,86
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	14.305.069,68
Odsetki należne z kontraktów swap	37.950,00
Łącznie aktywa	1.974.851.982,87

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	2.031.189,59
Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	15.800.000,00
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	647.404,14
Łącznie zobowiązania	18.478.593,73

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	1.956.373.389,14
---------------------------------------	------------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	2.051.498,0621
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	953,63

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	5.957.862,11
Oprocentowanie kontraktów swap	334.171,20
Otrzymane prowizje	459.173,35
Łącznie przychody	6.751.206,66

Koszty

Prowizje za zarządzanie	1.077.968,60
Koszty z tytułu transakcji	1.334,50
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	220.621,61
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	56.490,16
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	15.029,00
Inne koszty i podatki	23.087,73
Łącznie koszty	1.394.531,60

Dochód netto z inwestycji	5.356.675,06
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-2.927.124,56
- z kontraktów swap	-2.002.241,62
Wynik zrealizowany	427.308,88

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-28.069.891,32
- z kontraktów swap	291.958,53
Wynik operacyjny	-27.350.623,91

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

Subskrypcje	1.972.570.113,18
-------------	------------------

Wykupy	-234.257.412,06
--------	-----------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	1.710.962.077,21
------------------------------------	------------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	245.411.311,93
---	----------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	1.956.373.389,14
---------------------------------------	------------------

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	1.956.373.389,14
- na dzień 30.09.2021 r.	245.411.311,93
- na dzień 30.09.2020 r.	841.379.581,08

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	243.195,3392
- wyemitowanych	2.041.880,7232
- wykupionych	-233.578,0003
- w obrocie na koniec okresu	2.051.498,0621

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

- na dzień 31.03.2022 r.	953,63
- na dzień 30.09.2021 r.	975,23
- na dzień 30.09.2020 r.	984,93

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,38
--------------------------	------

Liczba „Korporacyjnych Tytułów Uczestnictwa” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	8.500,0000
- wyemitowanych	—
- wykupionych	-8.500,0000
- w obrocie na koniec okresu	—

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

- na dzień 31.03.2022 r.	—
- na dzień 30.09.2021 r.	969,41
- na dzień 30.09.2020 r.	981,28

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	1.200.000	Aareal Bank AG 0.25% 23.11.27	1.118.439,84	1.107.703,26	0,06
EUR	7.000.000	Aareal Bank AG 0.50% 07.04.27	6.666.841,75	6.653.803,80	0,34
EUR	7.000.000	Aareal Bank AG 0.75% 18.04.28	6.629.142,80	6.548.459,05	0,33
EUR	3.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.10% 19.11.24	2.978.825,50	2.949.306,30	0,15
EUR	2.480.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.38% 19.11.27	2.401.964,20	2.371.127,01	0,12
EUR	290.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.88% 27.09.23	293.759,39	292.672,99	0,01
EUR	1.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 27.09.26	1.023.600,00	1.017.565,10	0,05
EUR	200.000	Abertis Infraestructuras SA 3.00% 27.03.31	214.533,25	213.383,00	0,01
EUR	300.000	ABN AMRO Bank NV 18.01.28	306.423,00	304.948,50	0,02
EUR	3.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.60% 15.01.27	2.916.651,15	2.894.742,60	0,15
EUR	2.400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA 0.38% 07.10.27	2.286.726,24	2.231.904,96	0,11
EUR	700.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.38% 26.01.32	680.067,15	655.427,12	0,03
EUR	100.000	Adecco International Financial Services BV 1.50% 22.11.22	100.880,00	100.655,00	0,00
EUR	10.040.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	9.536.280,07	9.206.717,65	0,47
EUR	2.400.000	Ageas SA 02.07.49	2.510.022,36	2.428.908,00	0,12
EUR	1.200.000	Ageas SA 24.11.51	1.117.243,50	1.085.472,54	0,06
EUR	3.700.000	Allianz SE 17.10.42	3.832.423,00	3.806.153,00	0,19
EUR	400.000	Allianz SE 07.07.45	410.637,20	405.221,58	0,02
EUR	600.000	Allianz SE 06.07.47	640.815,99	628.661,82	0,03
EUR	2.000.000	Allianz SE 25.09.49	1.883.010,60	1.841.104,30	0,09
EUR	100.000	Allianz SE 31.12.49	105.238,86	105.173,75	0,01
EUR	10.200.000	Allianz SE 31.12.49	10.660.224,00	10.586.325,00	0,54
EUR	3.500.000	Altarea SCA 1.88% 17.01.28	3.333.381,63	3.210.635,75	0,16
EUR	1.000.000	Amadeus IT Group SA 1.88% 24.09.28	1.027.303,60	1.004.328,90	0,05
EUR	2.000.000	America Movil SAB de CV 06.09.73	2.162.020,70	2.128.116,60	0,11
EUR	2.200.000	America Movil SAB de CV 0.75% 26.06.27	2.165.725,76	2.096.977,74	0,11
EUR	1.900.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	1.945.421,02	1.923.639,90	0,10
EUR	2.290.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	2.429.387,15	2.328.890,50	0,12
EUR	290.000	America Movil SAB de CV 3.26% 22.07.23	302.805,44	300.939,70	0,02
EUR	2.000.000	Aptiv Plc 1.50% 10.03.25	2.036.363,50	2.003.749,10	0,10
EUR	1.000.000	Aptiv Plc 1.60% 15.09.28	1.005.719,25	967.701,00	0,05
EUR	3.480.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	3.686.052,54	3.652.387,72	0,19
EUR	1.500.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 13.10.26	1.475.367,75	1.448.174,93	0,07
EUR	400.000	Argenta Spaarbank NV 1.00% 29.01.27	390.470,10	383.396,88	0,02
EUR	700.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	754.782,60	738.280,52	0,04
EUR	1.500.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 19.02.49	1.552.697,55	1.516.676,48	0,08
EUR	500.000	Arkema SA 1.50% 20.01.25	513.818,60	506.946,15	0,03
EUR	1.000.000	Arkema SA 1.50% 20.04.27	1.028.088,50	1.003.030,15	0,05
EUR	2.000.000	Aroundtown SA 12.01.69	1.939.430,40	1.915.150,00	0,10
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 16.07.26	938.623,15	914.595,10	0,05
EUR	1.100.000	Aroundtown SA 0.38% 15.04.27	1.030.149,51	1.004.696,61	0,05
EUR	300.000	Aroundtown SA 1.45% 09.07.28	289.638,35	280.150,44	0,01
EUR	6.500.000	Aroundtown SA 1.63% 31.01.28	6.379.959,95	6.224.773,75	0,32
EUR	3.000.000	Asahi Group Holdings Ltd 0.54% 23.10.28	2.852.620,50	2.779.406,85	0,14
EUR	100.000	ASML Holding NV 0.63% 07.07.22	100.143,00	100.073,50	0,00
EUR	2.500.000	ASML Holding NV 1.38% 07.07.26	2.574.105,75	2.546.198,25	0,13
EUR	900.000	ASML Holding NV 3.38% 19.09.23	949.220,06	943.030,62	0,05
EUR	150.000	Assicurazioni Generali SpA 2.12% 01.10.30	147.161,36	144.000,86	0,01
EUR	3.000.000	AT&T Inc 1.60% 19.05.28	3.053.608,80	3.024.021,15	0,15
EUR	1.500.000	AT&T Inc 1.80% 14.09.39	1.410.121,05	1.380.742,50	0,07
EUR	200.000	AT&T Inc 2.45% 15.03.35	207.458,72	204.432,80	0,01
EUR	2.600.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	2.813.197,02	2.764.592,61	0,14
EUR	400.000	AT&T Inc 2.60% 19.05.38	421.725,06	412.854,58	0,02
EUR	3.500.000	AT&T Inc 3.15% 04.09.36	3.914.955,80	3.852.033,50	0,20
EUR	3.500.000	ATF Netherlands BV 31.12.49	3.546.760,00	3.554.775,00	0,18
EUR	4.000.000	Atlas Copco AB 0.63% 30.08.26	3.965.262,40	3.913.205,60	0,20

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.500.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.13% 01.06.26	2.697.468,38	2.650.999,25	0,14
EUR	1.000.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 3.13% 26.09.23	1.045.953,40	1.038.459,90	0,05
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17.01.24	1.256.795,04	1.246.630,92	0,06
EUR	2.100.000	AXA SA 04.07.43	2.232.729,77	2.214.346,16	0,11
EUR	1.800.000	AXA SA 06.07.47	1.940.775,21	1.895.754,78	0,10
EUR	900.000	AXA SA 31.12.49	958.227,44	945.433,13	0,05
EUR	2.000.000	AXA SA 31.12.49	2.159.141,50	2.111.283,30	0,11
EUR	800.000	Bank of Nova Scotia 0.13% 04.09.26	758.016,00	756.598,80	0,04
EUR	10.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07.03.25	10.297.995,28	10.204.265,40	0,52
EUR	200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11.05.26	192.148,43	189.940,76	0,01
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.10% 08.10.27	943.065,60	927.243,70	0,05
EUR	300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 19.07.28	277.478,34	273.749,54	0,01
EUR	4.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 19.11.27	3.935.374,75	3.871.228,20	0,20
EUR	4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 03.11.28	4.533.138,49	4.464.060,72	0,23
EUR	8.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.07.25	8.187.235,46	8.107.935,73	0,41
EUR	300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 08.06.26	297.294,11	294.022,97	0,01
EUR	5.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.13% 19.01.32	4.858.109,81	4.770.185,04	0,24
EUR	300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14.01.25	305.781,35	302.803,53	0,02
EUR	400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 03.06.30	388.275,46	382.388,46	0,02
EUR	2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.63% 19.01.26	2.033.920,00	2.029.701,30	0,10
EUR	200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.88% 04.11.26	202.210,96	200.691,61	0,01
EUR	2.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.88% 18.06.29	1.969.519,20	1.954.263,10	0,10
EUR	200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.50% 25.05.28	206.025,84	204.524,12	0,01
EUR	300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.63% 18.03.24	314.297,78	311.800,92	0,02
EUR	7.000.000	Baxter International Inc 0.40% 15.05.24	7.005.590,00	6.939.956,10	0,35
EUR	100.000	Baxter International Inc 1.30% 30.05.25	101.943,79	100.699,81	0,00
EUR	2.290.000	Baxter International Inc 1.30% 15.05.29	2.285.044,10	2.214.986,13	0,11
EUR	300.000	Belfius Bank SA 3.13% 11.05.26	317.147,34	312.229,32	0,02
EUR	2.000.000	Berlin Hyp AG 0.38% 25.01.27	1.955.233,50	1.920.395,50	0,10
EUR	2.900.000	Berlin Hyp AG 0.50% 26.09.23	2.906.799,21	2.899.899,37	0,15
EUR	1.700.000	Berlin Hyp AG 1.00% 05.02.26	1.712.723,31	1.686.706,17	0,09
EUR	500.000	Berlin Hyp AG 1.13% 25.10.27	497.095,50	488.835,83	0,02
EUR	1.000.000	Berlin Hyp AG 1.25% 22.01.25	1.016.651,90	1.008.233,05	0,05
EUR	4.000.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.00% 05.10.26	3.995.579,00	3.919.506,60	0,20
EUR	4.270.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	4.278.042,12	4.156.268,34	0,21
EUR	3.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.00% 20.10.26	3.389.011,15	3.304.210,00	0,17
EUR	1.200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.00% 04.05.28	1.120.619,58	1.084.215,48	0,06
EUR	480.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.25% 26.04.27	466.636,27	452.706,48	0,02
EUR	3.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.63% 20.04.30	2.830.550,85	2.700.548,25	0,14
EUR	2.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.75% 12.03.29	1.934.650,70	1.871.649,00	0,10
EUR	1.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.00% 15.02.24	1.023.161,15	1.011.620,85	0,05
EUR	5.000.000	BNG Bank NV 1.25% 30.03.37	4.991.850,00	4.949.622,50	0,25
EUR	3.540.000	Booking Holdings Inc 0.10% 08.03.25	3.484.970,53	3.448.336,13	0,18
EUR	8.300.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	7.981.123,55	7.839.944,28	0,40
EUR	2.630.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	2.731.327,98	2.677.561,18	0,14
EUR	2.600.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	2.718.056,78	2.691.371,15	0,14
EUR	3.500.000	BPCE SA 15.09.27	3.363.040,10	3.313.109,80	0,17
EUR	3.400.000	BPCE SA 30.11.27	3.467.728,00	3.450.830,00	0,18
EUR	4.200.000	BPCE SA 0.01% 14.01.27	3.992.946,09	3.953.659,50	0,20
EUR	5.000.000	BPCE SA 0.25% 15.01.26	4.871.574,25	4.845.277,25	0,25
EUR	1.100.000	BPCE SA 0.38% 02.02.26	1.096.040,00	1.069.777,83	0,05
EUR	400.000	BPCE SA 0.63% 28.04.25	399.143,22	396.841,90	0,02
EUR	1.500.000	BPCE SA 0.75% 03.03.31	1.385.309,55	1.354.804,65	0,07
EUR	3.000.000	BPCE SA 0.88% 31.01.24	3.029.938,20	3.011.252,70	0,15
EUR	2.200.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	2.232.653,39	2.217.387,81	0,11
EUR	4.000.000	BPCE SA 1.00% 01.04.25	4.023.377,80	3.980.485,80	0,20
EUR	1.500.000	BPCE SA 1.63% 31.01.28	1.517.448,38	1.484.315,85	0,08
EUR	2.700.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	2.761.758,86	2.716.306,52	0,14

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.000.000	Brambles Finance Ltd 2.38% 12.06.24	3.095.460,00	3.066.774,15	0,16
EUR	1.000.000	British Telecommunications Plc 1.13% 12.09.29	968.036,45	957.242,15	0,05
EUR	1.000.000	British Telecommunications Plc 1.50% 23.06.27	1.000.653,15	997.285,95	0,05
EUR	1.541.000	Bundesobligation 05.04.24	1.551.926,61	1.543.434,78	0,08
EUR	6.165.000	Bundesobligation 18.10.24	6.203.697,71	6.157.583,51	0,31
EUR	16.782.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	17.185.789,12	16.941.764,64	0,87
EUR	5.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.24	5.219.780,00	5.118.550,00	0,26
EUR	14.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	14.785.142,51	14.301.700,00	0,73
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04.07.22	4.228.960,00	4.024.400,00	0,21
EUR	1.849.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.28	2.403.330,20	2.346.445,72	0,12
EUR	7.850.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.24	9.011.277,50	8.744.978,50	0,45
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04.01.30	2.969.400,00	2.892.750,00	0,15
EUR	4.150.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.30	4.005.912,00	4.001.243,25	0,20
EUR	6.782.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	6.623.915,65	6.463.971,00	0,33
EUR	6.165.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	5.879.081,48	5.686.190,34	0,29
EUR	16.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	15.348.232,00	14.633.763,20	0,75
EUR	11.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	9.901.254,20	9.214.723,10	0,47
EUR	1.233.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	1.066.216,16	1.011.793,27	0,05
EUR	1.849.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	1.892.396,03	1.859.807,41	0,09
EUR	1.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	1.122.150,45	1.109.680,00	0,06
EUR	5.165.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	5.497.641,52	5.334.773,55	0,27
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15.08.46	4.505.157,00	4.325.148,30	0,22
EUR	10.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.60% 25.11.29	9.830.000,00	9.665.610,50	0,49
EUR	1.700.000	CaixaBank SA 18.11.26	1.647.395,37	1.629.564,41	0,08
EUR	1.700.000	CaixaBank SA 21.01.28	1.641.059,47	1.615.837,00	0,08
EUR	4.000.000	CaixaBank SA 17.04.30	4.038.364,00	3.981.895,40	0,20
EUR	11.500.000	CaixaBank SA 0.75% 09.07.26	11.290.894,30	11.118.452,43	0,57
EUR	4.000.000	CaixaBank SA 1.13% 17.05.24	4.055.350,00	4.018.830,20	0,21
EUR	1.500.000	CaixaBank SA 1.13% 27.03.26	1.497.890,00	1.481.724,53	0,08
EUR	2.400.000	CaixaBank SA 1.13% 12.11.26	2.368.375,20	2.331.123,00	0,12
EUR	300.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	300.950,81	296.030,10	0,01
EUR	100.000	Capgemini SE 1.00% 18.10.24	101.221,66	100.337,12	0,00
EUR	300.000	Capgemini SE 2.38% 15.04.32	322.212,72	313.560,12	0,02
EUR	2.300.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 0.88% 17.09.29	2.056.860,10	1.949.928,50	0,10
EUR	500.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 1.25% 13.04.25	508.500,20	500.286,20	0,03
EUR	2.000.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 2.00% 13.04.30	2.026.416,60	1.948.891,80	0,10
EUR	4.000.000	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd 0.75% 02.11.29	3.707.020,00	3.576.160,00	0,18
EUR	160.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0.88% 03.10.24	161.254,36	159.776,54	0,01
EUR	1.925.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2.00% 06.04.28	1.982.396,76	1.904.915,32	0,10
EUR	1.000.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 0.38% 17.10.23	999.812,15	994.756,70	0,05
EUR	500.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 0.75% 17.04.26	490.840,60	483.929,40	0,02
EUR	500.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.13% 17.10.28	481.457,30	468.526,73	0,02
EUR	500.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.50% 17.10.31	471.906,00	455.981,25	0,02
EUR	100.000	CNP Assurances 05.06.45	108.490,93	106.970,51	0,01
EUR	100.000	CNP Assurances 10.06.47	113.584,25	111.157,13	0,01
EUR	300.000	CNP Assurances 1.88% 20.10.22	303.570,00	302.788,50	0,02
EUR	800.000	Cofinimmo SA 1.00% 24.01.28	775.450,64	742.894,40	0,04
EUR	7.000.000	Compass Group Finance Netherlands BV 0.63% 03.07.24	7.021.268,45	6.974.074,80	0,36
EUR	200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.13% 14.07.25	224.349,09	221.669,23	0,01
EUR	2.000.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	2.000.632,20	1.928.382,50	0,10
EUR	200.000	Covivio Hotels SACA 1.00% 27.07.29	190.813,65	184.450,29	0,01
EUR	1.000.000	CPI Property Group SA 1.63% 23.04.27	968.663,60	922.364,95	0,05
EUR	3.500.000	CPI Property Group SA 1.75% 14.01.30	3.253.903,45	3.048.636,15	0,16
EUR	1.900.000	Credit Agricole Assurances SA 29.01.48	1.901.947,79	1.868.642,12	0,10
EUR	1.500.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	1.617.759,08	1.603.693,13	0,08
EUR	5.300.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	5.602.199,38	5.592.334,75	0,29
EUR	4.000.000	Credit Agricole Assurances SA 2.00% 17.07.30	3.850.276,80	3.808.155,80	0,19
EUR	6.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	6.381.260,60	6.299.477,93	0,32
EUR	1.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.75% 18.01.30	949.734,55	924.204,55	0,05
EUR	2.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	1.969.263,70	1.942.438,70	0,10
EUR	600.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 25.10.31	554.900,28	548.518,26	0,03
EUR	1.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 11.03.33	1.371.876,08	1.361.147,18	0,07
EUR	1.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31.05.24	1.016.828,75	1.010.846,40	0,05
EUR	2.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 1.63% 15.04.26	2.040.381,20	2.018.104,60	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.38% 11.03.31	3.776.631,43	3.647.227,68	0,19
EUR	200.000	CRH Finance DAC 3.13% 03.04.23	206.990,86	205.950,65	0,01
EUR	390.000	CTP NV 1.25% 21.06.29	363.224,43	342.064,87	0,02
EUR	290.000	CTP NV 1.50% 27.09.31	263.019,86	244.836,24	0,01
EUR	130.000	DAA Finance Plc 1.60% 05.11.32	127.951,26	125.005,12	0,01
EUR	390.000	Danaher Corp 2.50% 30.03.30	422.184,44	416.739,57	0,02
EUR	3.600.000	Danone SA 31.12.49	3.460.134,06	3.367.395,00	0,17
EUR	6.100.000	Danone SA 31.12.49	6.122.150,63	6.155.179,08	0,31
EUR	5.500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	5.195.781,25	4.986.553,83	0,25
EUR	7.100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	6.887.915,90	6.862.039,24	0,35
EUR	860.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.35% 29.09.31	810.969,59	790.117,56	0,04
EUR	11.398.900	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	11.929.872,48	12.124.512,94	0,62
EUR	7.918.125	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	9.619.348,66	9.902.883,80	0,51
EUR	1.100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.63% 01.12.22	1.107.799,00	1.106.825,50	0,06
EUR	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.63% 13.12.24	100.431,47	99.560,86	0,00
EUR	1.000.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.88% 30.01.24	1.012.601,50	1.005.813,35	0,05
EUR	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.38% 01.12.25	102.493,21	101.491,95	0,01
EUR	1.500.000	Deutsche Wohnen SE 1.00% 30.04.25	1.506.599,48	1.484.388,60	0,08
EUR	1.000.000	Diageo Finance Plc 0.13% 12.10.23	1.000.279,55	997.733,45	0,05
EUR	600.000	Diageo Finance Plc 0.50% 19.06.24	602.173,95	598.207,95	0,03
EUR	1.100.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	1.116.688,16	1.104.121,32	0,06
EUR	290.000	Diageo Finance Plc 1.50% 22.10.27	299.845,37	293.972,86	0,01
EUR	290.000	Diageo Finance Plc 1.75% 23.09.24	299.476,36	296.717,84	0,01
EUR	2.800.000	Diageo Finance Plc 2.38% 20.05.26	3.004.140,72	2.951.012,26	0,15
EUR	3.200.000	Diageo Finance Plc 2.50% 27.03.32	3.539.502,40	3.433.148,16	0,18
EUR	2.000.000	DNB Bank ASA 18.01.28	1.944.691,40	1.904.455,40	0,10
EUR	500.000	Dover Corp 0.75% 04.11.27	487.108,75	480.432,10	0,02
EUR	500.000	Dover Corp 1.25% 09.11.26	505.630,98	500.517,70	0,03
EUR	1.000.000	Dow Chemical Co 0.50% 15.03.27	961.785,45	944.829,45	0,05
EUR	2.000.000	Dow Chemical Co 1.13% 15.03.32	1.843.547,20	1.802.280,00	0,09
EUR	3.500.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	3.228.639,75	3.090.240,30	0,16
EUR	2.000.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	1.870.679,10	1.828.437,50	0,09
EUR	1.500.000	DXC Capital Funding DAC 0.95% 15.09.31	1.351.572,23	1.307.001,98	0,07
EUR	2.150.000	DXC Technology Co 1.75% 15.01.26	2.176.870,38	2.146.225,57	0,11
EUR	1.000.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	1.061.372,30	1.043.174,55	0,05
EUR	4.000.000	Edenred 1.38% 18.06.29	4.030.691,80	3.899.656,60	0,20
EUR	2.200.000	Elia System Operator SA 05.12.69	2.255.584,43	2.243.444,61	0,11
EUR	200.000	Elia Transmission Belgium SA 0.88% 28.04.30	190.382,00	185.907,49	0,01
EUR	4.580.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	4.682.467,42	4.587.709,51	0,23
EUR	2.000.000	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 0.38% 17.05.28	1.934.643,60	1.876.666,70	0,10
EUR	3.770.000	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.75% 18.06.26	4.085.609,13	3.993.997,75	0,20
EUR	1.000.000	Erste Group Bank AG 10.06.30	974.059,15	953.360,55	0,05
EUR	4.100.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	4.028.252,05	3.930.836,05	0,20
EUR	3.700.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	3.689.484,05	3.617.478,53	0,18
EUR	600.000	EssilorLuxottica SA 27.05.23	600.654,99	599.918,13	0,03
EUR	1.300.000	EssilorLuxottica SA 0.13% 27.05.25	1.284.377,84	1.270.405,24	0,06
EUR	1.500.000	EssilorLuxottica SA 0.38% 05.01.26	1.483.291,35	1.464.120,75	0,07
EUR	2.500.000	Eurogrid GmbH 1.50% 18.04.28	2.566.630,75	2.496.488,38	0,13
EUR	200.000	Eurogrid GmbH 1.63% 03.11.23	204.349,57	203.387,68	0,01
EUR	4.300.000	Eurogrid GmbH 1.88% 10.06.25	4.419.852,75	4.393.570,37	0,22
EUR	2.000.000	Euronet Worldwide Inc 1.38% 22.05.26	1.964.060,00	1.894.117,40	0,10
EUR	1.650.000	European Investment Bank 15.11.27	1.607.430,00	1.583.205,28	0,08
EUR	5.000.000	European Investment Bank 0.01% 15.11.35	4.307.600,00	4.240.594,00	0,22
EUR	5.000.000	European Union 04.07.31	4.629.250,00	4.540.549,00	0,23
EUR	5.000.000	European Union 0.20% 04.06.36	4.359.950,00	4.333.839,25	0,22
EUR	5.000.000	European Union 1.13% 04.06.37	4.947.500,00	4.922.950,00	0,25
EUR	1.000.000	FCA Bank SpA 0.13% 16.11.23	997.631,30	992.299,30	0,05
EUR	4.500.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	4.516.132,50	4.509.716,63	0,23
EUR	3.800.000	FCA Bank SpA 0.50% 18.09.23	3.813.662,71	3.801.099,91	0,19
EUR	5.200.000	FCA Bank SpA 0.50% 13.09.24	5.194.104,24	5.142.471,36	0,26

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	12.680.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	13.155.145,59	12.943.647,63	0,66
EUR	900.000	Finland Government Bond 15.04.22	909.758,48	900.196,56	0,05
EUR	2.000.000	Finland Government Bond 15.09.23	2.040.700,00	2.007.660,00	0,10
EUR	1.500.000	Finland Government Bond 15.09.24	1.523.808,00	1.495.485,00	0,08
EUR	1.849.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	1.884.057,04	1.839.949,15	0,09
EUR	1.233.000	Finland Government Bond 0.88% 15.09.25	1.271.296,98	1.256.907,87	0,06
EUR	3.082.000	Finland Government Bond 1.13% 15.04.34	3.240.919,63	3.131.779,23	0,16
EUR	1.849.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	2.137.943,23	2.093.465,54	0,11
EUR	7.800.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	7.431.138,78	7.190.913,60	0,37
EUR	9.270.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	8.388.167,30	7.925.715,12	0,40
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.23	2.014.360,00	2.009.060,00	0,10
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.24	5.068.897,50	5.002.150,00	0,26
EUR	8.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	8.026.080,00	7.930.560,00	0,41
EUR	14.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	13.446.020,00	13.207.880,00	0,67
EUR	10.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.30	9.473.666,00	9.296.100,00	0,48
EUR	2.685.900	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	2.890.315,49	2.935.446,97	0,15
EUR	8.044.275	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	8.923.862,63	9.107.983,16	0,47
EUR	2.648.900	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	2.982.114,78	3.070.668,98	0,16
EUR	35.760.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	35.833.665,60	35.212.335,60	1,80
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	3.556.300,00	3.195.802,00	0,16
EUR	8.279.550	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	9.914.543,18	10.231.237,82	0,52
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.52	4.479.002,80	4.205.722,00	0,21
EUR	24.724.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	25.643.238,32	25.249.385,00	1,29
EUR	6.165.000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25.05.36	6.461.946,47	6.257.571,79	0,32
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.50% 25.05.31	3.234.289,80	3.172.758,30	0,16
EUR	5.500.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.23	5.788.516,30	5.633.815,00	0,29
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.05.66	1.143.300,00	1.087.500,80	0,06
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.00% 25.05.48	1.200.800,10	1.145.524,50	0,06
EUR	8.840.100	French Republic Government Bond OAT 2.10% 25.07.23	9.590.286,29	9.656.628,21	0,49
EUR	14.280.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	14.947.205,15	14.505.624,00	0,74
EUR	8.500.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	9.162.145,00	8.894.230,00	0,45
EUR	7.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.50% 25.05.30	8.123.749,20	7.970.515,00	0,41
EUR	6.000.000	French Republic Government Bond OAT 3.50% 25.04.26	6.867.780,00	6.744.660,00	0,34
EUR	1.000.000	General Motors Financial Co Inc 0.65% 07.09.28	927.185,00	891.222,00	0,05
EUR	100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23.09.23	100.011,57	99.642,81	0,00
EUR	3.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% 21.05.26	3.068.286,60	3.024.287,10	0,15
EUR	3.200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	3.288.330,56	3.260.890,56	0,17
EUR	2.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21.05.30	2.096.273,10	2.038.675,60	0,10
EUR	270.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.00% 16.06.25	301.878,45	297.276,33	0,02
EUR	5.000.000	Grand City Properties SA 0.13% 11.01.28	4.553.837,00	4.381.106,25	0,22
EUR	500.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.38% 23.05.24	511.591,68	507.170,10	0,03
EUR	5.100.000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.88% 19.06.25	5.309.820,89	5.233.458,33	0,27
EUR	2.290.000	Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03.06.27	2.172.267,37	2.121.006,36	0,11
EUR	5.700.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	6.042.651,80	5.998.918,83	0,31
EUR	1.800.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	1.906.281,00	1.871.673,75	0,10
EUR	4.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.13% 08.10.30	3.741.744,00	3.635.426,40	0,19
EUR	2.600.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 12.10.25	2.639.179,92	2.600.086,19	0,13
EUR	1.480.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	1.446.359,23	1.399.072,79	0,07
EUR	100.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 23.05.22	100.573,00	100.292,00	0,00
EUR	2.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 12.07.32	1.976.805,00	1.893.040,80	0,10
EUR	1.790.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 14.03.34	1.729.271,21	1.651.331,74	0,08
EUR	2.400.000	Heineken NV 1.25% 17.03.27	2.431.664,28	2.389.692,60	0,12
EUR	1.000.000	Heineken NV 1.25% 07.05.33	964.608,55	938.213,55	0,05
EUR	1.000.000	Heineken NV 1.38% 29.01.27	1.021.966,25	1.002.444,85	0,05
EUR	1.100.000	Heineken NV 2.02% 12.05.32	1.158.120,70	1.113.176,79	0,06
EUR	200.000	Heineken NV 3.50% 19.03.24	213.475,13	211.893,71	0,01
EUR	240.000	Hochtief 1.75% 03.07.25	245.862,60	241.929,77	0,01
EUR	2.600.000	HOCHTIEF AG 0.63% 26.04.29	2.388.545,51	2.274.514,58	0,12
EUR	480.000	HSBC Holdings Plc 3.00% 30.06.25	507.268,01	499.512,86	0,03
EUR	500.000	IMMOFINANZ AG 2.50% 15.10.27	494.636,33	503.374,73	0,03
EUR	1.000.000	Indigo Group SAS 1.63% 19.04.28	977.986,00	954.748,80	0,05
EUR	3.700.000	ING Groep NV 29.11.25	3.616.990,13	3.592.856,51	0,18
EUR	300.000	ING Groep NV 11.04.28	308.513,82	306.732,17	0,02
EUR	500.000	ING Groep NV 15.02.29	513.320,80	509.712,08	0,03

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
 na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	200.000	ING Groep NV 18.02.29	184.098,39	182.574,37	0,01
EUR	2.700.000	ING Groep NV 01.02.30	2.448.871,65	2.417.010,98	0,12
EUR	500.000	ING Groep NV 22.03.30	506.716,98	500.940,55	0,03
EUR	1.400.000	ING Groep NV 29.11.30	1.315.074,74	1.296.955,80	0,07
EUR	2.000.000	ING Groep NV 09.06.32	1.891.427,60	1.863.571,10	0,10
EUR	2.700.000	ING Groep NV 1.13% 14.02.25	2.725.285,64	2.707.760,21	0,14
EUR	100.000	ING Groep NV 1.38% 11.01.28	100.169,63	98.523,61	0,00
EUR	200.000	ING Groep NV 2.13% 10.01.26	207.750,74	205.863,71	0,01
EUR	3.000.000	InterContinental Hotels Group Plc 1.63% 08.10.24	3.067.440,00	3.018.763,05	0,15
EUR	5.440.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	5.610.818,72	5.480.289,73	0,28
EUR	2.100.000	Intermediate Capital Group Plc 1.63% 17.02.27	2.019.510,15	1.999.690,88	0,10
EUR	2.000.000	Intermediate Capital Group Plc 2.50% 28.01.30	1.910.553,30	1.856.276,20	0,09
EUR	670.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	673.626,58	672.626,75	0,03
EUR	200.000	International Business Machines Corp 0.88% 31.01.25	202.215,38	200.482,25	0,01
EUR	1.100.000	International Business Machines Corp 0.95% 23.05.25	1.112.653,91	1.102.718,21	0,06
EUR	1.100.000	International Business Machines Corp 1.25% 26.05.23	1.118.057,33	1.114.456,81	0,06
EUR	100.000	International Business Machines Corp 2.88% 07.11.25	108.552,93	107.623,63	0,01
EUR	3.290.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	3.308.864,53	3.256.762,94	0,17
EUR	2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04.07.29	2.493.756,88	2.451.918,63	0,13
EUR	290.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.13% 26.05.25	299.763,13	297.230,63	0,02
EUR	1.500.000	Ireland Government Bond 18.10.22	1.508.143,00	1.503.885,00	0,08
EUR	4.400.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	4.006.826,84	3.852.860,00	0,20
EUR	5.549.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	5.729.453,48	5.614.672,42	0,29
EUR	5.999.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	6.498.768,56	6.400.139,93	0,33
EUR	3.000.000	Ireland Government Bond 3.90% 20.03.23	3.312.614,53	3.122.085,00	0,16
EUR	2.000.000	ISS Global 1.50% 31.08.27	1.969.219,80	1.911.658,70	0,10
EUR	4.450.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.12.24	4.420.252,50	4.356.302,14	0,22
EUR	5.419.600	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.23	5.668.812,31	5.775.026,04	0,30
EUR	5.327.200	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	5.542.702,77	5.785.138,36	0,30
EUR	2.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 15.06.23	2.284.569,75	2.272.030,65	0,12
EUR	14.797.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	13.212.330,08	13.087.011,33	0,67
EUR	5.250.350	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	5.636.688,89	5.788.673,11	0,30
EUR	6.165.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	6.240.275,57	6.232.954,33	0,32
EUR	2.749.200	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	3.083.145,01	3.241.050,02	0,17
EUR	5.497.050	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	6.133.172,01	6.336.260,99	0,32
EUR	12.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	12.599.410,65	12.491.813,04	0,64
EUR	8.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15.09.22	8.171.600,11	8.067.840,00	0,41
EUR	8.631.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	7.980.308,91	7.920.755,01	0,40
EUR	9.248.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 01.06.26	9.475.149,84	9.432.881,39	0,48
EUR	9.248.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	9.083.847,08	9.000.395,90	0,46
EUR	7.398.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15.05.24	7.761.762,00	7.608.118,74	0,39
EUR	9.248.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01.07.25	9.572.288,52	9.527.743,68	0,49
EUR	10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 01.02.28	10.459.200,00	10.309.976,00	0,53
EUR	29.045.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	30.297.902,45	30.035.769,97	1,54
EUR	19.248.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 15.07.26	20.195.095,90	20.027.232,18	1,02
EUR	3.290.075	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15.09.35	4.223.050,72	4.468.542,03	0,23
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01.09.33	1.052.420,00	1.041.170,00	0,05
EUR	6.165.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 01.12.24	6.486.199,27	6.459.913,87	0,33
EUR	14.797.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.12.28	16.085.908,96	15.969.836,85	0,82
EUR	2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 01.03.67	2.514.350,00	2.530.450,00	0,13
EUR	3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01.09.24	3.333.913,11	3.227.721,15	0,16
EUR	4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 01.08.34	5.329.680,00	5.303.280,00	0,27
EUR	2.000.000	JAB Holdings BV 1.00% 20.12.27	1.941.124,70	1.888.885,50	0,10
EUR	1.000.000	JAB Holdings BV 2.00% 18.05.28	1.017.435,80	989.485,20	0,05
EUR	1.400.000	JCDecaux SA 2.63% 24.04.28	1.463.771,75	1.428.871,29	0,07
EUR	290.000	John Deere Cash Management Sarl 1.85% 02.04.28	305.327,38	299.939,10	0,02
EUR	1.500.000	Jyske Bank AS 02.09.26	1.448.427,68	1.434.134,78	0,07
EUR	1.500.000	KBC Group NV 03.12.29	1.454.359,35	1.441.262,85	0,07
EUR	2.700.000	KBC Group NV 07.12.31	2.531.839,41	2.503.007,06	0,13
EUR	400.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12.11.25	412.340,52	405.932,90	0,02
EUR	300.000	Kering SA 0.25% 13.05.23	301.092,35	300.720,93	0,02
EUR	3.082.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	2.754.512,84	2.614.370,30	0,13
EUR	6.165.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	6.337.311,75	6.236.668,13	0,32
EUR	2.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	2.064.390,00	2.026.410,00	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	9.248.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	9.578.616,00	9.457.189,76	0,48
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22.04.33	1.062.700,00	1.032.145,00	0,05
EUR	750.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22.06.23	807.280,48	774.007,50	0,04
EUR	2.750.000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.60% 22.06.24	2.984.022,50	2.905.210,00	0,15
EUR	3.500.000	Knorr-Bremse AG 1.13% 13.06.25	3.564.723,93	3.513.282,85	0,18
EUR	2.050.000	Kommuninvest I Sverige AB 0.88% 01.09.29	2.042.107,50	2.020.714,11	0,10
EUR	290.000	Koninklijke DSM NV 1.00% 09.04.25	294.982,45	290.719,37	0,01
EUR	900.000	Koninklijke KPN NV 0.63% 09.04.25	898.976,75	887.167,53	0,05
EUR	1.900.000	Koninklijke KPN NV 0.88% 15.11.33	1.725.793,37	1.666.165,96	0,08
EUR	1.300.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	1.298.712,52	1.261.598,98	0,06
EUR	10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15.09.28	9.555.000,00	9.498.404,00	0,49
EUR	5.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 09.11.28	4.822.900,00	4.733.871,00	0,24
EUR	800.000	La Banque Postale SA 26.01.31	765.001,68	751.749,24	0,04
EUR	3.480.000	La Mondiale SAM 17.12.66	3.883.313,38	3.793.243,50	0,19
EUR	1.100.000	LEG Immobilien SE 1.00% 19.11.32	1.001.533,50	955.675,11	0,05
EUR	2.000.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	2.019.863,70	2.002.938,40	0,10
EUR	3.000.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	3.008.613,75	3.001.515,90	0,15
EUR	1.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 04.10.22	1.003.410,00	1.002.585,00	0,05
EUR	3.870.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.38% 28.01.25	3.844.112,80	3.805.246,19	0,19
EUR	3.500.000	Lloyds Banking Group Plc 12.11.25	3.469.424,35	3.434.536,00	0,18
EUR	3.000.000	Lloyds Banking Group Plc 01.04.26	3.237.608,40	3.176.939,55	0,16
EUR	3.700.000	Lloyds Banking Group Plc 07.09.28	3.762.139,47	3.732.965,71	0,19
EUR	1.000.000	Lloyds Banking Group Plc 18.03.30	1.086.320,00	1.061.735,00	0,05
EUR	2.000.000	Lloyds Banking Group Plc 1.00% 09.11.23	2.027.282,00	2.019.626,60	0,10
EUR	5.680.000	Macquarie Group Ltd 0.35% 03.03.28	5.285.974,71	5.156.678,60	0,26
EUR	3.000.000	Macquarie Group Ltd 0.63% 03.02.27	2.902.830,00	2.844.783,00	0,15
EUR	3.000.000	Macquarie Group Ltd 0.94% 19.01.29	2.862.356,85	2.780.989,50	0,14
EUR	3.200.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	2.952.150,40	2.864.492,48	0,15
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 02.12.22	1.001.970,00	1.001.365,00	0,05
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 15.10.25	974.612,20	965.626,90	0,05
EUR	2.480.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 07.03.23	2.491.823,15	2.490.592,82	0,13
EUR	2.200.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 15.10.28	2.093.530,23	2.068.693,88	0,11
EUR	1.500.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.13% 07.03.27	1.510.919,85	1.494.086,48	0,08
EUR	1.200.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.38% 15.10.40	1.099.210,74	1.070.405,16	0,05
EUR	500.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.50% 02.07.39	472.215,15	458.374,83	0,02
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07.03.31	1.026.079,40	1.012.115,90	0,05
EUR	2.980.000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 07.03.39	3.146.557,72	3.055.072,01	0,16
EUR	1.000.000	Mercedes-Benz Group AG 1.13% 06.11.31	974.305,95	942.686,25	0,05
EUR	290.000	Mercedes-Benz Group AG 1.88% 08.07.24	300.711,35	296.967,35	0,02
EUR	1.480.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.25% 06.11.23	1.481.465,87	1.476.581,27	0,08
EUR	3.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.85% 28.02.25	3.024.800,10	2.986.004,40	0,15
EUR	290.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.88% 09.04.24	293.625,54	290.529,47	0,01
EUR	1.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV 1.50% 09.03.26	1.031.167,35	1.013.789,30	0,05
EUR	1.500.000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.63% 07.04.25	1.594.401,98	1.570.087,80	0,08
EUR	4.102.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	4.317.082,83	4.243.234,12	0,22
EUR	2.000.000	Merck Financial Services GmbH 0.13% 16.07.25	1.972.997,10	1.947.399,00	0,10
EUR	800.000	Merck Financial Services GmbH 1.38% 01.09.22	804.128,00	802.184,00	0,04
EUR	2.300.000	Merck KGaA 12.12.74	2.419.296,17	2.419.234,30	0,12
EUR	5.300.000	Merck KGaA 25.06.79	5.286.215,23	5.305.076,08	0,27
EUR	3.100.000	Merck KGaA 09.09.80	3.041.592,59	3.030.997,41	0,15
EUR	200.000	Merlin Properties Socimi SA 1.38% 01.06.30	186.883,44	176.347,02	0,01
EUR	200.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	183.119,66	170.417,45	0,01
EUR	1.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.38% 09.04.24	1.000.046,60	992.850,30	0,05
EUR	3.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.50% 25.05.29	2.848.785,30	2.784.789,45	0,14
EUR	6.680.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16.06.27	6.494.421,58	6.348.905,13	0,32
EUR	100.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.38% 11.01.23	102.417,00	102.032,00	0,01
EUR	2.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.87% 07.09.24	2.013.740,90	1.996.424,90	0,10
EUR	2.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.98% 09.06.24	2.022.533,60	2.010.713,20	0,10
EUR	1.700.000	Mizuho Financial Group Inc 0.12% 06.09.24	1.680.922,26	1.670.951,85	0,09
EUR	1.500.000	Mizuho Financial Group Inc 0.18% 13.04.26	1.441.518,53	1.426.856,40	0,07
EUR	4.500.000	Mizuho Financial Group Inc 0.40% 06.09.29	4.150.821,60	4.083.341,63	0,21
EUR	500.000	Mizuho Financial Group Inc 0.96% 16.10.24	504.913,80	501.767,58	0,03
EUR	1.000.000	Mizuho Financial Group Inc 1.60% 10.04.28	1.018.438,70	1.000.710,80	0,05
EUR	6.000.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	5.975.347,20	5.839.516,80	0,30

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13.06.31	1.012.754,30	979.889,90	0,05
EUR	7.900.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	8.101.155,73	7.911.267,38	0,40
EUR	4.000.000	Mondi Finance Europe GmbH 2.38% 01.04.28	4.231.788,80	4.114.072,80	0,21
EUR	5.600.000	Mondi Finance Plc 1.50% 15.04.24	5.709.957,12	5.676.349,28	0,29
EUR	1.890.000	Mondi Finance Plc 1.63% 27.04.26	1.940.826,74	1.914.935,62	0,10
EUR	4.000.000	Morgan Stanley 23.10.26	4.038.259,00	3.994.799,00	0,20
EUR	240.000	Morgan Stanley 26.10.29	223.751,88	220.140,76	0,01
EUR	1.000.000	Morgan Stanley 1.00% 02.12.22	1.010.090,00	1.008.395,00	0,05
EUR	3.900.000	Morgan Stanley 1.38% 27.10.26	3.947.191,95	3.894.336,62	0,20
EUR	3.500.000	Morgan Stanley 1.75% 11.03.24	3.596.548,38	3.571.577,98	0,18
EUR	230.000	Morgan Stanley 1.75% 30.01.25	237.290,31	235.332,07	0,01
EUR	4.580.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	4.728.705,04	4.657.074,30	0,24
EUR	600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	609.756,00	605.811,00	0,03
EUR	150.000	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV 29.08.42	156.927,00	155.321,25	0,01
EUR	1.000.000	Nationwide Building Society 0.25% 22.07.25	982.424,45	971.502,55	0,05
EUR	4.000.000	NatWest Markets Plc 0.13% 12.11.25	3.843.560,00	3.818.764,80	0,20
EUR	2.000.000	NatWest Markets Plc 0.13% 18.06.26	1.924.640,00	1.882.004,80	0,10
EUR	720.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	765.620,14	752.747,15	0,04
EUR	2.000.000	NE Property BV 1.88% 09.10.26	1.985.526,30	1.873.185,10	0,10
EUR	1.900.000	NE Property BV 2.00% 20.01.30	1.800.521,80	1.664.594,56	0,08
EUR	1.500.000	NE Property BV 3.38% 14.07.27	1.585.857,45	1.490.363,18	0,08
EUR	1.000.000	Nestle Finance International Ltd 12.11.24	990.592,00	984.582,90	0,05
EUR	1.000.000	Nestle Finance International Ltd 03.12.25	978.882,25	968.452,75	0,05
EUR	2.000.000	Nestle Finance International Ltd 14.06.26	1.946.984,10	1.926.256,50	0,10
EUR	290.000	Nestle Finance International Ltd 0.38% 18.01.24	291.657,00	290.426,20	0,01
EUR	1.000.000	Nestle Finance International Ltd 1.13% 01.04.26	1.020.012,90	1.009.361,95	0,05
EUR	480.000	Nestle Finance International Ltd 1.50% 01.04.30	502.524,02	495.583,63	0,03
EUR	2.080.000	Nestle Holdings Inc 0.88% 18.07.25	2.099.262,35	2.088.068,74	0,11
EUR	5.000.000	Netherlands Government Bond 15.07.31	4.794.150,00	4.690.775,00	0,24
EUR	11.714.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	11.821.534,52	11.710.368,66	0,60
EUR	3.000.000	Netherlands Government Bond 1.75% 15.07.23	3.137.528,12	3.081.510,00	0,16
EUR	3.000.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	3.223.430,00	3.134.460,00	0,16
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 2.25% 15.07.22	515.570,00	504.080,00	0,03
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 2.50% 15.01.33	2.424.800,00	2.353.530,00	0,12
EUR	4.315.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15.01.47	6.527.672,88	6.219.928,81	0,32
EUR	4.900.000	Netherlands Government Bond 3.75% 15.01.23	5.469.233,09	5.066.943,00	0,26
EUR	2.000.000	NN Group NV 08.04.44	2.122.275,10	2.112.675,00	0,11
EUR	1.740.000	NN Group NV 29.06.49	1.838.687,85	1.827.000,00	0,09
EUR	3.710.000	NN Group NV 31.12.49	4.032.964,78	3.965.201,63	0,20
EUR	100.000	NN Group NV 0.88% 13.01.23	100.641,00	100.449,00	0,00
EUR	1.600.000	Nordea Bank Abp 0.50% 02.11.28	1.515.441,92	1.490.325,04	0,08
EUR	3.000.000	Nordea Bank Abp 0.88% 26.06.23	3.035.595,90	3.027.360,30	0,15
EUR	1.300.000	Nordea Bank Abp 3.25% 05.07.22	1.318.187,00	1.311.882,00	0,07
EUR	700.000	Novartis Finance SA 1.13% 30.09.27	712.662,23	701.534,54	0,04
EUR	200.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 04.06.24	198.527,83	197.237,05	0,01
EUR	480.000	Nykredit Realkredit AS 17.11.27	488.577,60	486.780,00	0,02
EUR	6.200.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	6.398.585,07	6.300.289,34	0,32
EUR	200.000	OP Corporate Bank Plc 0.13% 01.07.24	198.987,29	197.914,16	0,01
EUR	600.000	OP Corporate Bank Plc 0.63% 27.07.27	581.820,81	569.507,88	0,03
EUR	600.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	648.148,17	639.672,81	0,03
EUR	700.000	Orange SA 31.12.49	749.838,85	749.168,74	0,04
EUR	2.800.000	Orange SA 31.12.49	3.113.705,14	3.131.072,00	0,16
EUR	2.400.000	Orange SA 15.04.69	2.416.077,84	2.425.000,80	0,12
EUR	100.000	Orange SA 0.88% 03.02.27	99.825,92	98.813,63	0,00
EUR	1.040.000	Orange SA 8.13% 28.01.33	1.720.724,36	1.693.269,81	0,09
EUR	390.000	PepsiCo Inc 0.50% 06.05.28	379.158,62	374.275,55	0,02
EUR	2.000.000	PepsiCo Inc 0.75% 18.03.27	1.994.221,60	1.973.497,50	0,10
EUR	8.200.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	8.175.239,69	8.028.296,92	0,41
EUR	2.680.000	PerkinElmer Inc 1.88% 19.07.26	2.775.034,68	2.707.268,33	0,14
EUR	1.000.000	Pernod Ricard SA 24.10.23	998.348,60	994.916,20	0,05
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 1.50% 18.05.26	308.001,81	303.327,62	0,02

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	100.000	Pernod Ricard SA 2.13% 27.09.24	104.134,92	103.017,23	0,01
EUR	1.849.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	2.014.569,63	1.988.248,19	0,10
EUR	2.400.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 17.10.22	2.512.539,57	2.434.896,00	0,12
EUR	3.082.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18.04.34	3.415.318,30	3.347.631,11	0,17
EUR	6.782.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	7.521.550,65	7.426.980,41	0,38
EUR	1.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	1.368.470,00	1.330.910,00	0,07
EUR	500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.02.45	736.400,00	721.585,00	0,04
EUR	3.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	4.085.038,16	3.862.302,85	0,20
EUR	200.000	Praxair Inc 1.63% 01.12.25	208.281,61	205.012,06	0,01
EUR	2.000.000	Prologis Euro Finance LLC 0.38% 06.02.28	1.901.506,60	1.855.950,60	0,09
EUR	1.000.000	Prologis International Funding II SA 1.63% 17.06.32	982.603,30	944.740,80	0,05
EUR	1.500.000	Prosus NV 1.29% 13.07.29	1.378.124,25	1.254.289,95	0,06
EUR	3.500.000	Prosus NV 1.54% 03.08.28	3.336.946,73	3.057.566,93	0,16
EUR	7.000.000	Prosus NV 2.03% 03.08.32	6.392.015,00	5.705.256,55	0,29
EUR	500.000	Proximus SADP 1.88% 01.10.25	521.002,05	513.770,90	0,03
EUR	1.000.000	PSA Banque France SA 22.01.25	979.019,00	965.534,05	0,05
EUR	4.000.000	PSA Banque France SA 0.63% 21.06.24	4.011.119,40	3.971.894,00	0,20
EUR	4.000.000	PSA Tresorerie GIE 6.00% 19.09.33	5.338.981,00	5.234.487,60	0,27
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 1.13% 15.01.27	980.646,85	929.579,80	0,05
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 1.63% 26.05.26	1.009.005,40	959.980,90	0,05
EUR	800.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 21.04.26	814.239,32	801.908,72	0,04
EUR	3.600.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.13% 24.04.25	3.685.012,75	3.637.046,52	0,19
EUR	1.900.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	1.953.795,08	1.919.332,31	0,10
EUR	2.200.000	Republic of Austria Government Bond 20.09.22	2.213.508,00	2.205.830,00	0,11
EUR	4.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.31	3.789.360,00	3.698.720,00	0,19
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	918.459,40	883.572,40	0,04
EUR	4.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	4.020.600,00	3.943.220,00	0,20
EUR	4.932.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	5.052.981,96	4.976.905,86	0,25
EUR	1.308.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	945.418,67	859.264,44	0,04
EUR	7.875.000	Republic of Austria Government Bond 1.75% 20.10.23	8.362.971,35	8.111.801,25	0,41
EUR	308.000	Republic of Austria Government Bond 2.10% 20.09.17	411.099,92	377.466,32	0,02
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 2.40% 23.05.34	1.203.083,00	1.162.072,00	0,06
EUR	500.000	Roche Finance Europe BV 0.50% 27.02.23	503.124,88	502.680,00	0,03
EUR	3.600.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	3.653.324,82	3.637.536,12	0,19
EUR	4.000.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	3.966.452,40	3.946.311,60	0,20
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 0.25% 02.05.24	2.991.058,20	2.977.895,10	0,15
EUR	2.000.000	Royal Schiphol Group NV 0.38% 08.09.27	1.927.270,30	1.901.333,30	0,10
EUR	1.300.000	Royal Schiphol Group NV 0.75% 22.04.33	1.185.602,08	1.173.037,00	0,06
EUR	2.500.000	Royal Schiphol Group NV 1.50% 05.11.30	2.554.795,00	2.485.089,25	0,13
EUR	4.000.000	Ryanair DAC 0.88% 25.05.26	3.919.195,20	3.850.454,80	0,20
EUR	2.500.000	Ryanair DAC 2.88% 15.09.25	2.634.075,00	2.618.766,25	0,13
EUR	290.000	Sampo OYJ 03.09.52	282.568,45	272.467,79	0,01
EUR	1.000.000	Sandvik AB 0.38% 25.11.28	949.799,70	921.538,55	0,05
EUR	500.000	Santander Consumer Finance SA 23.02.26	480.845,95	474.895,63	0,02
EUR	500.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 27.06.24	498.054,75	495.176,98	0,03
EUR	400.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 17.01.25	396.163,26	392.498,68	0,02
EUR	400.000	SAP SE 17.05.23	400.588,56	399.687,64	0,02
EUR	1.490.000	SAP SE 1.13% 20.02.23	1.506.166,57	1.503.387,65	0,08
EUR	8.500.000	Signify NV 2.38% 11.05.27	8.873.202,28	8.691.633,35	0,44
EUR	2.000.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	2.031.261,90	1.972.180,60	0,10
EUR	800.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	809.663,40	803.565,60	0,04
EUR	500.000	Sky Ltd 2.50% 15.09.26	537.889,83	529.609,65	0,03
EUR	5.000.000	Slovakia Government Bond 0.38% 21.04.36	4.195.500,00	4.154.625,00	0,21
EUR	1.000.000	Sodexo SA 0.75% 27.04.25	1.003.317,60	991.663,60	0,05
EUR	21.163.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	21.331.724,35	21.175.793,03	1,08
EUR	16.647.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	16.256.890,87	16.063.712,43	0,82
EUR	27.128.000	Spain Government Bond 0.80% 30.07.27	27.291.147,79	26.974.707,81	1,38
EUR	4.729.000	Spain Government Bond 0.85% 30.07.37	4.260.403,39	4.181.523,67	0,21
EUR	13.564.000	Spain Government Bond 1.40% 30.07.28	14.086.881,35	13.934.069,32	0,71
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	754.120,00	732.900,00	0,04
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 2.90% 31.10.46	6.134.250,00	6.023.700,00	0,31
EUR	5.000.000	Spain Government Bond 3.80% 30.04.24	5.600.825,00	5.372.786,50	0,27
EUR	7.450.000	Spain Government Bond 4.40% 31.10.23	8.124.697,50	7.968.014,15	0,41
EUR	8.000.000	Spain Government Bond 5.40% 31.01.23	8.754.800,00	8.384.320,00	0,43

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	3.082.000	Spain Government Bond 5.75% 30.07.32	4.463.800,21	4.391.857,71	0,22
EUR	3.783.850	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	4.026.839,39	4.100.151,48	0,21
EUR	6.583.320	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	7.361.349,41	7.569.958,22	0,39
EUR	2.702.750	Spain Government Inflation Linked Bond 0.70% 30.11.33	3.093.504,30	3.232.357,92	0,17
EUR	6.596.040	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	7.692.407,73	7.975.904,52	0,41
EUR	4.000.000	SpareBank 1 SMN 0.01% 18.02.28	3.725.244,80	3.652.621,80	0,19
EUR	3.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA 15.07.27	2.883.693,75	2.859.320,40	0,15
EUR	2.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09.11.26	1.933.038,00	1.900.204,60	0,10
EUR	4.000.000	Svenska Handelsbanken AB 02.03.28	4.033.443,80	4.016.938,40	0,21
EUR	5.560.000	Svenska Handelsbanken AB 05.03.29	5.648.596,10	5.572.960,08	0,28
EUR	5.000.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	5.081.900,26	5.066.551,25	0,26
EUR	3.000.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 1.75% 26.04.28	3.032.323,20	2.970.138,30	0,15
EUR	790.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75% 23.04.24	823.538,07	816.008,70	0,04
EUR	6.000.000	Sysco Corp 1.25% 23.06.23	6.054.538,80	6.043.289,10	0,31
EUR	3.500.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.38% 09.07.32	3.402.447,65	3.328.278,80	0,17
EUR	3.100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.00% 21.11.30	3.472.022,17	3.376.901,46	0,17
EUR	2.100.000	Talanx AG 05.12.47	2.118.890,13	2.070.345,69	0,11
EUR	600.000	Talanx AG 3.13% 13.02.23	618.759,42	615.591,00	0,03
EUR	200.000	Talanx Finanz Luxembourg SA 15.06.42	205.270,00	203.364,00	0,01
EUR	1.500.000	TDF Infrastructure SASU 1.75% 01.12.29	1.435.884,23	1.371.247,88	0,07
EUR	1.500.000	Teleperformance 0.25% 26.11.27	1.418.976,30	1.384.355,63	0,07
EUR	7.900.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	8.172.813,86	8.044.979,22	0,41
EUR	3.840.000	Telia Co AB 04.04.78	3.919.578,43	3.928.305,79	0,20
EUR	2.000.000	Telia Co AB 11.05.81	1.951.155,00	1.932.744,00	0,10
EUR	3.100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 10.04.26	3.144.793,32	3.069.932,79	0,16
EUR	1.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.13% 01.03.25	987.080,10	975.263,00	0,05
EUR	3.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.40% 23.01.26	3.070.641,60	3.025.454,85	0,15
EUR	1.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.00% 15.04.25	1.042.163,50	1.027.488,55	0,05
EUR	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.38% 15.04.32	107.954,24	105.493,50	0,01
EUR	680.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.88% 24.07.37	762.087,22	736.761,74	0,04
EUR	200.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	199.672,37	198.745,88	0,01
EUR	1.000.000	Tyco Electronics Group SA 14.02.25	981.557,40	972.352,05	0,05
EUR	1.000.000	Tyco Electronics Group SA 16.02.29	918.687,65	898.019,60	0,05
EUR	580.000	Tyco Electronics Group SA 1.10% 01.03.23	585.707,40	584.277,38	0,03
EUR	6.000.000	Unibail-Rodamco SE 31.12.49	5.801.572,80	5.900.880,00	0,30
EUR	1.500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.88% 29.03.32	1.336.943,55	1.294.382,55	0,07
EUR	1.300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 04.12.31	1.228.060,34	1.192.696,51	0,06
EUR	2.800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.38% 25.05.33	2.556.806,56	2.483.180,84	0,13
EUR	400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.50% 22.02.28	399.972,26	392.778,88	0,02
EUR	180.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.00% 28.04.36	173.821,41	167.633,72	0,01
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 03.07.25	1.010.919,40	999.412,30	0,05
EUR	2.480.000	UniCredit SpA 20.01.26	2.457.837,73	2.426.184,99	0,12
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 16.06.26	998.957,20	982.754,45	0,05
EUR	7.500.000	UniCredit SpA 22.07.27	7.596.552,38	7.446.699,00	0,38
EUR	2.000.000	UniCredit SpA 0.33% 19.01.26	1.925.992,90	1.890.173,70	0,10
EUR	1.000.000	UniCredit SpA 0.50% 09.04.25	984.567,50	970.528,10	0,05
EUR	3.770.000	UniCredit SpA 0.85% 19.01.31	3.388.556,11	3.270.984,14	0,17
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 1.00% 18.01.23	3.027.570,00	3.020.865,00	0,15
EUR	100.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	103.285,88	101.161,40	0,01
EUR	2.400.000	UNIQA Insurance Group AG 09.12.41	2.219.832,00	2.138.508,00	0,11
EUR	2.000.000	UNIQA Insurance Group AG 1.38% 09.07.30	1.968.600,90	1.857.579,50	0,09
EUR	390.000	Verizon Communications Inc 0.88% 19.03.32	365.077,77	359.460,47	0,02
EUR	4.980.000	Verizon Communications Inc 1.30% 18.05.33	4.775.944,26	4.711.888,25	0,24
EUR	1.200.000	Verizon Communications Inc 1.38% 27.10.26	1.226.402,46	1.210.944,24	0,06
EUR	500.000	Verizon Communications Inc 1.50% 19.09.39	458.125,90	450.625,25	0,02
EUR	1.500.000	Vivendi SE 1.13% 11.12.28	1.491.326,55	1.456.879,35	0,07
EUR	300.000	Vodafone Group Plc 2.50% 24.05.39	307.244,25	306.777,75	0,02
EUR	4.000.000	Volkswagen Financial Services AG 1.38% 16.10.23	4.069.951,00	4.043.919,80	0,21
EUR	5.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	5.323.729,50	5.222.244,25	0,27
EUR	9.290.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	10.281.339,15	9.940.132,32	0,51
EUR	750.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.38% 20.07.26	724.331,18	705.771,08	0,04
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.50% 12.01.29	1.855.196,10	1.790.228,90	0,09
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.50% 19.06.26	2.027.095,20	1.979.100,70	0,10
EUR	200.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.38% 06.09.22	202.878,00	202.114,00	0,01

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	200.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.63% 15.01.24	208.674,84	206.591,17	0,01
EUR	2.000.000	Vonovia Finance BV 2.25% 07.04.30	2.087.107,60	2.011.736,80	0,10
EUR	5.700.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	5.968.360,56	5.802.712,01	0,30
EUR	600.000	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.38% 27.06.22	607.920,00	605.115,00	0,03
EUR	1.880.000	Wizz Air Finance Co BV 1.00% 19.01.26	1.844.142,01	1.734.991,84	0,09
EUR	3.000.000	Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19.01.24	3.029.843,40	2.950.177,95	0,15
EUR	4.800.000	WPP Finance SA 2.25% 22.09.26	5.118.197,76	4.994.159,04	0,26
EUR	500.000	Wuerth Finance International BV 1.00% 26.05.25	507.550,50	502.399,58	0,03
EUR	480.000	Wurth Finance International BV 0.75% 22.11.27	474.920,54	469.544,35	0,02
EUR	4.290.000	XLIT Ltd 29.06.47	4.499.646,08	4.415.276,79	0,23
EUR	3.700.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 17.09.50	3.569.800,52	3.491.793,79	0,18
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.954.457.177,21	1.923.021.028,89	98,30
Aktywa bankowe				16.007.373,16	0,82
Inne aktywa/(pasywa) netto				17.344.987,09	0,88
Łącznie				<u>1.956.373.389,14</u>	<u>100,00</u>

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	1.908.557.508,09
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	3.199.365,11
Aktywa bankowe	27.327.468,87
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	2.630.826,23
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	15.955.950,15
Należności z tytułu emisji tytułów uczestnictwa	390.735,15
Należności z tytułu kontraktów swap	7.982.815,43
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	13.381.406,79
Odsetki należne z kontraktów swap	71.530,56
Łącznie aktywa	1.979.497.606,38

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	11.889.830,57
Do zapłaty z tytułu kontraktów swap	7.900.000,00
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	661.541,32
Łącznie zobowiązania	20.451.371,89

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	1.959.046.234,49
--	-------------------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	2.061.071,2794
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	950,50

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	3.670.446,76
Oprocentowanie kontraktów swap	475.671,18
Otrzymane prowizje	572.975,65
Inne przychody	1,64
Łącznie przychody	4.719.095,23

Koszty

Prowizje za zarządzanie	827.160,60
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	169.648,10
Oплата abonamentowa („taxe d'abonnement")	49.870,69
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	12.308,48
Inne koszty i podatki	2.883,00
Łącznie koszty	1.061.870,87

Dochód netto z inwestycji	3.657.224,36
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	1.608.570,80
- z kontraktów swap	-2.108.482,51
Wynik zrealizowany	3.157.312,65

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-36.056.250,62
- z kontraktów swap	548.299,45
Wynik operacyjny	-32.350.638,52

Wyplacone dywidendy	—
Subskrypcje	2.152.254.789,93
Wykupy	-203.496.587,18
Wyplaty reinwestowane	—
Łącznie zmiany stanu aktywów netto	1.916.407.564,23

Łącznie aktywa netto na początek okresu	42.638.670,26
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	1.959.046.234,49
---------------------------------------	------------------

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	1.959.046.234,49
- na dzień 30.09.2021 r.	42.638.670,26
- na dzień 30.09.2020 r.	566.868.965,46

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	43.069,4027
- wyemitowanych	2.228.586,1174
- wykupionych	-210.584,2407
- w obrocie na koniec okresu	2.061.071,2794

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

- na dzień 31.03.2022 r.	950,50
- na dzień 30.09.2021 r.	990,00
- na dzień 30.09.2020 r.	999,79

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,38
--------------------------	------

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<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	Aareal Bank AG 0.38% 10.04.24	2.488.867,25	2.475.926,75	0,13
EUR	13.500.000	Aareal Bank AG 0.75% 18.04.28	12.908.506,95	12.629.171,03	0,64
EUR	10.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 27.09.26	10.300.557,00	10.175.651,00	0,52
EUR	2.000.000	AbbVie Inc 2.13% 17.11.28	2.113.174,90	2.056.799,60	0,10
EUR	3.200.000	ABN AMRO Bank NV 0.50% 23.09.29	2.970.546,88	2.931.989,76	0,15
EUR	7.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.60% 15.01.27	6.805.519,35	6.754.399,40	0,34
EUR	3.000.000	ABN AMRO Bank NV 1.25% 28.05.25	3.040.578,00	3.019.049,10	0,15
EUR	1.000.000	Aedifica SA 0.75% 09.09.31	896.276,15	848.318,75	0,04
EUR	7.000.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30.07.31	6.679.541,35	6.419.026,25	0,33
EUR	5.100.000	Allianz SE 17.10.42	5.282.529,00	5.246.319,00	0,27
EUR	1.500.000	Allianz SE 06.07.47	1.602.039,97	1.571.654,55	0,08
EUR	3.000.000	Allianz SE 31.12.49	3.135.360,00	3.113.625,00	0,16
EUR	5.000.000	Allianz SE 31.12.49	5.261.943,00	5.258.687,50	0,27
EUR	400.000	Altarea SCA 1.88% 17.01.28	380.957,90	366.929,80	0,02
EUR	8.000.000	America Movil SAB de CV 0.75% 26.06.27	7.875.366,40	7.625.373,60	0,39
EUR	10.670.000	America Movil SAB de CV 1.50% 10.03.24	10.901.560,39	10.802.756,67	0,55
EUR	4.720.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	5.007.295,79	4.800.158,58	0,24
EUR	700.000	American Medical Systems Europe BV 1.38% 08.03.28	698.600,00	685.804,00	0,03
EUR	700.000	American Medical Systems Europe BV 1.63% 08.03.31	695.135,00	682.657,50	0,03
EUR	500.000	American Medical Systems Europe BV 1.88% 08.03.34	493.760,00	487.510,00	0,02
EUR	2.310.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd 1.13% 20.03.25	2.341.315,87	2.313.695,19	0,12
EUR	1.000.000	APRR SA 1.25% 14.01.27	1.013.820,00	1.000.824,45	0,05
EUR	2.000.000	Aptiv Plc 1.50% 10.03.25	2.030.101,75	2.003.749,10	0,10
EUR	12.060.000	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd 02.10.43	12.774.078,63	12.657.412,60	0,65
EUR	5.000.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 01.10.46	5.391.304,25	5.273.432,25	0,27
EUR	3.000.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd 19.02.49	3.105.395,10	3.033.352,95	0,15
EUR	2.000.000	Arkema SA 1.50% 20.04.27	2.025.560,00	2.006.060,30	0,10
EUR	1.000.000	Aroundtown SA 31.12.49	996.751,25	985.940,50	0,05
EUR	6.000.000	Aroundtown SA 12.01.69	5.818.291,20	5.745.450,00	0,29
EUR	5.400.000	Aroundtown SA 15.07.69	4.854.494,16	4.730.844,96	0,24
EUR	2.800.000	Aroundtown SA 0.38% 15.04.27	2.622.198,74	2.557.409,54	0,13
EUR	3.590.000	Asahi Group Holdings Ltd 0.54% 23.10.28	3.413.635,87	3.326.023,53	0,17
EUR	810.000	ASML Holding NV 0.25% 25.02.30	755.752,60	744.843,44	0,04
EUR	1.300.000	ASML Holding NV 0.63% 07.07.22	1.301.859,00	1.300.955,50	0,07
EUR	1.630.000	ASML Holding NV 0.63% 07.05.29	1.580.559,57	1.566.256,08	0,08
EUR	2.040.000	ASML Holding NV 1.38% 07.07.26	2.100.470,29	2.077.697,77	0,11
EUR	2.000.000	ASML Holding NV 1.63% 28.05.27	2.079.914,00	2.053.556,90	0,10
EUR	300.000	ASML Holding NV 3.38% 19.09.23	316.406,69	314.343,54	0,02
EUR	1.250.000	Assicurazioni Generali SpA 27.10.47	1.423.240,62	1.402.767,75	0,07
EUR	2.040.000	AT&T Inc 1.80% 14.09.39	1.917.764,63	1.877.809,80	0,10
EUR	2.040.000	AT&T Inc 2.05% 19.05.32	2.102.318,94	2.079.076,30	0,11
EUR	2.450.000	AT&T Inc 2.35% 05.09.29	2.600.594,03	2.564.891,89	0,13
EUR	1.000.000	AT&T Inc 2.45% 15.03.35	1.037.293,60	1.022.164,00	0,05
EUR	4.800.000	AT&T Inc 3.15% 04.09.36	5.369.082,24	5.282.788,80	0,27
EUR	4.000.000	AT&T Inc 3.55% 17.12.32	4.655.573,20	4.575.981,00	0,23
EUR	2.500.000	ATF Netherlands BV 31.12.49	2.535.728,00	2.539.125,00	0,13
EUR	4.080.000	Atlas Copco AB 0.63% 30.08.26	4.044.567,65	3.991.469,71	0,20
EUR	3.500.000	Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17.01.24	3.665.652,20	3.636.006,85	0,19
EUR	1.630.000	Aviva Plc 05.07.43	1.757.058,50	1.738.745,45	0,09
EUR	2.770.000	AXA SA 04.07.43	2.945.076,88	2.920.828,02	0,15
EUR	2.500.000	AXA SA 31.12.49	2.698.926,88	2.639.104,13	0,13
EUR	6.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07.03.25	5.855.825,00	5.831.008,80	0,30
EUR	6.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11.05.26	5.764.452,90	5.698.222,80	0,29
EUR	3.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 19.11.27	2.975.527,25	2.927.026,20	0,15
EUR	7.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 03.11.28	7.078.309,25	6.975.094,88	0,36
EUR	5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.63% 21.02.31	4.571.140,75	4.505.653,00	0,23

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.07.25	5.002.960,25	4.943.863,25	0,25
EUR	3.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 08.06.26	3.468.431,23	3.430.267,93	0,17
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.01.30	937.090,00	923.571,30	0,05
EUR	5.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.00% 23.05.25	5.196.464,00	5.187.026,00	0,26
EUR	5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.13% 19.01.32	4.747.041,10	4.676.652,00	0,24
EUR	2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26.05.27	2.544.400,00	2.480.492,88	0,13
EUR	1.500.000	Baxter International Inc 1.30% 30.05.25	1.529.156,78	1.510.497,15	0,08
EUR	10.450.000	Baxter International Inc 1.30% 15.05.29	10.427.384,64	10.107.687,78	0,52
EUR	3.200.000	Berlin Hyp AG 0.38% 21.04.31	2.976.521,28	2.855.824,80	0,15
EUR	2.000.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.00% 05.10.26	1.997.789,50	1.959.753,30	0,10
EUR	8.500.000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 1.50% 10.04.29	8.516.008,90	8.273.602,08	0,42
EUR	2.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.00% 04.05.28	1.867.699,30	1.807.025,80	0,09
EUR	1.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.63% 20.04.30	943.516,95	900.182,75	0,05
EUR	3.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.00% 15.02.24	3.069.483,45	3.034.862,55	0,15
EUR	1.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.20% 24.07.25	1.031.058,95	1.007.940,40	0,05
EUR	6.900.000	Booking Holdings Inc 0.50% 08.03.28	6.634.909,94	6.517.544,04	0,33
EUR	14.000.000	Booking Holdings Inc 1.80% 03.03.27	14.491.398,73	14.253.177,40	0,73
EUR	5.710.000	Booking Holdings Inc 2.38% 23.09.24	5.969.270,83	5.910.665,10	0,30
EUR	1.200.000	Boston Scientific Corp 0.63% 01.12.27	1.149.240,54	1.130.440,44	0,06
EUR	1.200.000	BPCE SA 15.09.27	1.153.042,32	1.135.923,36	0,06
EUR	8.800.000	BPCE SA 0.25% 15.01.26	8.573.970,68	8.527.687,96	0,44
EUR	4.000.000	BPCE SA 0.50% 24.02.27	3.841.551,40	3.770.707,00	0,19
EUR	2.400.000	BPCE SA 0.63% 26.09.23	2.420.784,84	2.412.892,80	0,12
EUR	6.100.000	BPCE SA 0.63% 26.09.24	6.113.355,65	6.063.746,18	0,31
EUR	5.300.000	BPCE SA 1.00% 15.07.24	5.378.664,99	5.341.888,82	0,27
EUR	2.500.000	BPCE SA 1.00% 01.04.25	2.514.611,13	2.487.803,63	0,13
EUR	2.000.000	BPCE SA 1.38% 23.03.26	2.024.063,60	1.996.776,30	0,10
EUR	3.100.000	bpost SA 1.25% 11.07.26	3.170.908,32	3.118.722,30	0,16
EUR	4.080.000	Bristol-Myers Squibb Co 1.00% 15.05.25	4.137.376,02	4.086.515,15	0,21
EUR	1.500.000	British Telecommunications Plc 1.13% 12.09.29	1.452.054,68	1.435.863,23	0,07
EUR	5.000.000	British Telecommunications Plc 1.75% 10.03.26	5.089.741,25	5.077.553,50	0,26
EUR	2.121.000	Bundesobligation 13.10.23	2.138.413,41	2.131.371,69	0,11
EUR	3.326.000	Bundesobligation 18.10.24	3.347.886,79	3.321.998,82	0,17
EUR	6.440.000	Bundesobligation 10.04.26	6.570.152,40	6.369.610,80	0,32
EUR	1.490.560	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	1.524.535,56	1.504.750,13	0,08
EUR	8.040.000	Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15.08.25	8.457.855,65	8.259.974,40	0,42
EUR	3.651.864	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	3.721.831,91	3.716.903,87	0,19
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.05.23	4.104.000,00	4.086.200,00	0,21
EUR	884.467	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04.07.22	892.710,23	889.862,25	0,05
EUR	9.940.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.26	10.170.885,87	9.813.165,60	0,50
EUR	11.500.160	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.11.27	11.444.269,22	11.245.488,96	0,57
EUR	9.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.30	9.142.200,00	8.691.525,00	0,44
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.36	1.829.480,00	1.829.220,40	0,09
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	3.710.800,00	3.350.808,40	0,17
EUR	3.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	2.645.210,00	2.461.784,10	0,13
EUR	7.392.640	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.08.28	7.459.321,61	7.311.505,78	0,37
EUR	199.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15.02.29	200.713,39	196.646,83	0,01
EUR	7.102.720	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	7.275.290,62	7.184.756,42	0,37
EUR	1.794.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	1.836.105,18	1.804.485,93	0,09
EUR	11.551.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.28	11.826.491,35	11.612.740,10	0,59
EUR	960.058	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 04.09.22	971.549,89	968.506,51	0,05
EUR	7.663.360	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	7.980.776,37	7.912.572,47	0,40
EUR	2.356.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	2.445.998,00	2.433.441,72	0,12
EUR	2.200.000	CaixaBank SA 21.01.28	2.123.724,02	2.091.083,17	0,11
EUR	1.600.000	CaixaBank SA 14.07.28	1.636.768,80	1.625.886,80	0,08
EUR	2.200.000	CaixaBank SA 15.02.29	2.293.487,68	2.270.065,38	0,12
EUR	5.700.000	CaixaBank SA 17.04.30	5.754.668,70	5.674.200,95	0,29
EUR	2.500.000	CaixaBank SA 18.06.31	2.381.500,00	2.359.761,75	0,12
EUR	1.700.000	CaixaBank SA 0.63% 01.10.24	1.692.180,17	1.676.475,23	0,09
EUR	6.000.000	CaixaBank SA 0.75% 09.07.26	5.902.640,00	5.800.931,70	0,30

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	4.000.000	CaixaBank SA 1.13% 27.03.26	3.956.460,00	3.951.265,40	0,20
EUR	1.600.000	CaixaBank SA 1.13% 12.11.26	1.578.916,80	1.554.082,00	0,08
EUR	3.200.000	CaixaBank SA 1.38% 19.06.26	3.210.141,92	3.157.654,40	0,16
EUR	2.000.000	Capgemini SA 2.50% 01.07.23	2.057.017,20	2.048.128,20	0,10
EUR	1.500.000	Capgemini SE 1.75% 18.04.28	1.551.293,93	1.521.350,93	0,08
EUR	5.000.000	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd 0.75% 02.11.29	4.655.225,00	4.470.200,00	0,23
EUR	2.000.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.13% 17.10.28	1.925.829,20	1.874.106,90	0,10
EUR	1.000.000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1.50% 15.12.28	1.010.241,15	994.771,85	0,05
EUR	1.000.000	Compass Group Finance Netherlands BV 0.63% 03.07.24	1.003.038,35	996.296,40	0,05
EUR	1.000.000	Compass Group Finance Netherlands BV 1.50% 05.09.28	1.041.930,00	1.003.049,45	0,05
EUR	810.000	Conti-Gummi Finance BV 2.13% 27.11.23	835.625,12	828.661,06	0,04
EUR	1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA 05.05.28	1.178.077,44	1.162.464,60	0,06
EUR	120.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.38% 03.02.27	123.653,12	121.787,61	0,01
EUR	160.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.13% 14.07.25	179.479,27	177.335,38	0,01
EUR	1.500.000	Covestro AG 1.38% 12.06.30	1.500.474,15	1.446.286,88	0,07
EUR	7.000.000	CPI Property Group SA 1.50% 27.01.31	6.213.581,15	5.785.658,20	0,30
EUR	3.260.000	CPI Property Group SA 1.63% 23.04.27	3.157.843,34	3.006.909,74	0,15
EUR	2.800.000	CPI Property Group SA 1.75% 14.01.30	2.603.122,76	2.438.908,92	0,12
EUR	4.760.000	CPI Property Group SA 2.75% 12.05.26	4.947.194,62	4.772.496,19	0,24
EUR	1.500.000	Credit Agricole Assurances SA 27.09.48	1.696.992,82	1.657.920,00	0,08
EUR	1.000.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	1.057.018,75	1.055.157,50	0,05
EUR	1.000.000	Credit Agricole Assurances SA 31.12.49	1.078.506,05	1.069.128,75	0,05
EUR	4.200.000	Credit Mutuel Arkea SA 11.06.29	4.123.276,08	4.070.431,89	0,21
EUR	1.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.01% 28.01.26	1.446.105,15	1.435.850,40	0,07
EUR	2.500.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.75% 18.01.30	2.374.336,38	2.310.511,38	0,12
EUR	7.400.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 07.05.27	7.286.275,69	7.187.023,19	0,37
EUR	6.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 0.88% 25.10.31	5.549.002,80	5.485.182,60	0,28
EUR	2.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31.05.24	2.033.657,50	2.021.692,80	0,10
EUR	2.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 01.06.26	2.126.990,70	2.095.619,70	0,11
EUR	1.000.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.38% 11.03.31	1.079.037,55	1.042.065,05	0,05
EUR	3.900.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.50% 09.02.29	4.240.204,80	4.154.075,45	0,21
EUR	810.000	CRH Funding BV 1.63% 05.05.30	828.247,84	799.114,09	0,04
EUR	2.000.000	CTP NV 0.50% 21.06.25	1.947.129,30	1.898.086,70	0,10
EUR	3.000.000	CTP NV 0.63% 27.09.26	2.861.073,30	2.732.298,45	0,14
EUR	3.000.000	CTP NV 0.75% 18.02.27	2.826.042,00	2.701.855,50	0,14
EUR	4.000.000	CTP NV 0.88% 20.01.26	3.907.832,80	3.772.494,20	0,19
EUR	1.000.000	Daimler International Finance BV 1.25% 06.04.25	997.660,00	997.660,00	0,05
EUR	4.200.000	Danone SA 31.12.49	4.036.823,07	3.928.627,50	0,20
EUR	8.800.000	Danone SA 31.12.49	8.831.955,00	8.879.602,60	0,45
EUR	1.000.000	Danone SA 1.13% 14.01.25	1.018.735,00	1.009.415,80	0,05
EUR	7.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	6.612.812,50	6.346.523,05	0,32
EUR	9.500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 22.04.69	9.216.225,50	9.181.601,80	0,47
EUR	3.260.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.00% 17.12.27	3.317.089,61	3.267.933,21	0,17
EUR	1.000.000	Deutsche Boerse AG 0.13% 22.02.31	897.420,00	897.831,35	0,05
EUR	5.699.450	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	5.961.244,99	6.062.256,47	0,31
EUR	7.918.125	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	9.876.355,21	9.902.883,80	0,51
EUR	2.669.736	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15.04.30	3.321.844,95	3.308.509,58	0,17
EUR	3.080.000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.38% 01.12.25	3.156.790,87	3.125.951,91	0,16
EUR	1.220.000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13.07.22	1.242.899,40	1.235.463,50	0,06
EUR	1.300.000	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18.03.28	1.243.439,80	1.229.534,61	0,06
EUR	810.000	Diageo Finance Plc 0.13% 12.10.23	810.226,44	808.164,09	0,04
EUR	570.000	Diageo Finance Plc 0.50% 19.06.24	572.065,25	568.297,55	0,03
EUR	4.700.000	Diageo Finance Plc 1.00% 22.04.25	4.771.303,94	4.717.609,26	0,24
EUR	4.080.000	Diageo Finance Plc 1.88% 27.03.27	4.290.144,68	4.222.414,64	0,22
EUR	1.920.000	Diageo Finance Plc 2.38% 20.05.26	2.059.982,21	2.023.551,26	0,10
EUR	1.000.000	Dover Corp 0.75% 04.11.27	974.217,50	960.864,20	0,05
EUR	1.500.000	Dow Chemical Co 0.50% 15.03.27	1.442.678,18	1.417.244,18	0,07
EUR	2.450.000	Dow Chemical Co 1.13% 15.03.32	2.258.345,32	2.207.793,00	0,11
EUR	1.000.000	Dow Chemical Co 1.88% 15.03.40	922.468,50	882.925,80	0,04
EUR	5.000.000	DSV Panalpina 0.38% 26.02.27	4.863.674,00	4.757.207,75	0,24
EUR	1.470.000	DSV Panalpina Finance BV 0.88% 17.09.36	1.315.172,91	1.240.694,11	0,06

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	7.300.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	6.827.978,72	6.673.796,88	0,34
EUR	3.500.000	DXC Capital Funding DAC 0.95% 15.09.31	3.153.668,53	3.049.671,28	0,16
EUR	1.500.000	DXC Technology Co 1.75% 15.01.26	1.518.746,78	1.497.366,68	0,08
EUR	2.000.000	Ecolab Inc 2.63% 08.07.25	2.122.744,60	2.086.349,10	0,11
EUR	1.600.000	Edenred 1.38% 18.06.29	1.612.276,72	1.559.862,64	0,08
EUR	2.200.000	Elia System Operator SA 05.12.69	2.255.584,43	2.243.444,61	0,11
EUR	2.000.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 31.12.49	2.044.745,60	2.003.366,60	0,10
EUR	2.800.000	EQT AB 2.38% 06.04.28	2.786.868,00	2.786.868,00	0,14
EUR	2.000.000	Erste Group Bank AG 10.06.30	1.935.400,00	1.906.721,10	0,10
EUR	4.000.000	Erste Group Bank AG 08.09.31	3.930.002,00	3.834.962,00	0,20
EUR	4.300.000	Erste Group Bank AG 0.88% 22.05.26	4.287.778,76	4.204.096,67	0,21
EUR	2.000.000	EssilorLuxottica SA 0.13% 27.05.25	1.975.965,90	1.954.469,60	0,10
EUR	3.000.000	EssilorLuxottica SA 0.38% 05.01.26	2.965.091,80	2.928.241,50	0,15
EUR	800.000	Eurogrid GmbH 1.63% 03.11.23	817.398,28	813.550,72	0,04
EUR	800.000	Eurogrid GmbH 1.88% 10.06.25	829.474,00	817.408,44	0,04
EUR	3.040.000	FCA Bank SpA 0.25% 28.02.23	3.050.898,40	3.046.564,12	0,16
EUR	6.290.000	FCA Bank SpA 0.50% 18.09.23	6.312.615,38	6.291.820,64	0,32
EUR	9.390.000	FCA Bank SpA 0.50% 13.09.24	9.379.353,62	9.286.116,55	0,47
EUR	12.580.000	FCC Aqualia SA 2.63% 08.06.27	13.051.398,39	12.841.568,39	0,66
EUR	3.750.000	Finland Government Bond 15.09.23	3.789.300,00	3.764.362,50	0,19
EUR	425.000	Finland Government Bond 15.09.24	432.911,41	423.720,75	0,02
EUR	3.750.000	Finland Government Bond 15.09.26	3.781.217,50	3.663.000,00	0,19
EUR	1.250.000	Finland Government Bond 15.09.30	1.224.687,50	1.168.306,25	0,06
EUR	750.000	Finland Government Bond 0.13% 15.04.52	575.295,00	572.806,95	0,03
EUR	1.750.000	Finland Government Bond 0.50% 15.09.28	1.800.610,00	1.730.881,25	0,09
EUR	5.260.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.50% 28.05.28	5.025.921,32	4.849.257,12	0,25
EUR	10.000.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	9.060.616,80	8.549.854,50	0,44
EUR	14.200.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	14.300.962,00	14.256.232,00	0,73
EUR	12.840.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.24	12.982.040,94	12.835.891,20	0,66
EUR	2.500.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	2.530.369,90	2.478.300,00	0,13
EUR	6.720.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.26	6.805.491,52	6.606.969,60	0,34
EUR	23.072.320	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	22.159.348,30	21.766.888,13	1,11
EUR	19.304.141	French Republic Government Bond OAT 25.11.30	18.288.098,42	17.945.322,52	0,92
EUR	10.206.420	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	11.221.434,89	11.154.698,48	0,57
EUR	7.507.990	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.28	8.646.990,73	8.500.784,28	0,43
EUR	7.416.920	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.29	8.778.901,65	8.597.873,15	0,44
EUR	2.569.700	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.36	2.955.894,38	3.111.391,73	0,16
EUR	8.680.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	8.878.511,60	8.569.677,20	0,44
EUR	4.200.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.25	4.274.945,50	4.222.344,00	0,22
EUR	8.419.840	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.29	8.437.184,87	8.290.890,15	0,42
EUR	3.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	2.141.820,00	1.917.481,20	0,10
EUR	1.103.940	French Republic Government Bond OAT 0.70% 25.07.30	1.319.101,22	1.364.165,04	0,07
EUR	3.081.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	3.156.242,64	3.101.457,84	0,16
EUR	3.952.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	4.088.236,23	4.037.995,52	0,21
EUR	11.600.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25.11.24	12.380.334,66	12.071.424,00	0,62
EUR	6.303.950	French Republic Government Bond OAT 1.80% 25.07.40	10.379.422,30	10.241.786,75	0,52
EUR	2.357.360	French Republic Government Bond OAT 2.10% 25.07.23	2.554.870,86	2.575.100,86	0,13
EUR	3.535.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.10.22	3.605.063,70	3.590.853,00	0,18
EUR	12.500.000	French Republic Government Bond OAT 6.00% 25.10.25	15.443.737,20	15.029.000,00	0,77
EUR	3.260.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0.13% 12.05.23	3.271.898,67	3.264.978,51	0,17
EUR	2.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.00% 12.09.26	2.026.827,30	1.992.354,30	0,10
EUR	2.850.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% 21.05.26	2.914.872,27	2.873.072,75	0,15
EUR	810.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.38% 02.12.24	832.358,67	825.412,92	0,04
EUR	2.450.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21.05.30	2.567.934,55	2.497.377,61	0,13
EUR	810.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.00% 16.06.25	905.635,36	891.828,99	0,05
EUR	3.000.000	Grand City Properties SA 09.06.69	2.721.060,64	2.672.229,90	0,14
EUR	1.000.000	Grand City Properties SA 0.13% 11.01.28	910.767,40	876.221,25	0,04
EUR	1.500.000	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21.04.42	1.398.541,35	1.352.755,50	0,07
EUR	1.000.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 1.25% 29.03.26	998.060,00	1.000.750,00	0,05
EUR	1.500.000	Hannover Finance Luxembourg SA 30.06.43	1.590.171,53	1.578.662,85	0,08
EUR	1.100.000	Hannover Rueck SE 09.10.39	1.019.662,38	989.702,29	0,05
EUR	4.000.000	Hannover Rueck SE 31.12.49	4.236.180,00	4.159.275,00	0,21
EUR	2.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 12.10.25	2.030.138,40	2.000.066,30	0,10
EUR	2.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.50% 11.02.30	1.954.539,50	1.890.638,90	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 12.07.32	988.402,50	946.520,40	0,05
EUR	7.000.000	Heathrow Funding Ltd 1.88% 14.03.34	6.762.513,10	6.457.721,90	0,33
EUR	1.000.000	HeidelbergCement AG 2.25% 03.06.24	1.037.052,20	1.025.332,15	0,05
EUR	1.300.000	Heineken NV 1.25% 17.03.27	1.317.151,49	1.294.416,83	0,07
EUR	1.000.000	Heineken NV 1.50% 03.10.29	1.019.811,80	991.098,00	0,05
EUR	1.600.000	Heineken NV 2.88% 04.08.25	1.730.201,04	1.705.380,88	0,09
EUR	2.980.000	Heineken NV 3.50% 19.03.24	3.180.779,44	3.157.216,28	0,16
EUR	7.100.000	HOCHTIEF AG 0.63% 26.04.29	6.517.881,19	6.211.174,43	0,32
EUR	1.000.000	ICADE 1.13% 17.11.25	1.002.852,75	987.047,65	0,05
EUR	800.000	Indigo Group SAS 1.63% 19.04.28	782.388,80	763.799,04	0,04
EUR	4.400.000	ING Groep NV 29.11.25	4.301.285,56	4.272.586,12	0,22
EUR	4.000.000	ING Groep NV 16.02.27	3.986.800,00	3.949.063,80	0,20
EUR	2.800.000	ING Groep NV 11.04.28	2.874.200,00	2.862.833,54	0,15
EUR	3.400.000	ING Groep NV 15.02.29	3.477.041,60	3.466.042,11	0,18
EUR	2.000.000	ING Groep NV 18.02.29	1.864.600,00	1.825.743,70	0,09
EUR	4.000.000	ING Groep NV 01.02.30	3.627.958,00	3.580.757,00	0,18
EUR	1.000.000	ING Groep NV 13.11.30	974.880,00	960.908,80	0,05
EUR	3.000.000	ING Groep NV 2.00% 20.09.28	3.030.280,00	3.046.819,95	0,16
EUR	6.000.000	InterContinental Hotels Group Plc 1.63% 08.10.24	6.123.941,10	6.037.526,10	0,31
EUR	940.000	InterContinental Hotels Group Plc 2.13% 15.05.27	969.516,47	946.961,83	0,05
EUR	2.000.000	Intermediate Capital Group Plc 1.63% 17.02.27	1.923.343,00	1.904.467,50	0,10
EUR	3.500.000	Intermediate Capital Group Plc 2.50% 28.01.30	3.343.468,27	3.248.483,35	0,17
EUR	980.000	International Business Machines Corp 0.38% 31.01.23	985.304,54	983.944,50	0,05
EUR	200.000	International Business Machines Corp 0.88% 31.01.25	202.215,38	200.482,25	0,01
EUR	3.670.000	International Business Machines Corp 1.75% 31.01.31	3.776.927,47	3.740.599,97	0,19
EUR	7.350.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20.03.28	7.392.144,17	7.275.746,99	0,37
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04.07.29	5.019.502,75	4.903.837,25	0,25
EUR	500.000	Ireland Government Bond 18.10.22	501.605,00	501.295,00	0,03
EUR	250.000	Ireland Government Bond 0.20% 15.05.27	248.707,50	245.378,75	0,01
EUR	550.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	486.040,50	481.607,50	0,02
EUR	125.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	130.767,60	127.840,63	0,01
EUR	725.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	904.974,05	833.006,88	0,04
EUR	2.450.000	ISS Global 1.50% 31.08.27	2.412.294,26	2.341.781,91	0,12
EUR	3.251.760	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.23	3.402.259,39	3.465.015,62	0,18
EUR	5.859.920	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	6.356.339,58	6.363.652,20	0,32
EUR	5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	4.609.850,00	4.422.184,00	0,23
EUR	5.775.385	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15.05.26	6.354.089,57	6.367.540,42	0,32
EUR	6.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.03.23	6.587.445,00	6.571.646,90	0,34
EUR	4.618.656	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	5.486.078,56	5.444.964,04	0,28
EUR	8.795.280	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	10.256.826,19	10.138.017,58	0,52
EUR	3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	2.947.140,00	2.905.072,80	0,15
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	2.076.380,00	2.040.824,80	0,10
EUR	3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01.03.32	2.958.570,00	2.919.678,60	0,15
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	2.076.180,00	2.051.591,20	0,10
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 01.02.28	2.126.600,00	2.061.995,20	0,11
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01.08.27	2.129.380,00	2.068.223,10	0,11
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01.03.72	868.795,00	852.840,00	0,04
EUR	3.290.075	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15.09.35	4.645.823,69	4.468.542,03	0,23
EUR	3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 01.11.23	3.438.840,00	3.418.670,70	0,17
EUR	810.000	ITV Plc 1.38% 26.09.26	808.755,96	787.751,24	0,04
EUR	800.000	JCDecaux SA 2.63% 24.04.28	836.441,00	816.497,88	0,04
EUR	1.000.000	Johnson Controls International Plc 0.38% 15.09.27	955.364,30	936.591,50	0,05
EUR	3.000.000	Jyske Bank AS 02.09.26	2.896.855,35	2.868.269,55	0,15
EUR	7.500.000	KBC Group NV 03.12.29	7.257.437,40	7.206.314,25	0,37
EUR	6.200.000	KBC Group NV 07.12.31	5.813.853,46	5.747.645,83	0,29
EUR	3.000.000	Kering SA 0.75% 13.05.28	2.981.557,20	2.908.801,65	0,15
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	679.790,00	670.363,90	0,03
EUR	4.900.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	5.063.808,59	4.979.429,00	0,25
EUR	4.295.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.27	4.413.503,38	4.351.328,93	0,22
EUR	5.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.28	5.273.950,00	5.058.125,00	0,26
EUR	2.196.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.90% 22.06.29	2.266.700,23	2.224.998,18	0,11
EUR	8.616.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	9.085.615,01	8.810.893,92	0,45
EUR	7.310.000	Knorr-Bremse AG 1.13% 13.06.25	7.445.180,54	7.337.742,18	0,37
EUR	1.600.000	Koninklijke DSM NV 0.75% 28.09.26	1.601.552,08	1.569.232,24	0,08

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	980.000	Koninklijke DSM NV 1.00% 09.04.25	996.837,23	982.430,99	0,05
EUR	400.000	Koninklijke KPN NV 0.88% 14.12.32	369.737,70	356.528,86	0,02
EUR	4.700.000	Koninklijke KPN NV 1.13% 11.09.28	4.668.642,31	4.561.165,53	0,23
EUR	6.900.000	La Mondiale SAM 17.12.66	7.699.673,09	7.521.086,25	0,38
EUR	2.500.000	La Poste SA 0.63% 18.01.36	2.194.399,13	2.044.370,38	0,10
EUR	1.300.000	LEG Immobilien SE 0.38% 17.01.26	1.271.191,81	1.241.627,40	0,06
EUR	1.000.000	LEG Immobilien SE 0.88% 17.01.29	957.371,75	925.609,80	0,05
EUR	3.900.000	Legrand SA 0.75% 06.07.24	3.938.734,22	3.905.729,88	0,20
EUR	7.450.000	LG Chem Ltd 0.50% 15.04.23	7.471.390,81	7.453.764,49	0,38
EUR	8.900.000	Lloyds Banking Group Plc 12.11.25	8.822.250,49	8.733.534,40	0,45
EUR	3.000.000	Lloyds Banking Group Plc 01.04.26	3.237.608,40	3.176.939,55	0,16
EUR	2.000.000	Lonza Finance International NV 1.63% 21.04.27	2.067.008,70	2.013.714,50	0,10
EUR	2.400.000	L'Oreal SA 0.88% 29.06.26	2.397.384,00	2.405.742,00	0,12
EUR	1.220.000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.13% 12.10.26	1.239.134,72	1.216.232,70	0,06
EUR	12.850.000	Macquarie Group Ltd 0.35% 03.03.28	11.958.587,15	11.666.077,46	0,60
EUR	4.000.000	Macquarie Group Ltd 0.94% 19.01.29	3.816.475,80	3.707.986,00	0,19
EUR	810.000	Macquarie Group Ltd 0.95% 21.05.31	747.263,07	725.074,66	0,04
EUR	1.630.000	Medtronic Global Holdings SCA 02.12.22	1.633.211,10	1.632.224,95	0,08
EUR	3.550.000	Medtronic Global Holdings SCA 15.10.25	3.459.873,31	3.427.975,50	0,17
EUR	2.500.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02.07.25	2.471.755,13	2.445.779,25	0,12
EUR	1.800.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.38% 15.10.28	1.712.888,37	1.692.567,72	0,09
EUR	810.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.00% 02.07.31	782.986,62	772.634,38	0,04
EUR	6.940.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.13% 07.03.27	6.990.522,51	6.912.640,09	0,35
EUR	3.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07.03.31	3.078.238,20	3.036.347,70	0,15
EUR	1.950.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02.07.49	1.792.968,16	1.757.721,71	0,09
EUR	2.000.000	Mercedes-Benz Group AG 1.50% 03.07.29	2.066.494,00	2.005.882,00	0,10
EUR	3.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV 0.38% 08.11.26	2.942.811,30	2.895.147,75	0,15
EUR	3.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV 1.00% 11.11.25	3.036.179,55	2.993.479,20	0,15
EUR	2.500.000	Mercedes-Benz International Finance BV 1.50% 09.02.27	2.574.369,75	2.524.770,13	0,13
EUR	1.630.000	Merck & Co Inc 0.50% 02.11.24	1.633.283,31	1.620.419,68	0,08
EUR	2.570.000	Merck & Co Inc 1.88% 15.10.26	2.704.754,48	2.658.486,51	0,14
EUR	1.200.000	Merck Financial Services GmbH 0.50% 16.07.28	1.175.180,94	1.147.878,24	0,06
EUR	6.200.000	Merck KGaA 25.06.79	6.324.090,52	6.202.521,85	0,32
EUR	2.400.000	Merck KGaA 09.09.80	2.354.781,36	2.346.578,64	0,12
EUR	1.500.000	Merlin Properties Socimi SA 1.88% 04.12.34	1.373.397,45	1.278.130,88	0,07
EUR	7.100.000	Merlin Properties Socimi SA 2.38% 13.07.27	7.400.833,39	7.129.188,81	0,36
EUR	2.500.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.50% 25.05.29	2.373.987,75	2.320.657,88	0,12
EUR	2.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16.06.27	1.944.437,60	1.900.869,80	0,10
EUR	2.850.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.34% 19.07.24	2.836.087,44	2.816.624,65	0,14
EUR	1.220.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.98% 09.06.24	1.233.745,50	1.226.535,05	0,06
EUR	4.040.000	Mizuho Financial Group Inc 0.12% 06.09.24	3.994.662,31	3.970.967,91	0,20
EUR	3.600.000	MMS USA Financing Inc 1.25% 13.06.28	3.585.208,32	3.503.710,08	0,18
EUR	4.000.000	MMS USA Holdings Inc 0.63% 13.06.25	3.975.758,00	3.930.826,60	0,20
EUR	3.200.000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13.06.31	3.240.813,76	3.135.647,68	0,16
EUR	6.200.000	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12.06.27	6.292.335,30	6.208.842,75	0,32
EUR	3.000.000	Mondelez International Inc 1.63% 08.03.27	3.111.994,80	3.052.125,30	0,16
EUR	4.160.000	Mondi Finance Plc 1.50% 15.04.24	4.241.682,43	4.216.716,61	0,22
EUR	6.000.000	Mondi Finance Plc 1.63% 27.04.26	6.161.354,70	6.079.160,70	0,31
EUR	4.730.000	Morgan Stanley 23.10.26	4.775.241,27	4.723.849,82	0,24
EUR	3.500.000	Morgan Stanley 29.10.27	3.352.214,95	3.318.745,50	0,17
EUR	2.450.000	Morgan Stanley 26.10.29	2.284.133,78	2.247.270,22	0,11
EUR	7.000.000	Morgan Stanley 07.02.31	6.373.311,70	6.284.129,25	0,32
EUR	2.040.000	Morgan Stanley 1.38% 27.10.26	2.064.685,02	2.037.037,61	0,10
EUR	200.000	Morgan Stanley 1.75% 11.03.24	205.517,05	204.090,17	0,01
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 1.75% 30.01.25	2.063.394,00	2.046.365,80	0,10
EUR	100.000	Morgan Stanley 1.88% 30.03.23	102.102,50	101.913,73	0,01
EUR	6.310.000	Morgan Stanley 1.88% 27.04.27	6.514.875,29	6.416.187,52	0,33
EUR	800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.41	736.880,68	715.321,44	0,04
EUR	2.500.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	2.540.650,00	2.524.212,50	0,13
EUR	3.500.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.42	3.106.292,00	3.003.430,50	0,15

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	1.000.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 26.05.49	1.070.171,85	1.036.816,35	0,05
EUR	6.000.000	Nasdaq Inc 1.75% 28.03.29	6.088.743,90	5.923.838,40	0,30
EUR	2.630.000	Nationwide Building Society 0.25% 22.07.25	2.583.776,30	2.555.051,71	0,13
EUR	400.000	Nationwide Building Society 1.13% 03.06.22	401.812,00	401.000,00	0,02
EUR	2.000.000	NatWest Group Plc 02.03.26	2.038.549,10	2.012.848,70	0,10
EUR	3.000.000	NatWest Group Plc 14.09.32	2.774.400,00	2.755.171,20	0,14
EUR	2.000.000	NatWest Markets Plc 0.13% 18.06.26	1.910.820,00	1.882.004,80	0,10
EUR	6.500.000	NatWest Markets Plc 2.75% 02.04.25	6.897.695,20	6.795.633,98	0,35
EUR	4.000.000	NE Property BV 1.75% 23.11.24	3.973.055,58	3.944.462,20	0,20
EUR	4.500.000	NE Property BV 1.88% 09.10.26	4.467.434,18	4.214.666,48	0,21
EUR	1.900.000	NE Property BV 2.00% 20.01.30	1.800.521,80	1.664.594,56	0,08
EUR	2.810.000	NE Property BV 3.38% 14.07.27	2.970.839,62	2.791.947,01	0,14
EUR	5.000.000	Nestle Finance International Ltd 14.06.26	4.867.460,25	4.815.641,25	0,25
EUR	1.000.000	Nestle Finance International Ltd 0.13% 12.11.27	963.902,45	955.637,70	0,05
EUR	2.000.000	Nestle Finance International Ltd 0.25% 14.06.29	1.916.164,60	1.889.537,90	0,10
EUR	3.200.000	Nestle Finance International Ltd 0.88% 29.03.27	3.195.648,00	3.190.496,00	0,16
EUR	2.000.000	Nestle Finance International Ltd 1.50% 01.04.30	2.093.850,10	2.064.931,80	0,11
EUR	2.500.000	Nestle Holdings Inc 0.88% 18.07.25	2.536.475,63	2.509.698,00	0,13
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 15.01.24	503.230,00	500.555,00	0,03
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 15.01.26	499.640,00	492.935,00	0,03
EUR	7.400.000	Netherlands Government Bond 15.01.29	7.428.268,00	7.102.853,00	0,36
EUR	11.551.000	Netherlands Government Bond 15.07.31	11.075.445,33	10.836.628,41	0,55
EUR	1.500.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	1.234.150,00	1.179.860,55	0,06
EUR	3.920.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	4.036.622,94	3.918.784,80	0,20
EUR	3.525.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	3.604.290,87	3.544.775,25	0,18
EUR	7.080.000	Netherlands Government Bond 2.00% 15.07.24	7.528.305,60	7.397.325,60	0,38
EUR	1.000.000	NN Group NV 13.01.48	1.114.313,85	1.097.954,85	0,06
EUR	1.630.000	NN Group NV 29.06.49	1.722.448,95	1.711.500,00	0,09
EUR	7.700.000	NN Group NV 31.12.49	8.370.304,25	8.229.663,75	0,42
EUR	100.000	NN Group NV 0.88% 13.01.23	100.641,00	100.449,00	0,00
EUR	2.450.000	Nordea Bank AB 1.00% 22.02.23	2.479.133,81	2.474.328,50	0,13
EUR	2.360.000	Nordea Bank Abp 0.88% 26.06.23	2.388.002,11	2.381.523,44	0,12
EUR	4.000.000	Novartis Finance SA 1.13% 30.09.27	4.072.355,60	4.008.768,80	0,20
EUR	600.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 0.75% 31.03.25	599.076,00	599.802,00	0,03
EUR	4.500.000	Nykredit Realkredit AS 0.75% 20.01.27	4.392.899,55	4.295.348,55	0,22
EUR	9.100.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05.07.25	9.391.471,64	9.247.198,87	0,47
EUR	1.060.000	Oracle Corp 3.13% 10.07.25	1.145.061,77	1.130.088,63	0,06
EUR	2.200.000	Orange SA 31.12.49	2.356.636,37	2.354.530,31	0,12
EUR	3.500.000	Orange SA 31.12.49	3.892.131,42	3.913.840,00	0,20
EUR	4.000.000	Orange SA 15.04.69	4.026.796,40	4.041.668,00	0,21
EUR	3.700.000	Orange SA 15.10.69	3.498.539,63	3.474.380,66	0,18
EUR	2.040.000	PepsiCo Inc 0.25% 06.05.24	2.038.665,02	2.037.202,75	0,10
EUR	3.310.000	PepsiCo Inc 0.50% 06.05.28	3.217.987,30	3.176.543,78	0,16
EUR	2.000.000	PepsiCo Inc 0.88% 18.07.28	1.993.960,90	1.958.121,20	0,10
EUR	500.000	PepsiCo Inc 2.63% 28.04.26	542.604,08	535.213,28	0,03
EUR	800.000	Pernod Ricard SA 1.13% 07.04.25	813.736,80	804.097,20	0,04
EUR	300.000	Pernod Ricard SA 1.50% 18.05.26	308.001,81	303.327,62	0,02
EUR	2.000.000	Pernod Ricard SA 1.75% 08.04.30	2.086.482,30	2.024.126,60	0,10
EUR	100.000	Pernod Ricard SA 2.13% 27.09.24	104.134,92	103.017,23	0,01
EUR	750.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	832.260,00	806.482,50	0,04
EUR	400.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT 3.88% 15.02.30	499.376,00	483.656,28	0,02
EUR	3.000.000	Prologis Euro Finance LLC 0.38% 06.02.28	2.852.259,90	2.783.925,90	0,14
EUR	650.000	Prologis Euro Finance LLC 0.63% 10.09.31	589.365,47	577.318,50	0,03
EUR	1.500.000	Prologis Euro Finance LLC 1.88% 05.01.29	1.547.577,22	1.512.346,50	0,08
EUR	800.000	Prosegur Compania de Seguridad SA 1.00% 08.02.23	805.766,84	804.444,00	0,04
EUR	2.000.000	Prosus NV 1.29% 13.07.29	1.837.499,00	1.672.386,60	0,09
EUR	4.000.000	Prosus NV 1.54% 03.08.28	3.813.653,40	3.494.362,20	0,18
EUR	8.330.000	Prosus NV 2.03% 03.08.32	7.606.497,85	6.789.255,29	0,35
EUR	13.000.000	PSA Banque France SA 22.01.25	12.727.247,00	12.551.942,65	0,64
EUR	4.450.000	PSA Banque France SA 0.63% 21.06.24	4.462.370,33	4.418.732,08	0,23
EUR	5.000.000	RCI Banque SA 1.63% 26.05.26	5.045.027,00	4.799.904,50	0,24
EUR	2.000.000	Red Electrica Financiaciones SAU 0.38% 24.07.28	1.950.100,30	1.914.734,70	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.800.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 21.04.26	2.849.837,62	2.806.680,52	0,14
EUR	12.300.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.13% 24.04.25	12.590.460,20	12.426.575,61	0,63
EUR	3.400.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 13.03.27	3.496.264,88	3.434.594,66	0,18
EUR	7.400.000	Republic of Austria Government Bond 20.04.25	7.489.096,00	7.340.282,00	0,37
EUR	12.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.30	11.806.680,00	11.260.200,00	0,57
EUR	9.250.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.02.29	9.516.585,76	9.118.696,25	0,47
EUR	750.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	490.117,50	492.697,50	0,02
EUR	2.120.000	Roche Finance Europe BV 0.50% 27.02.23	2.133.249,47	2.131.363,20	0,11
EUR	5.800.000	Roche Finance Europe BV 0.88% 25.02.25	5.885.912,21	5.860.474,86	0,30
EUR	7.210.000	Royal Bank of Canada 0.13% 23.07.24	7.149.530,45	7.113.226,66	0,36
EUR	2.040.000	Royal Bank of Canada 0.25% 02.05.24	2.033.919,58	2.024.968,67	0,10
EUR	4.900.000	Royal Mail Plc 1.25% 08.10.26	4.938.902,82	4.837.626,92	0,25
EUR	5.000.000	Ryanair DAC 0.88% 25.05.26	4.898.994,00	4.813.068,50	0,25
EUR	5.000.000	Ryanair DAC 2.88% 15.09.25	5.300.473,50	5.237.532,50	0,27
EUR	4.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.00% 12.08.27	3.765.828,40	3.497.865,60	0,18
EUR	2.200.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 27.06.24	2.191.440,90	2.178.778,69	0,11
EUR	1.000.000	Santander Consumer Finance SA 0.38% 17.01.25	990.408,15	981.246,70	0,05
EUR	1.000.000	SAP SE 17.05.23	1.001.471,40	999.219,10	0,05
EUR	100.000	SAP SE 0.75% 10.12.24	101.310,30	100.345,30	0,00
EUR	1.000.000	SAP SE 1.00% 01.04.25	1.018.016,35	1.006.337,80	0,05
EUR	1.200.000	SAP SE 1.25% 10.03.28	1.231.219,44	1.207.110,18	0,06
EUR	3.240.000	SAP SE 1.75% 22.02.27	3.415.080,20	3.346.775,66	0,17
EUR	11.000.000	Signify NV 2.38% 11.05.27	11.482.967,65	11.247.996,10	0,57
EUR	1.000.000	Sika Capital BV 0.88% 29.04.27	997.703,20	976.803,80	0,05
EUR	3.000.000	Sika Capital BV 1.50% 29.04.31	3.046.892,85	2.958.270,90	0,15
EUR	2.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 31.10.28	2.024.158,50	2.008.914,00	0,10
EUR	1.630.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.38% 21.06.28	1.534.120,55	1.503.427,48	0,08
EUR	1.630.000	Sky Ltd 2.50% 15.09.26	1.753.520,83	1.726.527,46	0,09
EUR	1.500.000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.50% 15.09.27	1.510.770,00	1.476.842,10	0,08
EUR	3.500.000	Sodexo SA 0.75% 27.04.25	3.511.611,60	3.470.822,60	0,18
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 30.04.23	1.005.440,00	1.004.281,10	0,05
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 31.05.24	1.506.375,00	1.493.363,70	0,08
EUR	3.500.000	Spain Government Bond 31.01.25	3.496.730,00	3.462.660,60	0,18
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 31.01.27	1.968.920,00	1.920.215,00	0,10
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 0.60% 31.10.29	1.954.760,00	1.929.922,80	0,10
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	1.037.910,00	1.003.133,20	0,05
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.27	1.057.680,00	1.029.551,60	0,05
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	796.420,00	732.900,00	0,04
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 1.60% 30.04.25	1.051.900,00	1.036.312,50	0,05
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.28	1.301.250,00	1.263.520,60	0,06
EUR	3.783.850	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	4.069.972,70	4.100.151,48	0,21
EUR	3.291.660	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30.11.27	3.679.133,21	3.784.979,11	0,19
EUR	2.198.680	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	2.561.989,00	2.658.634,84	0,14
EUR	8.710.000	Svenska Handelsbanken AB 05.03.29	8.848.789,93	8.730.302,57	0,45
EUR	400.000	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03.09.26	384.726,80	378.231,36	0,02
EUR	2.850.000	Swiss Re Finance Jersey Ltd 1.38% 27.05.23	2.896.683,14	2.887.934,21	0,15
EUR	2.000.000	Swiss Re Finance Luxembourg SA 30.04.50	2.021.625,10	1.955.176,00	0,10
EUR	1.500.000	Swiss Re Finance UK Plc 04.06.52	1.492.431,15	1.450.377,08	0,07
EUR	1.000.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75% 23.04.24	1.042.453,25	1.032.922,40	0,05
EUR	2.450.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.00% 09.07.29	2.392.106,87	2.331.479,05	0,12
EUR	1.630.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.38% 09.07.32	1.584.568,48	1.550.026,98	0,08
EUR	9.000.000	Talanx AG 05.12.47	9.080.957,70	8.872.910,10	0,45
EUR	4.000.000	TDF Infrastructure SASU 1.75% 01.12.29	3.804.612,30	3.656.661,00	0,19
EUR	500.000	Teleperformance 0.25% 26.11.27	472.992,10	461.451,88	0,02
EUR	2.800.000	Teleperformance 1.50% 03.04.24	2.851.508,24	2.829.219,54	0,14
EUR	14.900.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	15.414.547,66	15.173.441,82	0,77
EUR	2.000.000	Telia Co AB 04.04.78	2.041.447,10	2.045.992,60	0,10
EUR	5.630.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.38% 26.07.27	5.731.945,51	5.605.090,07	0,29
EUR	3.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.13% 01.03.25	2.961.240,30	2.925.789,00	0,15
EUR	2.500.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.88% 01.10.31	2.374.661,75	2.311.590,75	0,12
EUR	1.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.50% 01.10.39	930.975,45	899.792,85	0,05
EUR	2.300.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.63% 18.10.41	2.166.812,40	2.072.560,02	0,11
EUR	2.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15.04.27	2.076.986,20	2.039.637,40	0,10
EUR	2.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.00% 15.04.25	2.084.327,00	2.054.977,10	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	5.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.38% 15.04.32	5.397.711,75	5.274.675,00	0,27
EUR	6.580.000	Toronto-Dominion Bank 0.38% 25.04.24	6.569.220,98	6.538.739,45	0,33
EUR	2.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.63% 20.07.23	2.019.615,30	2.012.243,60	0,10
EUR	2.200.000	Tyco Electronics Group SA 14.02.25	2.159.426,28	2.139.174,51	0,11
EUR	10.500.000	Unibail-Rodamco SE 31.12.49	10.152.442,51	10.326.540,00	0,53
EUR	1.630.000	UniCredit SpA 25.06.25	1.645.560,14	1.628.247,99	0,08
EUR	2.220.000	UniCredit SpA 03.07.25	2.245.921,67	2.218.695,31	0,11
EUR	3.310.000	UniCredit SpA 20.01.26	3.280.420,52	3.238.174,32	0,17
EUR	1.630.000	UniCredit SpA 16.06.26	1.628.300,24	1.601.889,75	0,08
EUR	6.500.000	UniCredit SpA 22.07.27	6.583.678,73	6.453.805,80	0,33
EUR	3.000.000	UniCredit SpA 0.33% 19.01.26	2.888.989,35	2.835.260,55	0,14
EUR	6.530.000	UniCredit SpA 0.85% 19.01.31	5.869.302,76	5.665.656,88	0,29
EUR	4.220.000	UniCredit SpA 2.13% 24.10.26	4.358.664,14	4.269.010,87	0,22
EUR	2.040.000	Unilever Finance Netherlands BV 1.25% 25.03.25	2.083.160,79	2.065.550,29	0,11
EUR	6.300.000	UNIQA Insurance Group AG 09.12.41	5.827.059,00	5.613.583,50	0,29
EUR	600.000	UNIQA Insurance Group AG 27.07.46	708.936,00	683.442,00	0,03
EUR	4.000.000	UNIQA Insurance Group AG 1.38% 09.07.30	3.937.201,80	3.715.159,00	0,19
EUR	2.500.000	Upjohn Finance BV 1.91% 23.06.32	2.435.032,00	2.255.194,75	0,11
EUR	6.000.000	Verizon Communications Inc 0.88% 08.04.27	5.922.485,60	5.892.386,70	0,30
EUR	1.000.000	Verizon Communications Inc 0.88% 19.03.32	936.096,85	921.693,50	0,05
EUR	2.630.000	Verizon Communications Inc 1.85% 18.05.40	2.530.453,19	2.479.818,45	0,13
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 2.88% 15.01.38	2.225.065,50	2.187.634,40	0,11
EUR	3.000.000	Verizon Communications Inc 3.25% 17.02.26	3.305.844,90	3.255.817,50	0,17
EUR	3.200.000	Vivendi SE 0.63% 11.06.25	3.188.785,60	3.150.661,28	0,16
EUR	140.000	Vodafone Group Plc 1.60% 29.07.31	140.114,21	139.652,53	0,01
EUR	100.000	Vodafone Group Plc 1.75% 25.08.23	102.757,39	102.314,65	0,01
EUR	1.000.000	Vodafone Group Plc 2.20% 25.08.26	1.054.700,00	1.047.257,40	0,05
EUR	1.630.000	Volkswagen Financial Services AG 1.50% 01.10.24	1.663.621,44	1.640.563,22	0,08
EUR	1.080.000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 01.10.27	1.126.722,74	1.095.028,90	0,06
EUR	3.310.000	Volkswagen Financial Services AG 3.00% 06.04.25	3.524.308,93	3.457.125,69	0,18
EUR	15.000.000	Volkswagen Financial Services AG 3.38% 06.04.28	16.600.655,25	16.049.729,25	0,82
EUR	2.450.000	Volkswagen Leasing GmbH 19.07.24	2.414.667,45	2.387.907,94	0,12
EUR	2.500.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.38% 20.07.26	2.414.437,25	2.352.570,25	0,12
EUR	3.260.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.50% 12.01.29	3.023.969,64	2.918.073,11	0,15
EUR	7.900.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.50% 19.06.26	8.007.026,04	7.817.447,77	0,40
EUR	1.500.000	Vonovia Finance BV 1.50% 22.03.26	1.527.642,68	1.492.538,85	0,08
EUR	1.300.000	Vonovia SE 01.12.25	1.255.251,99	1.230.041,22	0,06
EUR	3.400.000	Vonovia SE 0.25% 01.09.28	3.158.660,86	3.049.237,98	0,16
EUR	1.600.000	Vonovia SE 0.38% 16.06.27	1.528.259,44	1.486.173,76	0,08
EUR	9.680.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.13% 20.11.26	10.135.742,14	9.854.430,21	0,50
EUR	570.000	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.38% 27.06.22	577.524,00	574.859,25	0,03
EUR	5.000.000	Wizz Air Finance Co BV 1.00% 19.01.26	4.904.633,00	4.614.340,00	0,24
EUR	12.000.000	Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19.01.24	12.050.256,30	11.800.711,80	0,60
EUR	1.630.000	Wolters Kluwer NV 0.75% 03.07.30	1.554.837,60	1.503.698,06	0,08
EUR	2.870.000	WPP Finance 2016 1.38% 20.03.25	2.920.733,05	2.885.105,96	0,15
EUR	1.000.000	WPP Finance Deutschland GmbH 1.63% 23.03.30	1.012.317,20	973.918,20	0,05
EUR	3.000.000	WPP Finance SA 2.38% 19.05.27	3.189.525,30	3.105.385,50	0,16
EUR	7.000.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 17.09.50	6.753.676,65	6.606.096,35	0,34
Łącznie portfel papierów wartościowych			1.944.968.171,55	1.908.557.508,09	97,42
Aktywa bankowe				27.327.468,87	1,39
Inne aktywa/(pasywa) netto				23.161.257,53	1,19
Łącznie				1.959.046.234,49	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sytuacja majątkowa (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Aktywa

Portfel papierów wartościowych - wartość zgodna z wyceną	463.915.690,82
Kontrakty swap według wartości zgodnej z wyceną	2.193.498,93
Aktywa bankowe	7.927.753,96
Marża brokera z tytułu kontraktów swap	1.803.706,10
Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	3.026.291,36
Wpłaty oczekiwane z portfela papierów wartościowych	2.667.909,69
Odsetki należne z kontraktów swap	49.041,67
Łącznie aktywa	481.583.892,53

Zobowiązania

Do zapłaty z tytułu zakupu papierów wartościowych	747.582,50
Do zapłaty z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa	1.991,01
Koszty do zapłaty i inne zobowiązania	161.326,29
Łącznie zobowiązania	910.899,80

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	480.672.992,73
---------------------------------------	----------------

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym w obrocie	481.228,0000
Wartość wyceny aktywów netto na „Instytucjonalny Tytuł Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym	998,85

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	10.278.704,08
Oprocentowanie kontraktów swap	1.174.868,00
Otrzymane prowizje	1.497.309,09
Inne przychody	8,91
Łącznie przychody	12.950.890,08

Koszty

Prowizje za zarządzanie	2.276.113,99
Koszty z tytułu transakcji	11.931,12
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	466.655,99
Opłata abonamentowa („taxe d'abonnement")	57.183,88
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	184.091,15
Inne koszty i podatki	146.052,62
Łącznie koszty	3.142.028,75

Dochód netto z inwestycji	9.808.861,33
---------------------------	--------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-78.020.347,89
- z kontraktów terminowych	1.446.080,00
- z kontraktów swap	-2.980.143,81

Wynik zrealizowany	-69.745.550,37
--------------------	----------------

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	-680.781,01
- z kontraktów terminowych	-982.950,00
- z kontraktów swap	246.752,28

Wynik operacyjny	-71.162.529,10
------------------	----------------

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

Subskrypcje	663.819.626,54
-------------	----------------

Wykupy	-1.949.856.519,28
--------	-------------------

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

Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-1.357.199.421,84
------------------------------------	-------------------

Łącznie aktywa netto na początek okresu	1.837.872.414,57
---	------------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	480.672.992,73
---------------------------------------	----------------

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	480.672.992,73
- na dzień 30.09.2021 r.	1.837.872.414,57
- na dzień 30.09.2020 r.	1.506.418.702,46

Liczba „Instytucjonalnych Tytułów Uczestnictwa Kategorii B” o charakterze kapitałowym

- w obrocie na początek okresu	1.754.970,1453
- wyemitowanych	642.377,0107
- wykupionych	-1.916.119,1560
- w obrocie na koniec okresu	481.228,0000

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

- na dzień 31.03.2022 r.	998,85
- na dzień 30.09.2021 r.	1.047,24
- na dzień 30.09.2020 r.	1.036,31

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

- na dzień 31.03.2022 r.	0,39
--------------------------	------

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
<u>Portfel papierów wartościowych</u>					
<u>Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym</u>					
Obligacje					
EUR	960.000	2i Rete Gas SpA 2.20% 11.09.25	1.002.689,86	984.433,20	0,21
EUR	1.000.000	Abbott Ireland Financing DAC 0.10% 19.11.24	989.680,00	983.102,10	0,20
EUR	2.200.000	Aéroports de Paris 1.00% 13.12.27	2.191.917,31	2.132.131,65	0,44
EUR	1.000.000	Albemarle New Holding GmbH 1.63% 25.11.28	1.011.183,50	954.031,25	0,20
EUR	1.000.000	America Movil SAB de CV 2.13% 10.03.28	1.058.367,75	1.016.982,75	0,21
EUR	130.000	American Medical Systems Europe BV 1.38% 08.03.28	129.740,00	127.363,60	0,03
EUR	150.000	American Medical Systems Europe BV 1.63% 08.03.31	148.957,50	146.283,75	0,03
EUR	1.280.000	Apple Inc 1.38% 17.01.24	1.315.322,24	1.310.596,16	0,27
EUR	2.560.000	Apple Inc 1.63% 10.11.26	2.681.551,62	2.655.702,91	0,55
EUR	920.000	APT Pipelines Ltd 0.75% 15.03.29	856.337,43	835.828,46	0,17
EUR	500.000	Arkema SA 1.50% 20.01.25	511.785,00	506.946,15	0,11
EUR	2.500.000	ASTM SpA 1.63% 08.02.28	2.434.000,25	2.387.620,25	0,50
EUR	1.000.000	AT&T Inc 1.60% 19.05.28	1.016.120,00	1.008.007,05	0,21
EUR	500.000	AT&T Inc 2.60% 17.12.29	537.720,00	531.652,43	0,11
EUR	3.200.000	Athene Global Funding 0.37% 10.09.26	3.069.074,40	2.998.893,12	0,62
EUR	1.300.000	Banco Santander SA 24.03.27	1.255.778,23	1.244.001,85	0,26
EUR	4.600.000	Banco Santander SA 1.38% 05.01.26	4.640.589,71	4.597.376,62	0,96
EUR	2.180.000	Bank of America Corp 09.05.26	2.168.177,21	2.141.314,92	0,45
EUR	1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07.03.25	1.459.560,00	1.457.752,20	0,30
EUR	1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17.07.25	997.940,00	988.772,65	0,21
EUR	1.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.00% 23.05.25	1.698.844,00	1.695.758,50	0,35
EUR	700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26.05.27	696.703,00	694.538,01	0,14
EUR	2.170.000	Baxter International Inc 1.30% 15.05.29	2.171.332,28	2.098.916,98	0,44
EUR	2.200.000	Berkshire Hathaway Inc 1.13% 16.03.27	2.228.774,57	2.189.831,27	0,46
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 11.01.26	973.210,00	960.781,40	0,20
EUR	2.500.000	BNP Paribas SA 13.04.27	2.395.142,12	2.365.586,63	0,49
EUR	1.280.000	BNP Paribas SA 14.10.27	1.299.763,20	1.293.817,60	0,27
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 19.02.28	1.911.398,00	1.879.163,90	0,39
EUR	1.600.000	BNP Paribas SA 19.01.30	1.478.009,92	1.452.603,76	0,30
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 0.13% 04.09.26	956.358,55	942.625,45	0,20
EUR	1.300.000	BNP Paribas SA 1.25% 19.03.25	1.317.622,28	1.302.221,57	0,27
EUR	400.000	BNP Paribas SA 1.63% 02.07.31	376.097,28	373.112,00	0,08
EUR	700.000	Boston Scientific Corp 0.63% 01.12.27	666.407,00	659.423,59	0,14
EUR	600.000	BP Capital Markets Plc 22.06.69	603.423,99	593.032,89	0,12
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 1.10% 15.11.34	359.233,76	355.791,28	0,07
EUR	6.000.000	Bundesobligation 07.10.22	6.026.460,00	6.019.680,00	1,25
EUR	1.000.000	Bundesobligation 13.10.23	1.025.603,70	1.004.890,00	0,21
EUR	3.000.000	Bundesobligation 18.10.24	3.085.386,63	2.996.391,00	0,62
EUR	5.000.000	Bundesobligation 10.10.25	5.053.700,00	4.964.200,00	1,03
EUR	5.000.000	Bundesobligation 09.10.26	5.027.800,00	4.923.325,00	1,02
EUR	3.900.000	Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15.02.26	4.004.109,00	3.937.128,00	0,82
EUR	2.500.000	Bundesrepublik Deutschland 1.50% 15.02.23	2.609.342,42	2.544.525,00	0,53
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04.07.28	2.616.680,00	2.538.070,00	0,53
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.11.28	2.046.505,51	1.944.990,00	0,40
EUR	5.250.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.31	5.403.098,68	5.031.849,90	1,05
EUR	2.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.31	1.976.200,00	1.906.213,80	0,40
EUR	6.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.05.35	5.757.810,00	5.534.005,20	1,15
EUR	1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.50	901.720,00	844.817,10	0,18
EUR	200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.52	172.676,00	164.118,94	0,03
EUR	5.563.200	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.02.25	5.854.518,17	5.627.454,96	1,17
EUR	1.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15.08.27	1.551.165,00	1.508.767,50	0,31
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.50% 15.05.24	4.212.559,53	4.130.080,00	0,86
EUR	4.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.00% 15.08.23	4.158.840,00	4.131.480,00	0,86
EUR	500.000	CaixaBank SA 0.75% 09.07.26	486.985,00	483.410,98	0,10
EUR	2.000.000	Capital One Financial Corp 1.65% 12.06.29	1.973.979,80	1.915.698,40	0,40
EUR	1.920.000	Cargill Inc 2.50% 15.02.23	1.968.063,07	1.958.764,80	0,41
EUR	500.000	Coca-Cola Co 0.13% 09.03.29	469.067,72	461.444,65	0,10
EUR	800.000	Coca-Cola Co 0.38% 15.03.33	716.604,44	706.939,92	0,15
EUR	960.000	Coca-Cola Co 1.63% 09.03.35	983.796,86	959.104,56	0,20

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	700.000	Credit Agricole SA 1.00% 18.09.25	699.125,00	697.357,50	0,15
EUR	1.300.000	Credit Agricole SA 1.38% 13.03.25	1.323.733,13	1.310.826,92	0,27
EUR	2.000.000	Credit Agricole SA 1.88% 20.12.26	2.069.434,60	2.034.202,40	0,42
EUR	1.700.000	Credit Suisse Group AG 13.10.26	1.697.093,00	1.688.100,00	0,35
EUR	1.000.000	CTP NV 0.63% 27.09.26	952.860,00	910.766,15	0,19
EUR	200.000	Daimler International Finance BV 1.25% 06.04.25	199.532,00	199.532,00	0,04
EUR	2.600.000	Dassault Systemes SE 16.09.24	2.574.649,87	2.553.681,13	0,53
EUR	500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 18.10.68	467.352,90	453.323,08	0,09
EUR	2.000.000	Deutsche Bank AG 1.63% 20.01.27	1.994.065,60	1.947.412,00	0,41
EUR	3.000.000	Deutsche Bank AG 2.63% 12.02.26	3.136.460,85	3.068.871,30	0,64
EUR	911.912	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.23	953.136,96	969.961,04	0,20
EUR	2.850.525	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15.04.33	3.462.028,93	3.565.038,17	0,74
EUR	1.000.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.63% 03.04.23	1.006.185,88	1.006.426,90	0,21
EUR	1.000.000	DH Europe Finance II Sarl 0.20% 18.03.26	967.200,00	961.606,15	0,20
EUR	500.000	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15.09.27	464.145,00	457.109,38	0,10
EUR	2.560.000	easyJet FinCo BV 1.88% 03.03.28	2.519.880,06	2.424.448,26	0,50
EUR	1.920.000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 29.09.47	2.058.817,82	2.001.015,36	0,42
EUR	2.500.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 31.12.49	2.783.326,75	2.712.944,25	0,56
EUR	1.600.000	ELO SACA 2.88% 29.01.26	1.666.028,72	1.605.483,36	0,33
EUR	2.000.000	ELO SACA 3.25% 23.07.27	2.122.718,70	2.015.866,10	0,42
EUR	500.000	Emerson Electric Co 1.25% 15.10.25	507.763,12	503.700,48	0,11
EUR	500.000	Emerson Electric Co 2.00% 15.10.29	523.675,45	516.571,50	0,11
EUR	500.000	ENI SpA 0.63% 19.09.24	501.078,03	495.694,08	0,10
EUR	568.000	ENI SpA 1.50% 17.01.27	580.646,43	567.158,22	0,12
EUR	640.000	ENI SpA 1.75% 18.01.24	658.325,38	653.392,06	0,14
EUR	1.920.000	ENI SpA 3.25% 10.07.23	2.005.754,11	1.992.704,26	0,41
EUR	520.000	ENI SpA 3.63% 29.01.29	605.647,33	583.661,08	0,12
EUR	350.000	EQT AB 2.38% 06.04.28	348.358,50	348.358,50	0,07
EUR	1.000.000	Exxon Mobil Corp 0.84% 26.06.32	925.658,60	906.366,15	0,19
EUR	900.000	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% 29.03.28	931.897,80	905.765,45	0,19
EUR	1.125.000	Finland Government Bond 15.09.23	1.134.457,50	1.129.308,75	0,24
EUR	100.000	Finland Government Bond 15.09.26	99.380,00	97.680,00	0,02
EUR	100.000	Finland Government Bond 0.25% 15.09.40	90.408,00	86.029,97	0,02
EUR	1.000.000	Finland Government Bond 0.75% 15.04.31	1.023.540,00	995.105,00	0,21
EUR	1.000.000	Finland Government Bond 0.88% 15.09.25	1.035.810,00	1.019.390,00	0,21
EUR	100.000	Finland Government Bond 2.75% 04.07.28	115.872,00	113.221,50	0,02
EUR	700.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.00% 28.05.33	628.012,00	598.489,82	0,12
EUR	7.100.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.23	7.147.918,00	7.128.116,00	1,48
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.24	1.006.290,00	1.000.430,00	0,21
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.02.25	5.020.800,00	4.954.750,00	1,03
EUR	6.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.03.25	6.023.760,00	5.947.920,00	1,24
EUR	13.850.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.29	13.373.278,31	13.066.367,00	2,72
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 25.11.31	4.723.005,50	4.573.459,00	0,95
EUR	2.879.285	French Republic Government Bond OAT 0.10% 01.03.25	3.098.463,20	3.146.799,15	0,65
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25.11.26	5.030.450,00	4.936.450,00	1,03
EUR	5.000.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.26	5.096.900,00	5.006.400,00	1,04
EUR	500.000	French Republic Government Bond OAT 0.50% 25.05.72	340.590,00	319.580,20	0,07
EUR	9.500.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25.05.28	9.788.220,00	9.563.080,00	1,99
EUR	13.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.11.25	13.517.030,00	13.282.880,00	2,76
EUR	1.000.000	French Republic Government Bond OAT 1.00% 25.05.27	1.039.710,00	1.021.250,00	0,21
EUR	12.000.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25.05.24	12.701.910,00	12.556.560,00	2,61
EUR	2.994.376	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25.07.32	4.483.721,79	4.626.341,61	0,96
EUR	2.000.000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25.10.23	2.158.820,00	2.139.000,00	0,45
EUR	700.000	General Electric Co 4.13% 19.09.35	847.750,50	830.910,50	0,17
EUR	2.560.000	Goldman Sachs Group Inc 0.25% 26.01.28	2.372.814,98	2.342.833,15	0,49
EUR	780.000	Goldman Sachs Group Inc 0.88% 21.01.30	734.242,82	717.689,58	0,15
EUR	2.400.000	Goldman Sachs Group Inc 1.63% 27.07.26	2.448.737,64	2.405.980,80	0,50
EUR	2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 2.00% 01.11.28	2.567.199,00	2.514.784,13	0,52
EUR	200.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 1.25% 29.03.26	199.612,00	200.150,00	0,04
EUR	640.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24.04.28	653.764,64	635.495,30	0,13
EUR	2.000.000	Helvetia Europe SA 30.09.41	1.998.644,90	1.930.434,90	0,40
EUR	1.000.000	Iberdrola International BV 12.02.70	1.041.641,55	1.033.139,75	0,22
EUR	500.000	ING Groep NV 03.09.25	489.110,00	487.523,40	0,10

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.250.000	Ireland Government Bond 0.20% 15.05.27	2.250.512,50	2.208.408,75	0,46
EUR	1.000.000	Ireland Government Bond 0.20% 18.10.30	969.920,00	945.425,00	0,20
EUR	200.000	Ireland Government Bond 0.55% 22.04.41	183.022,00	175.130,00	0,04
EUR	250.000	Ireland Government Bond 0.90% 15.05.28	260.197,50	252.958,75	0,05
EUR	125.000	Ireland Government Bond 1.00% 15.05.26	129.606,25	127.840,63	0,03
EUR	150.000	Ireland Government Bond 1.50% 15.05.50	161.340,00	152.502,00	0,03
EUR	1.250.000	Ireland Government Bond 3.40% 18.03.24	1.346.722,50	1.333.584,75	0,28
EUR	250.000	Ireland Government Bond 5.40% 13.03.25	292.572,50	287.243,75	0,06
EUR	2.560.000	Iren SpA 0.88% 14.10.29	2.451.619,71	2.367.509,50	0,49
EUR	750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.01.24	746.167,50	746.065,28	0,16
EUR	750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15.12.24	738.990,00	734.208,23	0,15
EUR	2.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.04.26	2.401.150,00	2.390.029,75	0,50
EUR	1.083.920	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 15.05.23	1.133.958,42	1.155.005,21	0,24
EUR	2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15.03.28	1.870.660,00	1.857.820,80	0,39
EUR	1.598.160	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15.05.30	1.663.159,91	1.735.541,51	0,36
EUR	1.950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.60% 01.08.31	1.745.230,50	1.724.651,76	0,36
EUR	1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01.06.32	1.093.560,00	1.081.348,92	0,23
EUR	2.199.360	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15.09.32	2.467.977,75	2.592.840,02	0,54
EUR	1.649.115	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 15.05.28	1.839.547,27	1.900.878,30	0,40
EUR	1.175.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 01.04.30	1.161.110,00	1.137.820,18	0,24
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01.03.36	932.260,00	917.710,00	0,19
EUR	1.950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 01.06.25	2.018.047,55	1.989.804,18	0,41
EUR	400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 30.04.45	340.832,00	340.376,00	0,07
EUR	1.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01.07.24	1.868.094,00	1.846.432,08	0,38
EUR	7.860.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 01.11.27	10.182.949,88	10.029.563,57	2,09
EUR	1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22.10.27	1.025.420,00	968.735,00	0,20
EUR	750.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.20% 22.10.23	757.470,00	754.447,50	0,16
EUR	600.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.35% 22.06.32	577.812,00	561.567,00	0,12
EUR	1.072.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.40% 22.06.40	1.041.716,00	909.346,19	0,19
EUR	1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.50% 22.10.24	1.243.546,28	1.212.276,00	0,25
EUR	500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22.06.71	362.355,00	335.181,95	0,07
EUR	3.700.000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.80% 22.06.25	3.869.697,00	3.759.977,00	0,78
EUR	1.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.00% 22.06.26	1.610.580,00	1.533.930,00	0,32
EUR	150.000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.60% 22.06.47	165.153,00	154.604,61	0,03
EUR	598.250	Kingdom of Belgium Government Bond 4.50% 28.03.26	738.198,62	695.896,37	0,14
EUR	1.939.500	Kingdom of Belgium Government Bond 5.50% 28.03.28	2.692.032,02	2.510.052,41	0,52
EUR	2.000.000	KKR Group Finance Co V LLC 1.63% 22.05.29	2.017.525,00	1.946.638,00	0,41
EUR	400.000	L'Oreal SA 0.88% 29.06.26	399.564,00	400.912,00	0,08
EUR	1.160.000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.63% 30.05.23	1.210.390,40	1.202.688,00	0,25
EUR	1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA 15.10.25	974.310,00	965.626,90	0,20
EUR	500.000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02.07.25	494.965,00	489.155,85	0,10
EUR	2.000.000	Morgan Stanley 23.10.26	2.002.020,00	1.997.399,50	0,42
EUR	1.000.000	Nestle Finance International Ltd 0.88% 29.03.27	998.640,00	997.030,00	0,21
EUR	2.700.000	Netherlands Government Bond 15.01.24	2.722.650,00	2.702.997,00	0,56
EUR	700.000	Netherlands Government Bond 15.01.26	698.523,00	690.109,00	0,14
EUR	700.000	Netherlands Government Bond 15.01.29	685.412,00	671.891,50	0,14
EUR	1.550.000	Netherlands Government Bond 15.07.30	1.510.913,50	1.470.198,25	0,31
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 15.01.52	419.110,00	393.286,85	0,08
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 0.25% 15.07.25	2.069.800,00	1.999.380,00	0,42
EUR	3.314.600	Netherlands Government Bond 0.50% 15.07.26	3.409.094,95	3.333.194,91	0,69
EUR	500.000	Netherlands Government Bond 0.50% 15.01.40	498.955,00	472.464,85	0,10
EUR	2.000.000	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.27	2.147.668,00	2.029.570,00	0,42
EUR	4.284.150	Netherlands Government Bond 0.75% 15.07.28	4.630.702,93	4.344.021,00	0,90
EUR	1.280.000	Nissan Motor Co Ltd 2.65% 17.03.26	1.337.302,66	1.291.369,79	0,27
EUR	2.560.000	Nissan Motor Co Ltd 3.20% 17.09.28	2.721.873,92	2.579.402,88	0,54
EUR	3.200.000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.07% 28.09.27	3.282.734,56	3.190.672,00	0,66
EUR	200.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 0.75% 31.03.25	199.692,00	199.934,00	0,04
EUR	1.000.000	OMV AG 31.12.49	1.021.865,00	1.004.586,30	0,21
EUR	1.000.000	Parker-Hannifin Corp 1.13% 01.03.25	1.010.421,60	997.556,25	0,21
EUR	300.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.70% 15.10.27	302.394,00	297.903,27	0,06
EUR	1.809.753	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.13% 17.10.28	1.992.961,36	1.946.045,33	0,41
EUR	1.125.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.88% 21.07.26	1.251.196,25	1.231.989,53	0,26
EUR	100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15.04.37	137.317,00	133.091,00	0,03
EUR	1.100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15.02.24	1.227.744,00	1.213.866,61	0,25

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.) na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	2.560.000	PPG Industries Inc 0.88% 03.11.25	2.577.360,64	2.518.985,34	0,52
EUR	600.000	Procter & Gamble Co 4.88% 11.05.27	727.320,96	717.260,79	0,15
EUR	2.300.000	PVH Corp 3.13% 15.12.27	2.466.222,84	2.362.500,20	0,49
EUR	1.000.000	Redexis Gas Finance BV 1.88% 27.04.27	1.017.111,45	983.673,90	0,20
EUR	400.000	Republic of Austria Government Bond 15.07.23	402.680,00	401.600,00	0,08
EUR	2.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.04.25	2.038.915,00	1.983.860,00	0,41
EUR	500.000	Republic of Austria Government Bond 20.10.28	487.860,00	476.732,50	0,10
EUR	5.000.000	Republic of Austria Government Bond 20.02.30	4.822.020,00	4.691.750,00	0,98
EUR	500.000	Republic of Austria Government Bond 0.25% 20.10.36	461.295,00	441.786,20	0,09
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.50% 20.04.27	1.054.889,09	998.945,00	0,21
EUR	1.000.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.10.26	1.063.488,50	1.012.160,00	0,21
EUR	3.606.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.02.28	3.867.254,70	3.638.832,63	0,76
EUR	250.000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20.03.51	238.455,00	225.267,95	0,05
EUR	150.000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30.06.20	109.668,00	98.539,50	0,02
EUR	700.000	Ryanair DAC 1.13% 15.08.23	698.236,00	706.296,64	0,15
EUR	1.600.000	Sanofi 1.00% 21.03.26	1.623.179,28	1.607.271,52	0,33
EUR	1.000.000	Sanofi 1.50% 22.09.25	1.032.466,90	1.022.436,95	0,21
EUR	1.000.000	Shell International Finance BV 0.38% 15.02.25	994.662,55	985.593,85	0,21
EUR	640.000	Shell International Finance BV 0.50% 11.05.24	642.268,03	639.168,90	0,13
EUR	1.000.000	Shell International Finance BV 1.25% 11.11.32	974.251,30	968.105,75	0,20
EUR	1.300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 05.06.24	1.300.754,91	1.292.170,04	0,27
EUR	700.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.63% 07.02.24	720.900,53	713.907,11	0,15
EUR	1.280.000	Snam SpA 1.25% 28.08.25	1.302.182,40	1.285.093,25	0,27
EUR	1.000.000	Societe Generale SA 22.09.28	962.929,70	949.850,90	0,20
EUR	1.500.000	Societe Generale SA 1.25% 15.02.24	1.524.268,72	1.514.568,45	0,32
EUR	1.200.000	Societe Generale SA 1.25% 12.06.30	1.147.965,96	1.128.141,54	0,23
EUR	1.500.000	Spain Government Bond 30.04.23	1.508.535,00	1.506.421,65	0,31
EUR	2.750.000	Spain Government Bond 31.05.24	2.748.871,05	2.737.833,45	0,57
EUR	1.250.000	Spain Government Bond 31.01.26	1.228.662,50	1.218.016,38	0,25
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 31.01.28	1.913.260,00	1.893.198,60	0,39
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 0.25% 30.07.24	1.007.230,00	1.000.604,50	0,21
EUR	250.000	Spain Government Bond 1.00% 30.07.42	222.635,00	216.310,00	0,05
EUR	750.000	Spain Government Bond 1.25% 31.10.30	766.410,00	752.349,90	0,16
EUR	700.000	Spain Government Bond 1.45% 31.10.71	533.284,50	513.030,00	0,11
EUR	1.250.000	Spain Government Bond 2.15% 31.10.25	1.335.875,00	1.318.009,63	0,27
EUR	1.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31.10.28	1.287.790,00	1.263.520,60	0,26
EUR	1.081.100	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30.11.23	1.149.135,20	1.171.471,85	0,24
EUR	1.319.208	Spain Government Inflation Linked Bond 1.00% 30.11.30	1.538.454,14	1.595.180,90	0,33
EUR	3.200.000	Standard Chartered Plc 17.11.29	3.023.403,04	2.942.015,36	0,61
EUR	960.000	Standard Chartered Plc 3.63% 23.11.22	985.728,00	981.086,40	0,20
EUR	700.000	Stellantis NV 4.50% 07.07.28	810.576,16	792.497,65	0,17
EUR	1.300.000	Suez 31.12.49	1.322.546,94	1.319.491,55	0,27
EUR	1.000.000	Suez 1.25% 19.05.28	1.015.469,70	990.443,00	0,21
EUR	1.920.000	Swedbank AB 22.11.27	1.928.121,60	1.922.304,00	0,40
EUR	3.200.000	Swedbank AB 0.20% 12.01.28	2.989.961,44	2.920.915,84	0,61
EUR	500.000	TDF Infrastructure SASU 1.75% 01.12.29	468.010,00	457.082,63	0,10
EUR	960.000	Telenor ASA 0.25% 14.02.28	915.451,92	896.799,74	0,19
EUR	960.000	Telenor ASA 2.50% 22.05.25	1.025.249,57	1.010.676,00	0,21
EUR	1.000.000	Teleperformance 1.88% 02.07.25	1.025.590,00	1.018.351,80	0,21
EUR	500.000	Telstra Corp Ltd 2.50% 15.09.23	518.175,00	517.613,45	0,11
EUR	1.280.000	Telstra Corp Ltd 3.50% 21.09.22	1.309.491,20	1.302.310,40	0,27
EUR	1.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.38% 12.09.28	1.009.220,00	992.296,00	0,21
EUR	1.000.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15.04.27	1.035.280,00	1.019.818,70	0,21
EUR	900.000	TotalEnergies SE 31.12.49	898.564,50	897.995,25	0,19
EUR	400.000	UBS Group AG 21.03.25	399.144,00	399.900,00	0,08
EUR	3.520.000	UBS Group AG 29.01.26	3.451.941,50	3.417.865,97	0,71
EUR	1.000.000	Unibail-Rodamco SE 31.12.49	970.580,00	983.480,00	0,20
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 0.88% 08.04.27	1.967.400,00	1.964.128,90	0,41
EUR	1.000.000	Verizon Communications Inc 1.38% 27.10.26	1.015.500,00	1.009.120,20	0,21
EUR	5.000.000	VGP NV 1.50% 08.04.29	4.619.724,25	4.353.758,25	0,91
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.88% 31.01.24	2.056.983,50	2.036.738,70	0,42
EUR	800.000	Volkswagen Bank GmbH 2.50% 31.07.26	843.158,72	819.360,76	0,17
EUR	1.000.000	Volkswagen International Finance NV 31.12.49	996.902,65	967.812,90	0,20
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 27.06.69	526.964,77	522.704,18	0,11

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Stan inwestycji oraz innych aktywów netto (w EUR) (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Waluta	Ilość/wartość nominalna	Opis	Koszt	Wartość wyceny	% aktywów netto
Obligacje (cd.)					
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 17.06.70	501.532,75	493.598,55	0,10
EUR	1.200.000	Volkswagen International Finance NV 1.13% 02.10.23	1.216.648,74	1.208.155,62	0,25
EUR	500.000	Volkswagen International Finance NV 3.25% 18.11.30	563.197,97	540.584,60	0,11
EUR	2.500.000	Volvo Treasury AB 10.03.78	2.602.725,00	2.584.803,50	0,54
EUR	2.250.000	Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03.12.27	2.182.166,89	2.142.469,01	0,45
EUR	700.000	Walmart Inc 4.88% 21.09.29	894.038,42	865.511,68	0,18
EUR	500.000	Wells Fargo & Co 04.05.30	500.401,07	492.447,93	0,10
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co 0.50% 26.04.24	996.000,00	993.546,45	0,21
EUR	1.600.000	Wells Fargo & Co 0.63% 25.03.30	1.476.010,72	1.448.396,00	0,30
EUR	1.300.000	Wells Fargo & Co 1.00% 02.02.27	1.280.554,14	1.265.360,72	0,26
EUR	4.000.000	Wells Fargo & Co 1.63% 02.06.25	4.072.600,00	4.058.160,80	0,84
EUR	1.280.000	Wells Fargo & Co 2.00% 27.04.26	1.324.909,50	1.308.620,99	0,27
EUR	2.000.000	Westlake Corp 1.63% 17.07.29	1.953.890,00	1.934.785,10	0,40
EUR	1.500.000	Wizz Air Finance Co BV 1.00% 19.01.26	1.440.600,00	1.384.302,00	0,29
Łącznie portfel papierów wartościowych			472.772.025,64	463.915.690,82	96,51
Aktywa bankowe				7.927.753,96	1,65
Inne aktywa/(pasywa) netto				8.829.547,95	1,84
Łącznie				480.672.992,73	100,00

Załączone noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Stan operacji oraz innych zmian aktywów netto (w EUR)

od 1 października 2021 r. do 8 października 2021 r. (data wykupu w całości)

Dochód

Oprocentowanie obligacji i innych papierów dłużnych netto	57.615,69
Otrzymane prowizje	73.473,25
Łącznie przychody	131.088,94

Koszty

Prowizje za zarządzanie	4.165,89
Koszty z tytułu transakcji	22.941,56
Prowizje stałe i prowizje depozytariusza	871,45
Odsetki zapłacone od rachunków bankowych	3.071,61
Łącznie koszty	31.050,51

Dochód netto z inwestycji	100.038,43
---------------------------	------------

Zrealizowany zysk/(strata) netto

- ze sprzedaży portfela papierów wartościowych	-2.844.459,35
- z terminowych kontraktów walutowych	98.473,74
- z operacji walutowych	1.332.884,23
Wynik zrealizowany	-1.313.062,95

Zmiana netto niezrealizowanego zysku/(straty)

- z portfela papierów wartościowych	1.311.110,35
- z operacji walutowych	-21.954,78
Wynik operacyjny	-23.907,38

Wyplacone dywidendy	-
Subskrypcje	1.038.175,50
Wykupy	-74.579.264,60
Wyплаты reinwestowane	-
Łącznie zmiany stanu aktywów netto	-73.564.996,48

Łącznie aktywa netto na początek okresu	73.564.996,48
---	---------------

Łącznie aktywa netto na koniec okresu	-
---------------------------------------	---

KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

Dane statystyczne (w EUR)

na dzień 31 marca 2022 r.

Łącznie aktywa netto

- na dzień 31.03.2022 r.	*_
- 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 okresu	66.459,0000
- wyemitowanych	940,0000
- wykupionych	-67.399,0000
- w obrocie na koniec okresu	*_

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

- na dzień 31.03.2022 r.	*_
- na dzień 30.09.2021 r.	1.106,92
- na dzień 30.09.2020 r.	1.075,04

* podkategoria „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B” jest nieaktywna na dzień 31 marca 2022 r.

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2022 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 znajdują 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.

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 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	=	1,1126500	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.

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.

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)
na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 2 - Aktywa bankowe

Wszystkie aktywa bankowe na dzień 31 marca 2022 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 31 marca 2022 r. są określone w poniższej tabeli:

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

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 STRATEGIC BROAD 70/30 KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25 KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50 KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75	Fundusze inne niż KBC: 0,30%* Fundusze KBC: 0,00%**	
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”**	
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⁾

Nota 3 - Prowizje za zarządzanie (cd.)

Subfundusz	Efektywna prowizja za zarządzanie	Maksymalna prowizja za zarządzanie
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 EMERGING EUROPE	Fundusze inne niż KBC: 1,20%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* Fundusze KBC: 0,90%** 0,00% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”**	1,20% ⁽¹⁾
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	Fundusze inne niż KBC: 1,10%* 0,30% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa Kategorii B”* 0,60% w przypadku podkategorii „Instytucjonalne Tytuły Uczestnictwa”* Fundusze KBC: 0,80%** 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 BROAD 60/40 KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50 KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60 KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70	Fundusze inne niż KBC: 0,30%* Fundusze KBC: 0,00%**	1,30% ⁽¹⁾
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES (wykup w całości w dniu 8 października 2021 r.)	—	

* 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.

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 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.

Zamiana tytułów uczestnictwa pomiędzy subfunduszami SICAV odbywa się po cenie odpowiadającej odpowiednim wartościom aktywów netto 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	0,175%	0,75%
KBC BONDS EMERGING MARKETS	0,35%	1,50%
KBC BONDS CORPORATES EURO	0,25%	1,125%
KBC BONDS INFLATION - LINKED BONDS	0,045%	1,125%
KBC BONDS CORPORATES USD	0,30%	1,125%
KBC BONDS EMERGING EUROPE	0,175%	0,75%
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30	0,085%	0,50%
KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	0,175%	0,75%
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40	0,09%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS	0,03%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50	0,10%	1,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS	0,03%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60	0,105%	1,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25	0,13%	0,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50	0,18%	0,50%
KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75	0,23%	0,50%
KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70	0,11%	1,50%
KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES (wykup w całości w dniu 8 października 2021 r.)	–	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 okresie zakończonym dnia 31 marca 2022 roku nie pobierano prowizji z tytułu zapisu, zamiany lub wykupu tytułów uczestnictwa.

Prowizje te są uwzględniane w rubryce „Otrzymane prowizje” w stanie operacji oraz innych zmian aktywów netto.

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.

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 5 - Prowizje stałe i prowizje depozytariusza (cd.)

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 31 marca 2022 r. stawka efektywna dla wszystkich subfunduszy wynosi 0,0615% 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.

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.

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 10 - Informacje o zmianach w inwestycjach

Wykaz zmian w portfelu inwestycyjnym za okres zakończony 31 marca 2022 r. można uzyskać bezpłatnie w siedzibie Podmiotu Zarządzającego SICAV.

Nota 11 - Terminowe kontrakty walutowe (*forward foreign exchange contracts*)

Na dzień 31 marca 2022 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	14.000.000,00	EUR	12.681.721,14	21.04.2022	-105.364,69

KBC BONDS CONVERTIBLES

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
EUR	7.517.535,88	USD	8.202.000,00	14.04.2022	148.031,90
EUR	3.569.958,82	USD	3.895.000,00	14.04.2022	70.298,00
EUR	996.903,10	JPY	125.639.000,00	14.04.2022	66.676,29
EUR	473.469,26	JPY	59.671.000,00	14.04.2022	31.667,24
EUR	282.299,71	HKD	2.408.000,00	14.04.2022	6.004,38
EUR	464.928,94	USD	511.000,00	14.04.2022	5.795,01
EUR	218.669,58	GBP	182.000,00	14.04.2022	3.378,47
EUR	134.115,81	HKD	1.144.000,00	14.04.2022	2.852,58
EUR	221.091,45	USD	243.000,00	14.04.2022	2.755,74
EUR	104.528,86	GBP	87.000,00	14.04.2022	1.614,98
EUR	125.730,59	USD	139.000,00	14.04.2022	838,97
EUR	165.096,24	USD	183.000,00	14.04.2022	670,58
EUR	52.766,18	HKD	455.000,00	14.04.2022	559,21
EUR	44.343,83	SGD	66.000,00	14.04.2022	528,29
EUR	43.591,46	USD	48.000,00	14.04.2022	463,42
EUR	58.794,88	USD	65.000,00	14.04.2022	392,33
EUR	93.825,18	USD	104.000,00	14.04.2022	381,09
EUR	12.592,89	JPY	1.658.000,00	14.04.2022	317,11
EUR	27.244,66	USD	30.000,00	14.04.2022	289,63
EUR	24.701,53	HKD	213.000,00	14.04.2022	261,79
EUR	21.500,04	SGD	32.000,00	14.04.2022	256,14
EUR	27.453,41	GBP	23.000,00	14.04.2022	246,29
EUR	8.422,82	JPY	1.122.000,00	14.04.2022	115,57
EUR	11.936,27	GBP	10.000,00	14.04.2022	107,09
EUR	7.010,28	JPY	951.000,00	14.04.2022	-30,89
EUR	27.812,76	USD	31.000,00	14.04.2022	-40,77
GBP	10.000,00	EUR	11.906,36	14.04.2022	-77,18
EUR	101.382,00	USD	113.000,00	14.04.2022	-148,60
GBP	21.000,00	EUR	25.003,36	14.04.2022	-162,08
USD	23.000,00	EUR	20.970,39	14.04.2022	-304,87
HKD	211.000,00	EUR	24.533,41	14.04.2022	-323,15
USD	49.000,00	EUR	44.469,70	14.04.2022	-443,16
USD	46.000,00	EUR	41.838,66	14.04.2022	-507,62
USD	49.000,00	EUR	44.676,05	14.04.2022	-649,51
HKD	446.000,00	EUR	51.857,34	14.04.2022	-683,04
USD	84.000,00	EUR	76.161,64	14.04.2022	-687,57
EUR	150.000,00	JPY	20.359.371,00	01.04.2022	-756,67
USD	105.000,00	EUR	95.292,21	14.04.2022	-949,62
USD	89.000,00	EUR	80.948,70	14.04.2022	-982,12
USD	159.000,00	EUR	144.163,11	14.04.2022	-1.301,48
JPY	3.017.000,00	EUR	23.651,60	14.04.2022	-1.313,84
JPY	6.083.000,00	EUR	47.687,34	14.04.2022	-2.649,02
					332.490,91

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 11 - Terminowe kontrakty walutowe (*forward foreign exchange contracts*) (cd.)

KBC BONDS EMERGING EUROPE

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
HUF	60.000.000,00	EUR	162.852,40	05.04.2022	502,15
PLN	500.000,00	EUR	107.461,13	05.04.2022	362,53
					864,68

KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

Waluta	Zakup	Waluta	Sprzedaż	Zapadalność	Wynik niezrealizowany (w EUR)
EUR	3.156.596,40	USD	3.500.000,00	05.04.2022	11.040,76
EUR	481.543,07	ZAR	7.800.000,00	05.04.2022	1.870,07
EUR	876.982,99	GBP	740.000,00	05.04.2022	1.338,68
EUR	542.034,65	MXN	12.000.000,00	05.04.2022	1.319,79
EUR	934.147,77	JPY	126.000.000,00	05.04.2022	1.156,20
EUR	512.433,69	CZK	12.500.000,00	05.04.2022	742,22
EUR	257.651,22	NOK	2.500.000,00	05.04.2022	697,88
EUR	461.559,56	HUF	170.000.000,00	05.04.2022	-1.278,32
					16.887,28

Pozycja „Wpłacone zabezpieczenie” w sytuacji majątkowej zawiera głównie kaucje gwarancyjne służące zabezpieczeniu terminowych kontraktów walutowych.

Nota 12 - Kontrakty swap

Na dzień 31 marca 2022 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	40.000.000	CDX.EM.37	20.06.2027	40.000.000	2.365.771,60

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	78.000.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	78.000.000	1.065.999,48

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	99.200.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	99.200.000	1.355.732,67

KBC BONDS

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 12 - Kontrakty swap (cd.)

Transakcje swap kredytowe (*credit default swaps*) (cd.)

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	119.600.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	119.600.000	1.634.532,54

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	140.700.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	140.700.000	1.922.899,06

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	39.000.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	39.000.000	532.999,74

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	124.200.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	124.200.000	1.697.399,17

KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	234.100.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	234.100.000	3.199.365,11

KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Rodzaj ochrony	Waluta	Wartość nominalna	Instrument bazowy	Zapadalność	Ekspozycja (w EUR)	Wynik niezrealizowany (w EUR)
Sprzedaż	EUR	160.500.000	iTRAXX Europe S37	20.06.2027	160.500.000	2.193.498,93

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.

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 13 - 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 S.A. nie będzie już prowadzić działalności w Luksemburgu.

Restrukturyzacja nie będzie miała żadnego wpływu na inwestycje inwestorów 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.

W dniu 7 września 2021 r. spółka Brown Brothers Harriman & Co. („BBH”) zawarła umowę ze State Street Corporation („State Street”), na mocy 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 wartościowych. Zgodnie z przewidywaniami transakcja zostanie sfinalizowana w drugim kwartale 2022 r. z zastrzeżeniem zwyczajowych warunków dotyczących zamknięcia i zgód organów regulacyjnych.

W dniu 8 grudnia 2021 r. Zwyczajne Zgromadzenie Uczestników podjęło decyzję o przejęciu czynności za okres kończący się 30 września 2022 r. od Deloitte Audit Sàrl przez spółkę Mazars Luxembourg, a zgodę CSSF uzyskano w piśmie z dnia 28 kwietnia 2021 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dokonano wykupu wszystkich tytułów uczestnictwa subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES, który na dzień 31 marca 2022 r. pozostaje nieaktywny. Na dzień 31 marca 2022 r. pozostałe aktywa pieniężne wynosiły: 493,74 CNY, 23 250,00 HUF, 437,81 MXN, 597,60 PLN, 869,50 RON oraz 9290,00 RUB. Ujemne salda na rachunkach bankowych wynosiły: -1296,52 EUR, -27 233,00 IDR, -229,80 TRY oraz -0,83 ZAR. Pozostałe aktywa pieniężne stanowią saldo rezydualne po dokonaniu wykupu w całości.

KBC AM S.A. wprowadziła następujące zmiany w poniższych subfunduszach z dniem 3 grudnia 2021 r. po uzyskaniu 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 lata	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

Noty do sprawozdania finansowego (cd.)

na dzień 31 marca 2022 r.

Nota 13 - Wydarzenia (cd.)

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

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęto proces codziennego monitorowania operacji, a zwłaszcza operacji dotyczących pozycji rosyjskich i ukraińskich. Ponadto na 25 i 28 lutego 2022 r. zwołano posiedzenia Komitetu Inwestycyjnego, który podjął decyzję o maksymalnym zredukowaniu pozycji.

Niemniej jednak nie stwierdzono istotnej ekspozycji funduszy na pozycje rosyjskie bądź ukraińskie. Główne ryzyko związane z konfliktem pomiędzy Rosją i Ukrainą dotyczy ryzyka rynkowego i ryzyka wyników, ponieważ obserwujemy wzrost wahań na globalnych rynkach finansowych. Kraje, branże i przedsiębiorstwa ściśle powiązane z konfliktem silnie odczuwają wpływ tych wydarzeń.

W okresie zakończonym w dniu 31 marca 2022 roku nie wystąpiły żadne inne wydarzenia wpływające na SICAV.

Nota 14 - Późniejsze wydarzenia

Z dniem 1 kwietnia 2022 r. spółka KBC AM S.A., Podmiot Zarządzający UCITS SICAV, dokonała przeniesienia swojej siedziby z Luksemburga do Belgii oraz zmiany nazwy na IVESAM NV (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), na co zgodę wyraził belgijski organ nadzoru nad rynkiem finansowym FSMA zgodnie z belgijską Ustawą z dnia 3 sierpnia 2012 r. o instytucjach wspólnego inwestowania, której przepisy są zgodne z postanowieniami Dyrektywy 2009/65/WE odnoszącej się do instytucji wspólnego inwestowania w papiery dłużne. Ponadto Stała Prowizja, która była wypłacana KBC AM S.A. i obejmowała usługi administrowania funduszami, usługi depozytariusza oraz inne bieżące koszty operacyjne i administracyjne, z wyłączeniem kosztów i opłat wyraźnie określonych w prospekcie, została zastąpiona z dniem 1 kwietnia 2022 r. przez:

- maksymalną prowizję z tytułu administrowania funduszami wypłacaną IVESAM NV;
- maksymalną prowizję depozytariusza wypłacaną Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. jako depozytariuszowi;
- maksymalną prowizję z tytułu badań, o ile ma zastosowanie; oraz
- szacowane pozostałe koszty, które wchodziły w skład Stałej Prowizji, lecz nie są uwzględnione w wymienionych powyżej prowizjach.

Uczestnicy SICAV zostali poinformowani o powyższych zmianach pismem z dnia 1 kwietnia 2022 r.

Po okresie zakończonym w dniu 31 marca 2022 roku nie wystąpiły żadne inne wydarzenia wpływające na SICAV.

I. Rozporządzenie w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych (Rozporządzenie UE nr 2015/2365)

W okresie zakończonym 31 marca 2022 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.

II. Rozporządzenie UE w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych/Rozporządzenie UE w sprawie taksonomii

Poniższe subfundusze SICAV promują między innymi aspekty środowiskowe i/lub społeczne oraz zostały sklasyfikowane na podstawie art. 8 Rozporządzenia UE w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Rozporządzenie UE/2019/2088) („Rozporządzenie SFDR”):

- KBC BONDS SRI HIGH INTEREST;
- KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS;
- KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25;
- KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50; oraz
- KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75.

W ramach limitów określonych w polityce inwestycyjnej subfundusze te dążą do inwestowania możliwie jak największych środków w aktywa, które należą do spektrum aktywów spełniających kryteria CSR – w tym celu emitenci podlegają procedurze kwalifikacji negatywnej i pozytywnej, szczegółowo opisanej w prospekcie SICAV. Subfundusze te nie zobowiązują się do uwzględniania w inwestycjach bazowych kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej w duchu zrównoważonego rozwoju określonych w Rozporządzeniu UE w sprawie taksonomii (Rozporządzenie UE/2020/852) („Rozporządzenie UE w sprawie taksonomii”), ale nie można wykluczyć, że niektóre inwestycje bazowe będą zgodne z tymi kryteriami.

Oprócz powyższych subfunduszy, wszystkie pozostałe subfundusze SICAV zostały sklasyfikowane na podstawie art. 6 Rozporządzenia SFDR, a ich inwestycje bazowe nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących działalności gospodarczej w duchu zrównoważonego rozwoju określonych w Rozporządzeniu UE w sprawie taksonomii.