



**Jahresbericht einschließlich geprüftem Jahresabschluss  
zum 30. September 2016**

# **KBC RENTA**

Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV)  
nach luxemburgischem Recht

R.C.S. Luxemburg B 23 669

---

Auf der Grundlage dieses Finanzberichts können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, „KIID“) sowie des Zeichnungsscheins, des letzten Jahresberichts und des aktuellen Halbjahresberichts (sofern zu einem späteren Datum veröffentlicht) erfolgen.

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Organisation</b> .....   | <b>4</b>  |
| <b>Allgemeine Informationen</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland, Österreich und Belgien</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>Umfeld an den Finanzmärkten</b> .....  | <b>11</b> |
| <b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....                                       | <b>14</b> |
| <b>Konsolidierte Nettovermögensaufstellung</b> .....  | <b>16</b> |
| <b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens</b> | <b>17</b> |
| <b>KBC Renta Decarenta</b> .....  | <b>18</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 18        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 20        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 21        |
| Statistische Informationen .....  | 22        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 23        |
| <b>KBC Renta Eurorenta</b> .....  | <b>24</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 24        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 26        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 27        |
| Statistische Informationen .....  | 28        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 29        |
| <b>KBC Renta Sekarenta</b> .....  | <b>31</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 31        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 33        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 34        |
| Statistische Informationen .....  | 35        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 36        |
| <b>KBC Renta Dollarenta</b> .....   | <b>37</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 37        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 39        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 40        |
| Statistische Informationen .....  | 41        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 42        |
| <b>KBC Renta Yenrenta</b> .....   | <b>43</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 43        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 45        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 46        |
| Statistische Informationen .....  | 47        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 48        |
| <b>KBC Renta Canarenta</b> .....  | <b>49</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 49        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 51        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 52        |
| Statistische Informationen .....  | 53        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 54        |
| <b>KBC Renta Sterlingrenta</b> .....  | <b>55</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....  | 55        |
| Nettovermögensaufstellung .....   | 57        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....                | 58        |
| Statistische Informationen .....  | 59        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte .....              | 60        |

|  |            |
|--|------------|
| <b>KBC Renta Swissrenta .....</b>  | <b>61</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 61         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 63         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 64         |
| Statistische Informationen .....   | 65         |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 66         |
| <b>KBC Renta Emurenta .....</b>  | <b>67</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 67         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 69         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 70         |
| Statistische Informationen .....   | 71         |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 72         |
| <b>KBC Renta Czechrenta .....</b>  | <b>73</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 73         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 75         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 76         |
| Statistische Informationen .....   | 77         |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 78         |
| <b>KBC Renta AUD-Renta .....</b>   | <b>79</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 79         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 80         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 81         |
| Statistische Informationen .....   | 82         |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 83         |
| <b>KBC Renta NZD-Renta .....</b>   | <b>84</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 84         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 86         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 87         |
| Statistische Informationen .....   | 88         |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 89         |
| <b>KBC Renta Short EUR .....</b>   | <b>90</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 90         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 92         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 93         |
| Statistische Informationen .....   | 94         |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 95         |
| <b>KBC Renta Medium EUR .....</b>  | <b>96</b>  |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 96         |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 98         |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 99         |
| Statistische Informationen .....   | 100        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 101        |
| <b>KBC Renta Long EUR .....</b>  | <b>102</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 102        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 104        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 105        |
| Statistische Informationen .....   | 106        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 107        |

# KBC RENTA

## Inhalt (Fortsetzung)

|  |            |
|--|------------|
| <b>KBC Renta Zlotyrenta</b> .....  | <b>108</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 108        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 110        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 111        |
| Statistische Informationen .....   | 112        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 113        |
| <b>KBC Renta Forintrenta</b> .....   | <b>114</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 114        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 116        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 117        |
| Statistische Informationen .....   | 118        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 119        |
| <b>KBC Renta Slovakrenta</b> .....   | <b>120</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 120        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 122        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 123        |
| Statistische Informationen .....   | 124        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 125        |
| <b>KBC Renta Nokrenta</b> .....  | <b>126</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 126        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 128        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 129        |
| Statistische Informationen .....   | 130        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 131        |
| <b>KBC Renta TRY-Renta</b> .....   | <b>132</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 132        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 134        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 135        |
| Statistische Informationen .....   | 136        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 137        |
| <b>KBC Renta Short USD</b> .....   | <b>138</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 138        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 140        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 141        |
| Statistische Informationen .....   | 142        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 143        |
| <b>KBC Renta Strategic Accents 1</b> .....                                     | <b>144</b> |
| Anlagepolitik und Ausblick .....   | 144        |
| Nettovermögensaufstellung .....  | 146        |
| Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens .....   | 147        |
| Statistische Informationen .....   | 148        |
| Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte ..... | 150        |
| <b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....                                 | <b>153</b> |
| <b>Zusätzliche Informationen</b> .....   | <b>164</b> |

# KBC RENTA

## Organisation

---

### Sitz

Bis zum 19. Juni 2016:  
11, rue Aldringen,  
L-1118 Luxemburg

Seit dem 20. Juni 2016:  
80, route d'Esch  
L-1470 LUXEMBURG

### Verwaltungsrat

#### *Vorsitzender*

|                     |  |
|---------------------|--|
| Wouter VANDEN EYNDE | Director KBC Funds<br>KBC ASSET MANAGEMENT N.V.<br>2, avenue du Port<br>B-1080 BRÜSSEL |
|---------------------|--|

#### *Verwaltungsratsmitglieder*

|                 |  |
|-----------------|--|
| Karel DE CUYPER | Conducting Officer<br>KBC ASSET MANAGEMENT S.A.<br>5, Place de la Gare<br>L-1616 LUXEMBURG |
|-----------------|--|

|              |   |
|--------------|---|
| Frank JANSEN | Senior Fund Manager<br>KBC ASSET MANAGEMENT S.A.<br>5, Place de la Gare<br>L-1616 LUXEMBURG |
|--------------|---|

|              |  |
|--------------|--|
| Jos LENAERTS | Senior Legal Advisor<br>KBC ASSET MANAGEMENT S.A.<br>5, Place de la Gare<br>L-1616 LUXEMBURG |
|--------------|--|

### Verwaltungsgesellschaft

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.  
5, Place de la Gare  
L-1616 LUXEMBURG

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender*

|              |  |
|--------------|--|
| Dirk MAMPAEY | President of the Executive Committee<br>KBC ASSET MANAGEMENT N.V.<br>2, avenue du Port<br>B-1080 BRÜSSEL |
|--------------|--|

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

*Verwaltungsratsmitglieder*

Ivo BAUWENS  
General Manager  
KBC GROUP RE S.A.  
5, Place de la Gare  
L-1616 LUXEMBURG

Jürgen VERSCHAEVE  
Managing Director  
KBC ASSET MANAGEMENT N.V.  
2, avenue du Port  
B-1080 BRÜSSEL

**Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

Lazlo BELGRADO  
Karel DE CUYPER

**Zentralverwaltung**

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.  
5, Place de la Gare  
L-1616 LUXEMBURG

**Delegierte Zentralverwaltung**

Bis zum 19. Juni 2016:  
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
11, rue Aldringen  
L-2960 LUXEMBURG

Seit dem 20. Juni 2016:  
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 LUXEMBURG

**Anlageverwalter für die folgenden Teilfonds:**

**KBC Renta Czechrenta**  
CSOB ASSET MANAGEMENT A.S.  
Perlova 37115, 11000 Praha 1  
TSCHECHISCHE REPUBLIK

**KBC Renta Zlotyrenta**  
KBC TFI S.A.  
Chmielna 85/87  
PL-00-805 WARSCHAU

**KBC Renta Forintrenta**  
K & H BEFEKTETÉSI ALAPKEZELO Zrt.  
Vigado téer 1  
H-1051 BUDAPEST

# KBC RENTA

## Organisation

---

**Anlageberater für Socially Responsible Investment für die folgenden Teilfonds:**

**KBC Renta Decarenta  
KBC Renta Sekarenta  
KBC Renta Canarenta  
KBC Renta Sterlingrenta  
KBC Renta AUD-Renta  
KBC Renta NZD-Renta  
KBC Renta Nokrenta**

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

### **Verwahrstelle und Hauptzahlstelle**

Bis zum 19. Juni 2016:  
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.  
43, boulevard Royal  
L-2955 LUXEMBURG

Seit dem 20. Juni 2016:  
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 LUXEMBURG

### **Unabhängiger Abschlussprüfer**

DELOITTE Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
560, rue de Neudorf  
L-2220 LUXEMBURG

### **Verwahrstelle – Inhaberaktien**

Bis zum 18. Februar 2016:  
EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
2, rue d'Alsace  
L-1017 Luxemburg

### **Finanzdienstleister und Zahlstellen**

**in Österreich**  
ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG  
Graben 21  
A-1010 WIEN



# KBC RENTA

## Organisation

---

### Finanzdienstleister und Zahlstellen (Fortsetzung)

#### in Belgien

CBC BANQUE S.A.  
5, Grand Place  
B-1000 BRÜSSEL

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

#### in der Tschechischen Republik

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

#### in Frankreich

CM-CIC Securities  
6, avenue de Provence  
F-75009 PARIS

#### in Deutschland

BREMER KREDITBANK AG  
Wachtstraße 16  
D-28195 BREMEN

#### in Luxemburg

Bis zum 19. Juni 2016:  
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.  
43, boulevard Royal  
L-2955 LUXEMBURG

Seit dem 20. Juni 2016:  
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch  
L-1470 LUXEMBURG

#### in der Slowakei

ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.  
Laurinska 1  
815 63 BRATISLAVA

### Gesetzliche Vertreter in

#### Österreich

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

#### in Belgien

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.  
2, avenue du Port  
B-1080 BRÜSSEL

**Gesetzliche Vertreter (Fortsetzung)**

**in der Tschechischen Republik**

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

**in Deutschland**

BREMER KREDITBANK AG  
Wachtstraße 16  
D-28195 BREMEN

**in Frankreich**

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

**in der Slowakei**

KBC Asset Management N.V.  
Pobočka zahraničnej správ.spol.  
Medená 22  
811 02 BRATISLAVA

# KBC RENTA

## Allgemeine

KBC RENTA (nachfolgend die „SICAV“) ist eine luxemburgische *Société d'Investissement à Capital Variable* („SICAV“) und wurde am 6. Januar 1986 in Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen und die geänderte Richtlinie 2009/65/EG des Rates.

Die Satzung der SICAV wurde im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“ veröffentlicht und beim „*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*“ hinterlegt, wo Kopien erhältlich sind.

## Vertriebspolitik

Bei den begebenen Aktien der Teilfonds der SICAV handelt es sich entweder um ausschüttende Aktien (Kategorie A) oder um thesaurierende Aktien (Kategorie B). Innerhalb jeder Aktienkategorie können einige Aktienunterkategorien geschaffen werden, die sich durch ihre Währung, ihre Gebühren oder durch ein anderes Merkmal unterscheiden.

Ausschüttende Aktien berechtigen ihre Halter zum Erhalt einer Dividende, wohingegen der Anteil des Ergebnisses, der thesaurierenden Aktien zurechenbar ist, nicht ausgezahlt, sondern thesauriert wird.

Die thesaurierende Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ ist für Anlageinstrumente bestimmt, die von der KBC-Gruppe vertrieben werden.

Die ausschüttende Unterkategorie „Klassische Aktien“ ist für Anlageinstrumente bestimmt, die von der KBC-Gruppe vertrieben werden.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der vollständige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und die Satzung sind kostenlos am Sitz der SICAV, bei den Einrichtungen, die für die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen zuständig sind, bei den Zahlstellen sowie bei den gesetzlichen Vertretern erhältlich.

Folgende Teilfonds werden momentan angeboten:

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| - KBC Renta Decarenta           | in DKK |
| - KBC Renta Eurorenta           | in EUR |
| - KBC Renta Sekarenta           | in SEK |
| - KBC Renta Dollarenta          | in USD |
| - KBC Renta Yenrenta            | in JPY |
| - KBC Renta Canarenta           | in CAD |
| - KBC Renta Sterlingrenta       | in GBP |
| - KBC Renta Swissrenta          | in CHF |
| - KBC Renta Emurenta            | in EUR |
| - KBC Renta Czechrenta          | in CZK |
| - KBC Renta AUD-Renta           | in AUD |
| - KBC Renta NZD-Renta           | in NZD |
| - KBC Renta Short EUR           | in EUR |
| - KBC Renta Medium EUR          | in EUR |
| - KBC Renta Long EUR            | in EUR |
| - KBC Renta Zlotyrenta          | in PLN |
| - KBC Renta Forintrenta         | in HUF |
| - KBC Renta Slovakrenta         | in EUR |
| - KBC Renta Nokrenta            | in NOK |
| - KBC Renta TRY-Renta           | in TRY |
| - KBC Renta Short USD           | in USD |
| - KBC Renta Strategic Accents 1 | in EUR |

#### **Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland**

Die Steuerdaten zu allen Aktien und Aktienkategorien der Teilfonds der SICAV sind spätestens vier Monate nach Ende des Geschäftsjahres der SICAV verfügbar und können auf der folgenden Website der BREMER KREDITBANK AG unmittelbar abgerufen werden: [www.kbcfonds.de](http://www.kbcfonds.de).

Die Aufstellung der Änderungen des Anlagebestands für den Berichtszeitraum ist kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, BREMER KREDITBANK AG, Wachtstraße 16, D-28195 BREMEN, erhältlich.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt, die KIID, die Satzung der SICAV sowie die Halbjahres- und Jahresberichte kostenlos in Papierform erhältlich. Während der üblichen Geschäftszeiten können dort zudem an jedem Bankgeschäftstag Kopien der folgenden Dokumente eingesehen werden:

- der Domizilierungsvertrag;
- der Vertrag über die Ernennung der Verwaltungsgesellschaft;
- der Depotbankvertrag;
- der Zahlstellenvertrag.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise sind bei der Informationsstelle erhältlich.

#### **Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich**

**Die gemäß Art. 141 und 142 InvFG 2011 vorgeschriebenen Dokumente und Informationen sind für Aktionäre („Anleger“) erhältlich bei:**

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben 21, A-1010 WIEN, Tel.: 0043 (0) 50100 12139, Fax: 0043 (0) 50100 9 12139.

Dort sind der Verkaufsprospekt, die KIID, die Satzung der SICAV, die Halbjahres- und Jahresberichtes sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise verfügbar; zudem können dort weitere Daten und Dokumente eingesehen werden.

#### **Ergänzende Informationen für Anleger in Belgien**

In Belgien werden die Finanzdienstleistungen für die SICAV von folgenden Unternehmen übernommen:

- KBC Bank S.A., 2, avenue du Port, B-1080 BRÜSSEL,
- CBC Banque S.A., 5, Grand-Place, B-1000 BRÜSSEL.

Anleger können sich an eine beliebige Niederlassung dieser Institute wenden, um den Verkaufsprospekt zu erhalten, Aktien der SICAV zu zeichnen, ihre Aktien zurückzugeben oder Kuponzahlungen zu erhalten.

Anleger sollten den Anhang des Verkaufsprospekts für Belgien konsultieren, in dem alle für sie geltenden Bedingungen erläutert werden.

#### Allgemeines Anlageumfeld vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

##### Volatile Aktienmärkte

Die internationalen Aktienmärkte schwankten während des Berichtszeitraums, verzeichneten insgesamt aber Kursanstiege. Der Berichtszeitraum begann nach der deutlichen Korrektur, die bereits vor dem Jahreswechsel eingesetzt hatte und durch die starke Besorgnis der Marktteilnehmer über die Verfassung der chinesischen Konjunktur sowie erste Anzeichen von Schwäche in der US-Wirtschaft („USA“) ausgelöst worden war. Diese Besorgnis hatte sich gerade erst gelegt, als die unerwartete Entscheidung der britischen Wähler („VK“), die Europäische Union („EU“) zu verlassen, eine weitere turbulente Marktphase einleitete. Diese Turbulenzen erwiesen sich jedoch als kurzfristig. Die solide Konjunktur in den USA und in China sowie klare Aussagen der Zentralbanken, insbesondere der US-Notenbank („Fed“), an ihrer akkommodierenden Geldpolitik festzuhalten, sorgten bei den Marktteilnehmern für positive Reaktionen. Die Märkte verzeichneten kräftige Kursgewinne, vor allem im Juli, und schwankten anschließend um das erreichte Niveau.

Der Berichtszeitraum begann nach der Korrektur vom Winter 2016, aber auch nach der Marktrally im März. Dennoch verzeichnete der World Index eine starke Rendite von 8%. Die größten Kursgewinne erzielten die Schwellenländer (+18%), insbesondere die Rohstoffexporteure Brasilien (+28%) und Russland (+17%). Die Aktienmärkte und Währungen dieser Länder profitierten von den höheren Öl- und Rohstoffpreisen und den klaren Anzeichen dafür, dass die Rezession ihrer Volkswirtschaften die Talsohle durchschritten hat. Im Einklang mit China (+16%), wo die Konjunkturmaßnahmen der Regierung offensichtlich Wirkung zeigten, legten auch die asiatischen Märkte zu. Negative Renditen verzeichneten dagegen die Türkei, deren Devisen- und Aktienmarkt unter den geopolitischen Spannungen und dem gescheiterten Staatsstreich litten, sowie Mexiko, wo die zunehmende Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von Donald Trump in den USA den Aktienmarkt und den mexikanischen Peso schwächte. Die traditionellen Märkte blieben etwas zurück (+7%). Auch hier war dasselbe Muster zu beobachten: Die höchsten Renditen verbuchten die Rohstoffproduzenten Kanada (+11%) und Australien (+12%) sowie Hongkong (+17%), der asiatische Markt mit der engsten Bindung zu China. Zurück blieben in erster Linie die Eurozone (+5%) und in geringerem Maße Großbritannien (+6%), wo die großen internationalen Unternehmen positiv auf die Abwertung des britischen Pfunds reagierten.

Die Rohstoffpreise haben sich 2016 von ihren Verlusten des Vorjahres erholt. Der Preis für Rohöl der Sorte Brent erreichte am 20. Januar mit 26,40 USD je Barrel seinen Tiefpunkt und verdoppelte sich anschließend am 8. Juni nahezu auf 51,30 USD. Seit August schwankt der Preis zwischen 45 und 50 USD. Obwohl ein Großteil der Erholung bereits vor dem März stattgefunden hatte, war im Berichtszeitraum ein Preisanstieg von 30% in US-Dollar zu verzeichnen. Die Preise der Industriemetalle legten ebenfalls zu, insbesondere Nickel und Zink verteuerten sich um mehr als 20%. Der Goldpreis erreichte während der Marktpanik nach dem Brexit-Referendum mit 1366 USD je Unze seinen Höchststand. Bei Betrachtung des gesamten Berichtszeitraums verzeichneten Edelmetalle jedoch beachtliche Preisanstiege: Der Goldpreis kletterte um 7%, Silber verteuerte sich sogar um mehr als 25%. Dank der steigenden Rohstoffpreise waren sowohl Rohstoff- als auch die Ölunternehmen (+10,8%) mit einer Rendite von 15% erneut die stärksten Sektoren. Auch der Technologiesektor schnitt mit einem Plus von über 12% hervorragend ab. Die Schlusslichter bildeten die defensiven Sektoren, die von einer Marktrally traditionell weniger profitieren, darunter Versorger und Telekommunikation (jeweils nur +2,5%) und Basiskonsumgüter (+4%). Etwas überraschend zählte auch der Sektor Nicht-Basiskonsumgüter mit einem Anstieg von lediglich 4% zu den schwächeren Branchen. Das Brexit-Referendum führte bei den Verbrauchern zu einer deutlichen Zurückhaltung.

##### Zinsen sinken auf neue Tiefstände

Auch die Anleihenmärkte verzeichneten attraktive Renditen. Der breite Index der Staatsanleihen aus der Eurozone stieg um 2,7%, 10-jährige US-Staatsanleihen legten um 3,5% zu (wovon 1% auf den Anstieg des US-Dollars entfiel) und auf Euro lautende Unternehmensanleihen lagen ebenfalls mit 3,5% im Plus. Die Zinsen setzten insgesamt ihren Abwärtstrend fort. Die 10-jährigen US-Zinsen sanken um 22 Bp. und erreichten am 8. Juli mit 1,36% einen neuen Tiefstand. Die Zinsen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen fielen um 34 Bp. und markierten am 28. September mit -0,22% vorübergehend ein Rekordtief von deutlich unter Null. Die wichtigsten Impulsgeber dieser Entwicklung waren die

Zentralbanken. In den USA entschied die Fed, ihren im Dezember 2015 eingeleiteten Zinserhöhungszyklus vorübergehend zu stoppen, um auf das weltweit unsichere Konjunkturklima und das zaghafte US-Wachstum zu reagieren. Die Bank of Japan („BoJ“) und die europäische Zentralbank („EZB“) gingen einen Schritt weiter. Die BoJ führte negative Leitzinsen ein und versuchte damit zum wiederholten Mal, die Wirtschaft des Landes in Schwung zu bringen und zur Abschwächung der Währung die Inflation auf über 2% zu heben. Zudem will sie jetzt auch die negativen Folgen für den Finanzsektor mildern, indem sie die gesamte Renditekurve kontrolliert.

Die EZB setzte ihren bisherigen Kurs fort und kündigte im März ein beispielloses Paket neuer Maßnahmen mit deutlich negativen Leitzinsen an. Seitdem nimmt die Zentralbank jedoch eine abwartende Haltung ein. Die Bank of England senkte im August ebenfalls ihre Leitzinsen und weitete ihre Ankäufe von Staatsanleihen aus, um mögliche negative Folgen des Brexit-Votums zu verhindern.

Während sich diese geldpolitischen Turbulenzen kaum auf die Devisenmärkte auswirkten, blieb das britische EU-Referendum nicht folgenlos. Die Risikoaversion der Anleger erwies sich als gewichtiger Faktor als die Zentralbanken. Der Euro schwächte sich im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar um lediglich 1% ab. Entgegen den Absichten der BoJ wertete der Yen gegenüber dem US-Dollar sogar deutlich auf (+9%). Der Status der japanischen Währung als sicherer Hafen ließ den Yen steigen, während das Votum für einen EU-Austritt das britische Pfund stark belastete. Das Pfund erreichte im Berichtszeitraum einen mehrjährigen Tiefstand gegenüber dem US-Dollar und verlor gegenüber dem Euro fast 8%. Die Währungen der meisten Schwellenländer – insbesondere der Rohstoffexporteure – erholten sich nach einer Abwertungsphase von mehr als zwei Jahren. Der brasilianische Real stieg beispielsweise um über 7%. Dagegen erlaubte die chinesische Regierung seit Anfang April eine allmähliche Abschwächung des Renminbi gegenüber dem Dollar um rund 3%, um die Wettbewerbsfähigkeit ihrer Wirtschaft zu wahren und den beschleunigten Abbau ihrer internationalen Devisenreserven zu verhindern.

### Aussichten

Die Konjunkturaussichten wurden anfänglich von der Unsicherheit überschattet, die die britische Entscheidung für den Austritt aus der Europäischen Union am 23. Juni ausgelöst hatte. Später fanden die Marktteilnehmer jedoch zu ihrer Gelassenheit zurück und die Märkte normalisierten sich. Die britische Premierministerin Theresa May dürfte das EU-Austrittsverfahren bis Ende März nächsten Jahres einleiten und scheint in Bezug auf die anstehenden Verhandlungen eine harte Haltung einzunehmen. Dies wird die Anlegerstimmung und das Verbrauchervertrauen belasten.

Eine Rezession in Großbritannien ist nicht auszuschließen, und die Konsequenzen einer solchen Entwicklung werden auch auf dem europäischen Kontinent spürbar sein. All dies geschieht vor dem Hintergrund eines erneut enttäuschenden globalen Wirtschaftswachstums, das im zweiten Quartal dieses Jahres wie bereits im Vorquartal mit annualisiert knapp 2,5% deutlich hinter der normalen Wachstumsrate von 3% zurückblieb. Das enttäuschende US-Wachstum von nur 1,4% spielte dabei eine wichtige Rolle. Dennoch rechnen wir nicht mit einem drastischen Rückgang des globalen Wirtschaftswachstums. Die zugrunde liegende US-Wirtschaft bleibt robust, und das Wachstum könnte auch wieder etwas anziehen. Angesichts der unsicheren Verfassung der globalen Konjunktur und möglicherweise auch mit Blick auf die US-Wahlen bleibt die Fed in Bezug auf ihre Geldpolitik äußerst vorsichtig. Dennoch erwarten wir, dass die US-Notenbank ihre Politik einer allmählichen Anhebung der Zinsen im Dezember 2016 fortsetzt. Die Inflation gewinnt derzeit an Fahrt, nachdem die Auswirkungen der sinkenden Ölpreise allmählich nachgelassen haben. Die wachsende Knappheit am US-Arbeitsmarkt wird die Fed ebenfalls zu einer vorsichtigen Haltung veranlassen.

Keine dieser Einschätzungen trifft auf Europa zu, wo die Zentralbanken (EZB und Bank of England) ihre massive Stützpolitik fortsetzen werden. In Kombination mit dem schwächeren Kurs des Euro gegenüber dem US-Dollar und der drastischen Abwertung des britischen Pfunds sowie dem Übergang zu einer moderat konjunkturfördernden Haushaltspolitik wird dies den Volkswirtschaften der Eurozone und Großbritanniens zusätzlich zugutekommen.

Die Schwellenländer haben ruhigeres Fahrwasser erreicht. Die Rohstoffexporteure scheinen nach der deutlichen Preisstabilisierung das Schlimmste hinter sich zu haben. Der Ölmarkt wird schrittweise zu seinem Gleichgewicht zurückfinden, da das Angebot stagniert oder sogar zurückgeht – selbst die OPEC zieht endlich eine Produktionskürzung in Betracht –, während die Nachfrage nach Öl weiter steigen wird. Die Investitionen werden allmählich reduziert, da kaum neue Ölprojekte anlaufen. Der

natürliche Produktionsrückgang der vorhandenen Ölquellen beschleunigt sich derzeit. Wir rechnen mit einer allmählichen Erholung des Ölpreises, obgleich eine gewisse Volatilität möglich ist. Dadurch wird der Druck auf die Rohstoffexporteure etwas nachlassen. Die Panik über die befürchtete harte Landung der chinesischen Wirtschaft (der Grund für die starke Korrektur an den Aktienmärkten im August 2015) gehört der Vergangenheit an. Dennoch bleibt abzuwarten, ob die chinesische Regierung die Wachstumsrate mit konventionellen Konjunkturmaßnahmen hoch genug halten kann, um einen ausreichend raschen Wandel von einem industrie- und exportorientierten Modell zu einer eher auf den Binnenkonsum und den Dienstleistungssektor ausgerichteten Volkswirtschaft zu ermöglichen.

Anleger müssen mit Aufwärtsrisiken für Anleihenrenditen rechnen – möglicherweise nicht in den nächsten Monaten, aber sicherlich im Verlauf des Jahres 2017. Obwohl die Zinsen im historischen Vergleich niedrig sind, ist kein übermäßig dramatischer Anstieg zu befürchten: Das niedrige Niveau der Inflation und die expansive Geldpolitik werden eine markante Aufwärtsbewegung verhindern. Obwohl die Kurse eher volatil bleiben werden, bieten Aktien unseres Erachtens die besseren Renditeaussichten. Die Aktienmärkte werden durch zwei Faktoren unterstützt: die Bewertungen und das Wachstum der Unternehmensgewinne. Die Gewinne sanken in der ersten Jahreshälfte 2016, wodurch die Aktienbewertungen stiegen. Ein erneutes Gewinnwachstum wird in den nächsten Monaten von entscheidender Bedeutung sein. In dieser Hinsicht ist es positiv zu bewerten, dass die systematische Abwärtskorrektur der Gewinnprognosen der Analysten beendet ist.

Luxemburg, 4. Oktober 2016

Der Verwaltungsrat

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## **Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé**

An die Aktionäre von  
KBC RENTA

Im Anschluss an unsere Ernennung durch die Jahreshauptversammlung der Aktionäre haben wir den Jahresabschluss von KBC RENTA (die „SICAV“) und ihrer einzelnen Teilfonds geprüft. Dieser besteht aus der Aufstellung des Nettovermögens sowie der Aufstellung des Wertpapierbestands und des sonstigen Nettovermögens zum 30. September 2016. Des Weiteren umfasst er die Gewinn- und Verlustrechnung und die sonstigen Änderungen des Nettovermögens für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss.

### **Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und die den Tatsachen entsprechende Darstellung des vorliegenden Jahresabschlusses im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Jahresabschlüssen. Er ist ferner verantwortlich für das interne Kontrollsystem, insofern er dies für die Erstellung des Jahresabschlusses als notwendig erachtet, damit dieser keine wesentlichen Falschaussagen enthält, gleich ob solche aus betrügerischen Handlungen oder Fehlern resultieren.

### **Verantwortlichkeit des Réviseur d'Entreprises agréé**

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch, die in Luxemburg von der Finanzaufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier) übernommen wurden. Diese Grundsätze verlangen, dass wir ethische Vorschriften einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschaussagen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsbelegen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Angaben. Die Auswahl der Verfahren obliegt dem Réviseur d'Entreprises agréé, ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschaussagen aufgrund von betrügerischen Handlungen oder Fehlern enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.



## **Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)**

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Testat**

Nach unserer Ansicht vermittelt der Jahresabschluss gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung von Jahresabschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von KBC RENTA zum 30. September 2016 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

Die ergänzenden Angaben, die in diesem Jahresbericht enthalten sind, waren nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen, sondern wurden lediglich im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'Entreprises agréé*  
Partner

[Berichtsdatum]

## KBC RENTA

### Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |                  |
|---|------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 3,401,403,623.38 |
| Bankguthaben  | 64,748,173.02    |
| Sonstige liquide Mittel                             | 12,215,132.55    |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                 | 2,739,145.34     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 1,447,616.50     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 24,510,186.76    |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten      | 4,440.00         |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 608,273.84       |
|   | <hr/>            |
| Summe Vermögenswerte                                | 3,507,676,591.39 |

#### Verbindlichkeiten

|   |              |
|---|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen          | 2,151,334.34 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen          | 1,276,957.18 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | 2,533,187.46 |
| Fällige Aufwendungen                            | 3,867,096.20 |
|   | <hr/>        |
| Summe Verbindlichkeiten                         | 9,828,575.18 |

|   |                              |
|---|------------------------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <hr/> <hr/> 3,497,848,016.21 |
|---|------------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC RENTA

### Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                      |
|--|----------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 59,582,213.99        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 19,471.44            |
| Erhaltene Provisionen                                    | 4,427,353.43         |
| Sonstige Erträge   | 1,019,733.34         |
| Summe Erträge  | <u>65,048,772.20</u> |

#### Aufwendungen

|  |                      |
|--|----------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 16,234,463.34        |
| Transaktionsgebühren                             | 34,497.84            |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 1,928,277.18         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 505,760.77           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 1,761,230.76         |
| Summe Aufwendungen                               | <u>20,464,229.89</u> |

Nettoanlageerträge 44,584,542.31

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| - aus dem Wertpapierbestand   | 4,662,912.65   |
| - aus Terminkontrakten        | -18,659,195.50 |
| - aus Devisenterminkontrakten | -575,051.29    |
| - aus Devisengeschäften       | -6,499,844.38  |

Realisiertes Ergebnis 23,513,363.79

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 25,390,102.88 |
| - aus Terminkontrakten      | -358,666.47   |
| - aus Devisengeschäften     | -39,779.31    |

Geschäftsergebnis 48,505,020.89

Gezahlte Dividenden -4,838,181.98

Zeichnungen 3,577,157,047.09

Rücknahmen -2,143,843,297.79

Änderung des Nettovermögens insgesamt 1,476,980,588.21

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 2,022,051,328.22

Differenz aus der Neubewertung -1,183,900.22

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 3,497,848,016.21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Für die dänische Wirtschaft begann der Berichtszeitraum mit einem schwachen Wachstum für das 2. Halbjahr 2015, wobei im 1. Halbjahr 2016 jedoch eine Erholung einsetzte. Zum Ende des Berichtszeitraums lag das Wirtschaftswachstum bei 1,0% p.a. Mit einer Arbeitslosenquote von knapp 4% agiert die Wirtschaft nun mit voller Kapazität.

Wie auch im übrigen Europa blieb die Inflation weiterhin sehr verhalten, wobei die Inflationszahlen durch die Energiepreise stark verzerrt wurden. Die Kerninflation, bei der die volatilen Lebensmittel- und Energiepreise nicht berücksichtigt werden, wies einen gewissen Aufwärtsdruck auf. Jedoch blieb sie weiterhin gering und schwankte im 1. Halbjahr 2016 zwischen 0,5% und 1%.

Der dänische Anleihenmarkt wird maßgeblich durch die Entwicklungen in der Eurozone beeinflusst, da die Dänische Krone an den Euro gekoppelt ist. Während sich die Renditen 10-jähriger dänischer Staatsanleihen im 2. Halbjahr 2015 noch im Bereich 0,8–1% bewegten, folgten sie 2016 den Kernzinssätzen der Eurozone in Richtung ihrer Rekordtiefststände (knapp über Null).

#### **Anlagepolitik**

Der Fonds blieb in dänischen Staatsanleihen investiert, deren Duration der des dänischen Anleihenmarktes entspricht.

## **KBC Renta Decarenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

oder auf andere Weise verifiziert.

---

## KBC Renta Decarenta

### Nettovermögensaufstellung (in DKK)

#### Vermögenswerte

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 170,050,973.55 |
| Bankguthaben  | 310,715.75     |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                 | 868,996.40     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 3,741,062.30   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 36,342.56      |
| Summe Vermögenswerte                                | 175,008,090.56 |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 258,386.58 |
| Fällige Aufwendungen                   | 135,924.93 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 394,311.51 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 174,613,779.05

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 8,987.3154  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 6,788.73

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 3,454.4103  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 32,885.88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Decarenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in DKK)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 4,677,940.42        |
| Sonstige Erträge   | 105,701.91          |
| Summe Erträge  | <u>4,783,642.33</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 1,083,521.36        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 251,718.54          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 91,157.63           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 8,256.49            |
| Summe Aufwendungen                               | <u>1,434,654.02</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 3,348,988.31 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 3,196,614.20        |
| - aus Devisengeschäften     | -290.34             |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>6,545,312.17</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>5,696,833.68</u>  |
| Geschäftsergebnis           | <u>12,242,145.85</u> |

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| Gezahlte Dividenden | -562,347.93 |
|---------------------|-------------|

|             |              |
|-------------|--------------|
| Zeichnungen | 6,201,893.48 |
|-------------|--------------|

|            |                |
|------------|----------------|
| Rücknahmen | -37,364,140.45 |
|------------|----------------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-19,482,449.05</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 194,096,228.10 |
|---|----------------|

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>174,613,779.05</u> |
|---|-----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Decarenta

### Statistische Informationen (in DKK)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>                           |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 174,613,779.05 |
| - zum 30.09.2015                                     | 194,096,228.10 |
| - zum 30.09.2014                                     | 227,759,774.83 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 29.76          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>             |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 10,898.2157    |
| - ausgegeben   | 164.8281       |
| - zurückgenommen                                     | -2,075.7284    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 8,987.3154     |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>    |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 6,788.73       |
| - zum 30.09.2015                                     | 6,391.12       |
| - zum 30.09.2014                                     | 6,284.38       |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>                           |                |
| Ex-Dividendendatum                                   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie                                   | 51.60          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien  | 10,898.2157    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>             |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 4,052.1894     |
| - ausgegeben   | 166.3863       |
| - zurückgenommen                                     | -764.1654      |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 3,454.4103     |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>    |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 32,885.88      |
| - zum 30.09.2015                                     | 30,710.43      |
| - zum 30.09.2014                                     | 29,713.29      |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Decarenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in DKK)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                           | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |                |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |                |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |                |                              |
| DKK   | 5,000,000       | Denmark Government Bond 0,25% 15.11.18 | 5,087,590.00     | 5,090,000.00   | 2.92                         |
| DKK   | 15,627,000      | Denmark Government Bond 1,50% 15.11.23 | 15,754,327.67    | 17,534,275.35  | 10.04                        |
| DKK   | 18,450,000      | Denmark Government Bond 1,75% 15.11.25 | 20,228,691.67    | 21,414,177.00  | 12.26                        |
| DKK   | 23,800,000      | Denmark Government Bond 3,00% 15.11.21 | 26,641,567.28    | 28,005,460.00  | 16.04                        |
| DKK   | 9,929,000       | Denmark Government Bond 4,00% 15.11.17 | 11,066,025.94    | 10,442,825.75  | 5.98                         |
| DKK   | 23,300,000      | Denmark Government Bond 4,00% 15.11.19 | 26,437,165.62    | 26,654,035.00  | 15.26                        |
| DKK   | 27,000,000      | Denmark Government Bond 4,50% 15.11.39 | 37,468,520.22    | 50,843,160.00  | 29.12                        |
| DKK   | 6,345,000       | Denmark Government Bond 7,00% 10.11.24 | 9,594,039.75     | 10,067,040.45  | 5.77                         |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 152,277,928.15   | 170,050,973.55 | 97.39                        |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 310,715.75     | 0.18                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 4,252,089.75   | 2.43                         |
| Summe   |                 |  |                  | 174,613,779.05 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Im letzten Quartal 2015 erwies sich die europäische Konjunktur dank der anhaltend starken Binnennachfrage als stabil. Die Frühindikatoren deuteten sogar auf einen noch besseren Jahresbeginn hin. Dieser Optimismus bestätigte sich in den Zahlen für das BIP-Wachstum im 1. Quartal: Dank des sehr milden Winters war ein annualisierter Anstieg von über 2% zu verzeichnen. Die Eurozone schnitt deutlich besser ab als die USA. Denn dort wurde die Konjunktur durch die schwache Industrieaktivität, insbesondere im Öl- und Gassektor, in Mitleidenschaft gezogen. Im 2. Quartal war die Entwicklung etwas besser, doch die hohen Lagerbestände lasteten weiterhin auf der Konjunktur. Die Kapitalaufwendungen blieben gering.

Doch auch die weniger florierende US-Konjunktur konnte die Fed letztendlich nicht davon abhalten, die Zinssätze Anfang Dezember während ihrer letzten Sitzung im Jahr 2015 um 25 Bp. anzuheben. Anfang 2016 setzte eine Wende ein und die Fed ging zu einer vorsichtigeren Haltung über, indem sie externen Faktoren eine größere Bedeutung zuwies und weitere Zinserhöhungen aufschob. Hierbei spielte eine Reihe sehr schwacher Konjunkturdaten aus China und Brasilien eine wesentliche Rolle. Infolge der Schwäche der Aktienmärkte und der plötzlichen Aufwertung des Euro stieg die Bereitschaft der EZB zu weiteren Maßnahmen. Am 10. März verkündete die EZB ihr drittes Maßnahmenpaket: eine geringfügige Senkung des Einlagenzinssatzes einerseits und ein neues, umfangreiches Anleihenkaufprogramm – diesmal für Unternehmensanleihen – andererseits. Die Anleihenrenditen auf beiden Seiten des Atlantiks setzten angesichts des zögerlichen Verhaltens der Fed ihren Abwärtstrend fort. Zum Ende des Berichtszeitraums fielen die Renditen von Bundesanleihen unter Null, mit Ausnahme von langlaufenden Titeln.

Das bisher wichtigste Ereignis im Jahr 2016 war ganz klar das Brexit-Referendum. Die überraschende Entscheidung für einen EU-Austritt war ein großer Schock für die Märkte. Das Britische Pfund wurde ausverkauft und die Renditen in der Eurozone brachen ein, doch der Schaden für die Aktienmärkte war nur von kurzer Dauer.

Die Spreads in den Peripherieländern waren während des Berichtszeitraums volatil, da die politischen Probleme in Spanien andauerten und schließlich zu Neuwahlen führten. Doch auch zum Ende des Berichtszeitraums hatte Spanien noch keine Regierung gebildet. Somit ist nun eine dritte Wahl innerhalb eines Jahres ein keineswegs unwahrscheinliches Szenario.

Italien wurde durch den erneuten Fokus auf die hohe Zahl notleidender Kredite in den Geschäftsbüchern der schwächeren italienischen Banken in Mitleidenschaft gezogen. Die Reaktion der Politik erfolgte jedoch langsam und die Maßnahmen waren nicht umfangreich genug, um das Problem zu beheben. Das Referendum in Bezug auf die Reformierung des Senats im Dezember führte zu einem Anstieg der Risikoprämie. Sollte die Bevölkerung gegen die Reformierung stimmen, könnte dies das Ende für die Regierung von Ministerpräsident Renzi bedeuten.

### Anlagepolitik

Die Positionierung des Portfolios in Bezug auf die Duration hat sich seit Beginn des neuen Berichtszeitraums nicht geändert. Es wurde davon ausgegangen, dass ein Anstieg der Renditen wahrscheinlicher ist als ein Rückgang. Die Länderallokation blieb relativ neutral, mit einer Untergewichtung in Deutschland zugunsten der sogenannten schwächeren Kernländer Belgien und Frankreich. Das Exposure gegenüber den Peripherieländern war die meiste Zeit über neutral, wobei insbesondere Spanien im 3. Quartal 2016 leicht untergewichtet wurde.

### Aussichten

Dank der stabilen Arbeitsmarktzahlen bleiben die Aussichten für die US-Konjunktur weiterhin gut. In der Eurozone ist die Konjunktur aus dem gleichen Grund in guter Verfassung: Die Zahl an Arbeitsplätzen ist gestiegen, aufgrund von Lohnerhöhungen steht mehr Einkommen zur Verfügung und auch die Energiepreise sind günstig, so dass die Verbraucher weiterhin zuversichtlich gestimmt sind. Doch der Kurs von Fed und EZB wird weiterhin von entscheidender Bedeutung sein. Vieles hängt davon ab, ob die Fed im Dezember eine Zinserhöhung vornimmt und ob die EZB ihr Anleihenkaufprogramm im März 2017 beendet. Die US-Präsidentenwahlen im November 2016

**Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

werden ein Jahr der politischen Volatilität einläuten: 2017 finden in Frankreich und Deutschland Wahlen statt, und auch in Italien und Spanien könnte ein (erneuter) Gang zu den Wahlurnen anstehen.

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Eurorenta

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 128,272,147.88 |
| Bankguthaben  | 1,496,975.21   |
| Sonstige liquide Mittel                             | 249,372.83     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 35,498.82      |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 1,199,929.79   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 190,915.51     |
| Summe Vermögenswerte                                | 131,444,840.04 |

#### Verbindlichkeiten

|   |            |
|---|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen          | 86,406.07  |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | 18,150.00  |
| Fällige Aufwendungen                            | 136,271.70 |
| Summe Verbindlichkeiten                         | 240,827.77 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 131,204,012.27

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 20,223.5613 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 643.22      |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 30,096.9892 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 2,998.43    |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 9,303.0540 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 3,004.62   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Eurorenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 4,174,412.31        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 67,421.83           |
| Sonstige Erträge   | 188,463.42          |
| Summe Erträge  | <u>4,430,297.56</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 1,052,698.50        |
| Transaktionsgebühren                             | 171.75              |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 131,364.29          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 57,432.75           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 9,966.17            |
| Summe Aufwendungen                               | <u>1,251,633.46</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 3,178,664.10 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 545,505.97          |
| - aus Terminkontrakten      | -384,550.00         |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>3,339,620.07</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 3,662,986.75        |
| - aus Terminkontrakten      | 69,750.00           |
| Geschäftsergebnis           | <u>7,072,356.82</u> |

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| Gezahlte Dividenden | -134,354.84 |
|---------------------|-------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 55,279,776.28 |
|-------------|---------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Rücknahmen | -113,451,655.71 |
|------------|-----------------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-51,233,877.45</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 182,437,889.72 |
|---|----------------|

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>131,204,012.27</u> |
|---|-----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Eurorenta

### Statistische Informationen (in EUR)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                |
| - zum 30.09.2016   | 131,204,012.27 |
| - zum 30.09.2015   | 182,437,889.72 |
| - zum 30.09.2014   | 400,834,205.99 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                |
| - zum 30.09.2016   | 10.06          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 23,202.6280    |
| - ausgegeben   | 388.3721       |
| - zurückgenommen   | -3,367.4388    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 20,223.5613    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 643.22         |
| - zum 30.09.2015   | 618.01         |
| - zum 30.09.2014   | 616.14         |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie   | 5.80           |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 23,164.6280    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 39,135.6228    |
| - ausgegeben   | 936.0638       |
| - zurückgenommen   | -9,974.6974    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 30,096.9892    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 2,998.43       |
| - zum 30.09.2015   | 2,853.88       |
| - zum 30.09.2014   | 2,787.56       |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 19,734.2268    |
| - ausgegeben   | 17,924.0000    |
| - zurückgenommen   | -28,355.1728   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 9,303.0540     |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                |
| - zum 30.09.2016   | 3,004.62       |
| - zum 30.09.2015   | 2,858.49       |
| - zum 30.09.2014   | 2,790.82       |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Eurorenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettövermögenswerte (in EUR)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung   | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtnettövermögens |
|---|-----------------|--|------------------|----------------|-------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |                |                               |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |                |                               |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |                |                               |
| EUR   | 1,000,000       | Austria Government Bond 3,50% 15.09.21   | 1,203,367.33     | 1,199,965.00   | 0.91                          |
| EUR   | 1,400,000       | Austria Government Bond 3,90% 15.07.20   | 1,648,182.24     | 1,637,244.00   | 1.25                          |
| EUR   | 700,000         | Austria Government Bond 4,15% 15.03.37<br>Autonomous Community of Madrid Spain 2,88%<br>06.04.19 | 996,153.95       | 1,190,931.00   | 0.91                          |
| EUR   | 1,125,000       | Belgium Government Bond 1,00% 22.06.31   | 1,133,629.99     | 1,204,391.25   | 0.92                          |
| EUR   | 2,100,000       | Belgium Government Bond 4,00% 28.03.22   | 1,977,266.89     | 2,244,291.00   | 1.71                          |
| EUR   | 2,400,000       | Belgium Government Bond 4,25% 28.09.21   | 2,942,112.61     | 2,994,912.00   | 2.28                          |
| EUR   | 2,200,000       | Bundesrepublik Deutschland 1,00% 15.08.24  | 2,743,684.65     | 2,725,118.00   | 2.08                          |
| EUR   | 4,700,000       | Bundesrepublik Deutschland 1,75% 04.07.22  | 4,888,278.35     | 5,219,773.00   | 3.98                          |
| EUR   | 4,500,000       | Bundesrepublik Deutschland 2,25% 04.09.20  | 4,950,037.01     | 5,107,218.75   | 3.89                          |
| EUR   | 7,000,000       | Bundesrepublik Deutschland 3,25% 04.07.42  | 7,780,603.39     | 7,820,443.75   | 5.97                          |
| EUR   | 500,000         | Bundesrepublik Deutschland 4,75% 04.07.28  | 687,150.00       | 851,430.00     | 0.65                          |
| EUR   | 1,450,000       | Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond<br>1,75% 15.04.20                               | 2,156,711.74     | 2,284,576.50   | 1.74                          |
| EUR   | 3,282,840       | France Government Bond OAT 0,25% 25.07.24  | 3,635,908.88     | 3,649,434.74   | 2.78                          |
| EUR   | 4,058,720       | France Government Bond OAT 2,25% 25.10.22  | 4,322,200.04     | 4,514,879.54   | 3.44                          |
| EUR   | 500,000         | France Government Bond OAT 3,50% 25.04.20  | 561,021.60       | 579,750.00     | 0.44                          |
| EUR   | 5,400,000       | France Government Bond OAT 3,75% 25.10.19  | 6,240,465.11     | 6,188,724.00   | 4.72                          |
| EUR   | 5,500,000       | France Government Bond OAT 4,00% 25.04.18  | 6,361,449.01     | 6,237,687.50   | 4.76                          |
| EUR   | 2,000,000       | France Government Bond OAT 4,00% 25.10.38  | 2,258,585.88     | 2,145,835.50   | 1.64                          |
| EUR   | 1,600,000       | France Government Bond OAT 5,50% 25.04.29  | 2,207,609.00     | 2,643,520.00   | 2.01                          |
| EUR   | 4,900,000       | Ireland Government Bond 0,80% 15.03.22   | 7,062,096.20     | 8,061,137.00   | 6.15                          |
| EUR   | 550,000         | Ireland Government Bond 5,00% 18.10.20   | 555,742.65       | 581,542.50     | 0.44                          |
| EUR   | 1,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 15.09.21   | 1,237,036.98     | 1,220,200.00   | 0.93                          |
| EUR   | 3,246,540       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01.06.18   | 3,605,294.22     | 3,651,091.35   | 2.78                          |
| EUR   | 4,300,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01.02.19   | 4,618,279.28     | 4,556,538.00   | 3.47                          |
| EUR   | 5,500,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01.03.26   | 6,024,710.65     | 6,049,615.00   | 4.61                          |
| EUR   | 1,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01.08.23   | 1,246,600.00     | 1,299,040.00   | 0.99                          |
| EUR   | 2,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01.09.40   | 2,481,179.46     | 2,551,220.00   | 1.94                          |
| EUR   | 4,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 01.05.31   | 5,860,487.48     | 6,203,440.00   | 4.74                          |
| EUR   | 3,200,000       | Kommunalbanken AS 0,63% 20.04.26   | 4,076,491.60     | 5,059,392.00   | 3.86                          |
| EUR   | 5,000,000       | Netherlands Government Bond 0,25% 15.07.25   | 4,996,600.00     | 5,184,725.00   | 3.95                          |
| EUR   | 2,050,000       | Netherlands Government Bond 1,25% 15.01.18   | 1,932,807.00     | 2,116,584.00   | 1.61                          |
| EUR   | 500,000         | Netherlands Government Bond 3,50% 15.07.20   | 516,723.33       | 512,507.00     | 0.39                          |
| EUR   | 4,000,000       | Netherlands Government Bond 4,00% 15.01.37   | 4,683,327.87     | 4,633,035.00   | 3.53                          |
| EUR   | 450,000         | Spain Government Bond 4,10% 30.07.18   | 689,538.02       | 775,309.50     | 0.59                          |
| EUR   | 3,000,000       | Spain Government Bond 4,50% 31.01.18   | 3,154,207.81     | 3,236,490.00   | 2.47                          |
| EUR   | 2,000,000       | Spain Government Bond 4,65% 30.07.25   | 2,209,751.42     | 2,125,868.00   | 1.62                          |
| EUR   | 1,400,000       | Spain Government Bond 4,90% 30.07.40   | 1,746,038.00     | 1,861,832.00   | 1.42                          |
| EUR   | 2,500,000       | Spain Government Bond 5,15% 31.10.28   | 3,345,686.43     | 4,008,050.00   | 3.05                          |
| EUR   | 700,000         | Spain Government Bond 5,50% 30.04.21   | 912,009.54       | 1,016,806.00   | 0.77                          |
| EUR   | 2,500,000       |  | 3,104,967.42     | 3,127,600.00   | 2.38                          |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 122,753,993.03   | 128,272,147.88 | 97.77                         |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 1,496,975.21   | 1.14                          |
| Sonstige Nettövermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 1,434,889.18   | 1.09                          |
| Summe   |                 |  |                  | 131,204,012.27 | 100.00                        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.





### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Nach einem starken Wachstum von rund 4,5% im 1. Halbjahr 2015 verlangsamte sich die schwedische Konjunktur ein wenig und lag im 1. Halbjahr 2016 noch immer bei soliden 3,8%. Die (saisonbereinigte) Arbeitslosenquote sank während des Berichtszeitraums von rund 7,4% auf rund 7%.

Wie auch im übrigen Europa blieb die Inflation weiterhin sehr verhalten, wobei die Inflationszahlen im 2. Halbjahr 2015 durch die Energiepreise stark verzerrt wurden. Dies änderte sich jedoch im 1. Halbjahr 2016 mit der nachlassenden Wirkung der Energiepreise und den Impulsen der Kerninflation deutlich, so dass die Gesamtinflation auf rund 1% anstieg. Offenbar wurde die Wirkung der Jahre fortlaufender geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen spürbar, als auch die abgeschwächte schwedische Krone für Aufwärtsdruck auf die Preise sorgte.

Der schwedische Anleihenmarkt wird in hohem Maße durch die Entwicklungen in der Eurozone beeinflusst. Während sich die Renditen 10-jähriger schwedischer Staatsanleihen im 2. Halbjahr 2015 noch im Bereich 0,5–1% bewegten, folgten sie den Kernzinssätzen der Eurozone im August 2016 in Richtung ihrer Rekordtiefststände von rund 0,05%. Zum Ende des Berichtszeitraums erholten sie sich schließlich wieder auf rund 0,2%.

#### **Anlagepolitik**

Der Fonds blieb vorrangig in schwedischen Staatsanleihen (und zu einem begrenzten Teil in hochwertigen Eurobonds) investiert, deren Duration der des schwedischen Anleihenmarktes entspricht.

## **KBC Renta Sekarenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Sekarenta

### Nettovermögensaufstellung (in SEK)

#### Vermögenswerte

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 241,476,740.45 |
| Bankguthaben  | 1,307,409.44   |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                 | 1,048,905.00   |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 3,740,160.65   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 141,700.51     |
| Summe Vermögenswerte                                | 247,714,916.05 |

#### Verbindlichkeiten

|  |              |
|--|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 1,116,075.88 |
| Fällige Aufwendungen                   | 189,095.78   |
| Summe Verbindlichkeiten                | 1,305,171.66 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 246,409,744.39

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 35,415.1958  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 3,486.31

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 18,576.2373  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 6,618.20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Sekarenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in SEK)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 7,673,723.79        |
| Sonstige Erträge   | 253,198.42          |
| Summe Erträge  | <u>7,926,922.21</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 1,617,122.15        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 336,910.64          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 130,913.65          |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 18,677.47           |
| Summe Aufwendungen                               | <u>2,103,623.91</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 5,823,298.30 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 3,004,408.11        |
| - aus Devisengeschäften     | 554.97              |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>8,828,261.38</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 755,158.55          |
| - aus Devisengeschäften     | 5,755.61            |
| Geschäftsergebnis           | <u>9,589,175.54</u> |

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| Gezahlte Dividenden | -1,264,623.16 |
|---------------------|---------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 13,739,303.12 |
|-------------|---------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Rücknahmen | -120,858,143.11 |
|------------|-----------------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-98,794,287.61</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 345,204,032.00 |
|---|----------------|

|   |                              |
|---|------------------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u><u>246,409,744.39</u></u> |
|---|------------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Sekarenta

### Statistische Informationen (in SEK)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>                           |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 246,409,744.39 |
| - zum 30.09.2015                                     | 345,204,032.00 |
| - zum 30.09.2014                                     | 367,222,596.68 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 12.34          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>             |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 53,361.6271    |
| - ausgegeben   | 2,164.4811     |
| - zurückgenommen                                     | -20,110.9124   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 35,415.1958    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>    |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 3,486.31       |
| - zum 30.09.2015                                     | 3,371.44       |
| - zum 30.09.2014                                     | 3,291.68       |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>                           |                |
| Ex-Dividendendatum                                   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie                                   | 23.70          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien  | 53,359.6271    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>             |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 26,009.7223    |
| - ausgegeben   | 1,013.7934     |
| - zurückgenommen                                     | -8,447.2784    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 18,576.2373    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>    |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 6,618.20       |
| - zum 30.09.2015                                     | 6,355.26       |
| - zum 30.09.2014                                     | 6,095.69       |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Sekarenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in SEK)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                            | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|---|------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |   |                  |                |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |   |                  |                |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |   |                  |                |                              |
| SEK   | 6,650,000       | European Investment Bank 5,00% 01.12.20 | 7,790,475.00     | 8,036,059.50   | 3.26                         |
| SEK   | 19,000,000      | Sweden Government Bond 1,00% 12.11.26   | 19,642,258.75    | 20,584,982.85  | 8.35                         |
| SEK   | 31,000,000      | Sweden Government Bond 1,50% 13.11.23   | 30,820,483.08    | 34,854,234.65  | 14.14                        |
| SEK   | 8,500,000       | Sweden Government Bond 2,25% 01.06.32   | 9,188,159.39     | 10,469,892.85  | 4.25                         |
| SEK   | 22,800,000      | Sweden Government Bond 2,50% 12.05.25   | 24,571,123.64    | 27,845,645.70  | 11.30                        |
| SEK   | 32,200,000      | Sweden Government Bond 3,50% 01.06.22   | 37,338,638.60    | 39,344,539.22  | 15.97                        |
| SEK   | 18,050,000      | Sweden Government Bond 3,50% 30.03.39   | 22,019,407.85    | 27,161,227.56  | 11.02                        |
| SEK   | 38,400,000      | Sweden Government Bond 4,25% 12.03.19   | 44,365,503.78    | 43,071,360.00  | 17.49                        |
| SEK   | 24,395,000      | Sweden Government Bond 5,00% 01.12.20   | 30,369,071.09    | 30,108,798.12  | 12.22                        |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |   | 226,105,121.18   | 241,476,740.45 | 98.00                        |
| Summe Bankguthaben  |                 |   |                  | 1,307,409.44   | 0.53                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |   |                  | 3,625,594.50   | 1.47                         |
| Summe   |                 |   |                  | 246,409,744.39 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Der Berichtszeitraum verlief für die Kapitalmärkte recht turbulent. Die Hauptgründe für die starken Marktbewegungen waren die niedrigeren Ölpreise, die zunehmenden Sorgen über eine anstehende Rezession und die anhaltenden politischen Risiken.

Im Anschluss an das schwache dritte Quartal 2015 erholten sich die Märkte wieder, da die Fed angesichts besserer Konjunkturdaten die Zinssätze erhöhte. Die am 16. Dezember von der US-Notenbank vorgenommene Zinserhöhung war die erste seit nunmehr 9 Jahren. Jedoch setzten die Sorgen über den Zustand der Konjunktur und die unter den Erwartungen liegende Inflationsrate die Anleihenrenditen unter Druck, da die Anleger ihre Erwartungen bezüglich weiterer Zinserhöhungen im Jahr 2016 herunterschraubten. Der Ölpreis sank im Januar auf 28 USD pro Barrel, nachdem die OPEC entschieden hatte, die Ölfördermenge nicht zu drosseln. Infolgedessen waren Januar und Februar in Bezug auf die Wertentwicklung von Risikoanlagen zwei schwache Monate. Staatsanleihen hingegen entwickelten sich in diesem Umfeld gut, da die Anleger in sichere Häfen strömten.

Im März eilten die Zentralbanken den Märkten zu Hilfe. Die BoJ verkündete neue Maßnahmen. Darüber hinaus weitete die EZB ihr Anleihenkaufprogramm auf Unternehmensanleihen aus und nahm auch weitere Zinssenkungen vor. Die positive Stimmung am Markt setzte sich im April und Mai fort, was auf die höheren Rohstoffpreise zurückzuführen ist. Als der Termin für das Brexit-Referendum (23. Juni) immer näher rückte, stieg auch die Nervosität bezüglich des Umfrageergebnisses. Die Mehrheit der Wähler stimmte – entgegen allen Erwartungen der Finanzmärkte – für einen Austritt aus der Europäischen Union. Dies hatte einen drastischen Ausverkauf bei Risikoanlagen zur Folge. Die negativen Auswirkungen hielten jedoch nicht lange an, da die Zentralbanken signalisierten, dass sie weiterhin eine sehr akkommodierende Geldpolitik betreiben werden. Mit dem Beginn des Unternehmensanleihenkaufprogramms der EZB erreichte der S&P 500 im August sogar einen neuen Höchststand und die Kreditspreads verengten sich weiter.

Während des Berichtszeitraums verzeichneten Staatsanleihen eine sehr gute Wertentwicklung. Unmittelbar nach dem Brexit-Referendum erreichten 10-jährige US-Renditen einen neuen Tiefststand. 2-jährige Anleihenrenditen gingen im Anschluss an die Entscheidung für den EU-Austritt auf 0,55% zurück. Während des Berichtszeitraums ist die Renditekurve dramatisch abgeflacht.

Die Duration des Portfolios behielten wir bei. Es ist offensichtlich, dass die Fed Vorsicht walten lässt und ihre Zinssätze nicht zu schnell oder zu stark anheben möchte. Bis Ende 2016 ist mit einer weiteren Zinserhöhung um 25 Basispunkte („Bp.“) zu rechnen. Sollte die Inflation schneller als erwartet anziehen, wäre eine Anpassung unserer Durationsstrategie ratsam. Auch werden wir die Wahlkampagnen der Republikaner und Demokraten weiter im Auge behalten, da die US-Wahlen im November dieses Jahres immer näher rücken.

## **KBC Renta Dollarenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.



## KBC Renta Dollarenta

### Nettovermögensaufstellung (in USD)

#### Vermögenswerte

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 535,993,315.26 |
| Bankguthaben  | 5,566,986.54   |
| Sonstige liquide Mittel                             | 9,465.85       |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 181,608.69     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 2,526,919.85   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 7,450.20       |
| Summe Vermögenswerte                                | 544,285,746.39 |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 164,992.96 |
| Fällige Aufwendungen                   | 517,514.84 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 682,507.80 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 543,603,238.59

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 21,595.6845 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 525.27      |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 44,872.5161 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 1,145.47    |

|  |              |
|--|--------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 418,987.0000 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 1,147.67     |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Dollarenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in USD)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 3,883,810.75        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 1,271.71            |
| Erhaltene Provisionen                                    | 185,522.18          |
| Sonstige Erträge   | 2,244.00            |
| Summe Erträge  | <u>4,072,848.64</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 1,148,778.71        |
| Transaktionsgebühren                             | 95.20               |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 120,911.19          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 38,869.13           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 137,765.79          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>1,446,420.02</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 2,626,428.62 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -517,538.37 |
| - aus Devisengeschäften     | -1,141.10   |

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Realisiertes Ergebnis | 2,107,749.15 |
|-----------------------|--------------|

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -4,112,111.50 |
|-----------------------------|---------------|

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| Geschäftsergebnis | <u>-2,004,362.35</u> |
|-------------------|----------------------|

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| Gezahlte Dividenden | -200,354.37 |
|---------------------|-------------|

|             |                |
|-------------|----------------|
| Zeichnungen | 666,379,678.31 |
|-------------|----------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Rücknahmen | -158,787,706.93 |
|------------|-----------------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>505,387,254.66</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 38,215,983.93 |
|---|---------------|

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>543,603,238.59</u> |
|---|-----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Dollarenta

### Statistische Informationen (in USD)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                |
| - zum 30.09.2016   | 543,603,238.59 |
| - zum 30.09.2015   | 38,215,983.93  |
| - zum 30.09.2014   | 45,301,541.29  |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                |
| - zum 30.09.2016   | 15.10          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 19,293.8434    |
| - ausgegeben   | 5,995.0000     |
| - zurückgenommen   | -3,693.1589    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 21,595.6845    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 525.27         |
| - zum 30.09.2015   | 518.51         |
| - zum 30.09.2014   | 513.94         |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie   | 10.40          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 19,264.8434    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 14,647.3317    |
| - ausgegeben   | 48,974.0439    |
| - zurückgenommen   | -18,748.8595   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 44,872.5161    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 1,145.47       |
| - zum 30.09.2015   | 1,107.98       |
| - zum 30.09.2014   | 1,073.74       |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 10,798.0000    |
| - ausgegeben   | 526,132.4111   |
| - zurückgenommen   | -117,943.4111  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 418,987.0000   |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                |
| - zum 30.09.2016   | 1,147.67       |
| - zum 30.09.2015   | 1,109.74       |
| - zum 30.09.2014   | 1,075.04       |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Dollarenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in USD)

| Währung  | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                            | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtnettvermögens<br>net assets |
|--|-----------------|---|------------------|----------------|--|
| <b><u>Anlagen in Wertpapieren</u></b>  |                 |   |                  |                |  |
| <b><u>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</u></b> |                 |   |                  |                |  |
| <b>Anleihen</b>  |                 |   |                  |                |  |
| USD  | 1,050,000       | European Investment Bank 3,25% 29.01.24 | 1,098,079.50     | 1,165,473.23   | 0.21                                       |
| USD  | 36,300,000      | US Treasury Bond 2,75% 15.11.42         | 39,862,360.37    | 39,655,532.07  | 7.29                                       |
| USD  | 17,200,000      | US Treasury Bond 2,88% 15.08.45         | 19,564,636.40    | 19,221,831.62  | 3.54                                       |
| USD  | 3,380,000       | US Treasury Bond 4,50% 15.02.36         | 4,817,411.05     | 4,766,282.66   | 0.88                                       |
| USD  | 24,800,000      | US Treasury Bond 4,75% 15.02.41         | 36,568,790.78    | 36,691,967.04  | 6.75                                       |
| USD  | 24,800,000      | US Treasury Bond 6,00% 15.02.26         | 34,927,237.80    | 34,418,717.20  | 6.33                                       |
| USD  | 6,860,000       | US Treasury Bond 6,25% 15.08.23         | 9,168,396.56     | 9,054,128.13   | 1.67                                       |
| USD  | 3,300,000       | US Treasury Bond 6,25% 15.05.30         | 5,089,495.80     | 5,101,851.65   | 0.94                                       |
| USD  | 4,800,000       | US Treasury Bond 6,75% 15.08.26         | 7,172,583.42     | 7,072,500.00   | 1.30                                       |
| USD  | 1,200,000       | US Treasury Bond 6,88% 15.08.25         | 1,708,786.05     | 1,736,625.06   | 0.32                                       |
| USD  | 12,000,000      | US Treasury Note 0,88% 31.07.19         | 12,019,881.97    | 12,002,850.60  | 2.21                                       |
| USD  | 61,800,000      | US Treasury Note 1,13% 15.01.19         | 62,465,653.80    | 62,217,628.95  | 11.45                                      |
| USD  | 12,200,000      | US Treasury Note 1,38% 31.01.21         | 12,446,939.31    | 12,335,343.75  | 2.27                                       |
| USD  | 38,500,000      | US Treasury Note 1,50% 28.02.23         | 39,069,466.98    | 38,808,300.30  | 7.14                                       |
| USD  | 59,500,000      | US Treasury Note 2,00% 28.02.21         | 62,208,428.69    | 61,721,956.10  | 11.35                                      |
| USD  | 2,000,000       | US Treasury Note 2,00% 30.11.22         | 1,983,281.25     | 2,078,281.20   | 0.38                                       |
| USD  | 7,250,000       | US Treasury Note 2,00% 15.02.25         | 7,604,687.21     | 7,513,975.76   | 1.38                                       |
| USD  | 7,500,000       | US Treasury Note 2,13% 30.09.21         | 7,814,050.97     | 7,838,671.88   | 1.44                                       |
| USD  | 22,000,000      | US Treasury Note 2,13% 30.06.22         | 23,163,095.82    | 23,014,061.40  | 4.23                                       |
| USD  | 17,000,000      | US Treasury Note 2,25% 30.11.17         | 17,444,824.36    | 17,304,832.95  | 3.18                                       |
| USD  | 15,000,000      | US Treasury Note 2,25% 31.07.21         | 15,877,784.63    | 15,757,032.00  | 2.90                                       |
| USD  | 20,600,000      | US Treasury Note 2,63% 15.11.20         | 21,955,604.13    | 21,874,623.97  | 4.02                                       |
| USD  | 19,200,000      | US Treasury Note 3,50% 15.05.20         | 21,214,221.64    | 20,889,404.16  | 3.84                                       |
| USD  | 69,500,000      | US Treasury Note 4,00% 15.08.18         | 74,710,206.15    | 73,751,443.58  | 13.58                                      |
| Summe Anlagen in Wertpapieren  |                 |   | 539,955,904.64   | 535,993,315.26 | 98.60                                      |
| Summe Bankguthaben   |                 |   |                  | 5,566,986.54   | 1.02                                       |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)   |                 |   |                  | 2,042,936.79   | 0.38                                       |
| Summe  |                 |   |                  | 543,603,238.59 | 100.00                                     |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Japans Wirtschaft überwindet die Rezession angesichts schwacher Unternehmens- und Verbraucherausgaben langsamer als erwartet. Hieran kann auch das umfangreiche und stetig erweiterte Konjunkturprogramm von Premierminister Shinzo Abe nichts ändern, welches dieser vor mehr als 3 Jahren startete, um nach Jahren des schwachen Wachstums wieder einen Aufschwung zu bewirken. Die Exporte und Industrieproduktion waren verhalten, insbesondere aufgrund der Konjunkturverlangsamung in den Schwellenländern und der enttäuschenden US-Nachfrage nach japanischen Produkten.

Auch der Binnenkonsum blieb schwach. Der Hauptimpuls für mehr Wachstum wird letztlich von steigenden Löhnen und entsprechend höheren Ausgaben ausgehen müssen. Dennoch blieb das Lohnwachstum insgesamt schwach. Ferner besteht die Sorge, dass die Verbraucher in Anbetracht der düsteren Haushaltslage Japans mit einer Staatsverschuldung von weiterhin 228% des BIP zum Jahresende 2015 nur wenig zu Ausgaben geneigt sein könnten, und es steht die Frage im Raum, wie sich dies auf ihre zukünftigen Einkünfte auswirken wird.

Das Inflationsziel der japanischen Zentralbank liegt bei 2%. Um die Inflation zu erhöhen und die Wirtschaft zu unterstützen, hat die Bank of Japan ein beeindruckendes Kaufprogramm lanciert. Die Liquiditätsspritze für die Märkte hat in Japan, gemessen an der Größe der Volkswirtschaft, sehr viel größere Ausmaße als die Initiativen der anderen großen Zentralbanken. Dies in Verbindung mit der Volatilität der globalen Finanzmärkte und den Unsicherheiten über die zukünftige wirtschaftliche Entwicklung der Schwellenländer und rohstoffexportierenden Länder, insbesondere Chinas, veranlasste die Zentralbank dazu, ihren Einlagenzinssatz im Januar 2016 unter die 0%-Marke auf -0,10% zu senken. Die Hoffnung der Bank war hierbei, durch das Zusammenspiel dieser geldpolitischen Maßnahmen und der fiskalpolitischen und strukturellen Initiativen der japanischen Regierung wirtschaftliche Anreize zu schaffen.

Im August jedoch ging der Kern-Verbraucherpreisindex (Inflation) ohne frische Lebensmittel im Jahresvergleich auf -0,5% zurück, und die Inflationserwartungen schwächten ab. Nachdem das Inflationsziel von 2% im September nicht erreicht worden war, beschloss die Bank Maßnahmen, die die Inflation schon sehr bald das Preisstabilitätsziel übertreffen lassen dürften. Darüber hinaus beschloss die Bank im Rahmen ihres derzeitigen Anleihenkaufprogramms eine Politik der „Renditekurvenkontrolle“, so dass die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen („JGB“) bei rund 0% bleiben dürften.

Im Allgemeinen schaffen die geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen dadurch wirtschaftliche Anreize, dass die Renditekurve nach unten verschoben wird, wodurch die Kreditzinsen zurückgehen, der Wechselkurs abschwächt und die Aktienkurse steigen. Obgleich die Negativzinspolitik keine Abwertung des Yen (Aufwertung von 16% gegenüber dem Euro während des Berichtszeitraums) und keinen Anstieg der Aktienkurse (Rückgang des Nikkei um 2,75% während des Berichtszeitraums) bewirkte, übertraf sie wahrscheinlich die Erwartungen der BoJ an die Höhe des Rückgangs der langfristigen Zinssätze. Bis zu 10-jährige Renditen fielen unter Null auf durchschnittlich rund -0,10%, und am längeren Ende der Kurve wurde ein Rückgang um 50–100 Bp. verzeichnet. Daher verlief die gesamte Renditekurve am Ende des Berichtszeitraums tiefer und flacher. Im Zusammenspiel mit einem stärkeren Yen führte dies zu einer soliden positiven Fondsperformance in Euro.

In den kommenden Monaten erwarten wir einen anhaltend niedrigen Leitzins und halten eine neutrale Durationsposition.

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Yenrenta

### Nettovermögensaufstellung (in JPY)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 1,236,765,580 |
| Bankguthaben  | 7,782,976     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 2,500,680     |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 256,579       |
|   | <hr/>         |
| Summe Vermögenswerte                                | 1,247,305,815 |

#### Verbindlichkeiten

|  |           |
|--|-----------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 95,779    |
| Fällige Aufwendungen                   | 1,280,837 |
|  | <hr/>     |
| Summe Verbindlichkeiten                | 1,376,616 |

|   |               |
|---|---------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1,245,929,199 |
|---|---------------|

|  |          |
|--|----------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 156.3859 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 81,160   |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 2,125.1679 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 95,663     |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 10,750.0000 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 95,808      |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Yenrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in JPY)

#### Erträge

|  |                   |
|--|-------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 18,165,628        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 288,506           |
| Summe Erträge  | <u>18,454,134</u> |

#### Aufwendungen

|  |                  |
|--|------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 5,571,410        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 2,939,379        |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 231,503          |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 748,327          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>9,490,619</u> |

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| Nettoanlageerträge | 8,963,515 |
|--------------------|-----------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 33,859,495        |
| - aus Devisengeschäften     | -49,106           |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>42,773,904</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>44,401,521</u> |
| Geschäftsergebnis           | <u>87,175,425</u> |

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Gezahlte Dividenden | -24,347 |
|---------------------|---------|

|             |             |
|-------------|-------------|
| Zeichnungen | 283,555,302 |
|-------------|-------------|

|            |              |
|------------|--------------|
| Rücknahmen | -603,990,520 |
|------------|--------------|

|                                       |                     |
|---------------------------------------|---------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-233,284,140</u> |
|---------------------------------------|---------------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1,479,213,339 |
|---|---------------|

|   |                      |
|---|----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>1,245,929,199</u> |
|---|----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Yenrenta

### Statistische Informationen (in JPY)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |               |
| - zum 30.09.2016   | 1,245,929,199 |
| - zum 30.09.2015   | 1,479,213,339 |
| - zum 30.09.2014   | 1,533,947,637 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |               |
| - zum 30.09.2016   | 36.11         |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 41.7252       |
| - ausgegeben   | 271.6607      |
| - zurückgenommen   | -157.0000     |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 156.3859      |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 81,160        |
| - zum 30.09.2015   | 77,277        |
| - zum 30.09.2014   | 76,625        |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |               |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015    |
| Dividende je Aktie   | 583.50        |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 41.7252       |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 1,852.6209    |
| - ausgegeben   | 2,333.2111    |
| - zurückgenommen   | -2,060.6641   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 2,125.1679    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 95,663        |
| - zum 30.09.2015   | 90,325        |
| - zum 30.09.2014   | 88,607        |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 14,472.0000   |
| - ausgegeben   | 476.0000      |
| - zurückgenommen   | -4,198.0000   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 10,750.0000   |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |               |
| - zum 30.09.2016   | 95,808        |
| - zum 30.09.2015   | 90,426        |
| - zum 30.09.2014   | 88,667        |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Yenrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in JPY)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                         | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |                                      |                  |               |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |                                      |                  |               |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |                                      |                  |               |                              |
| JPY   | 13,000,000      | Japan Government Bond 0,10% 20.09.19 | 13,185,770       | 13,149,370    | 1.06                         |
| JPY   | 40,000,000      | Japan Government Bond 0,10% 20.12.20 | 40,165,600       | 40,612,800    | 3.26                         |
| JPY   | 10,000,000      | Japan Government Bond 0,10% 20.03.26 | 10,196,100       | 10,205,500    | 0.82                         |
| JPY   | 40,000,000      | Japan Government Bond 0,10% 20.06.26 | 40,706,400       | 40,784,000    | 3.27                         |
| JPY   | 8,000,000       | Japan Government Bond 0,20% 20.09.18 | 8,090,560        | 8,080,480     | 0.65                         |
| JPY   | 20,000,000      | Japan Government Bond 0,20% 20.06.36 | 20,084,400       | 19,428,800    | 1.56                         |
| JPY   | 34,000,000      | Japan Government Bond 0,40% 20.06.25 | 35,615,000       | 35,665,660    | 2.86                         |
| JPY   | 30,000,000      | Japan Government Bond 0,60% 20.03.23 | 31,772,100       | 31,652,700    | 2.54                         |
| JPY   | 38,000,000      | Japan Government Bond 0,80% 20.09.20 | 39,426,140       | 39,619,940    | 3.18                         |
| JPY   | 10,000,000      | Japan Government Bond 0,80% 20.06.22 | 10,578,200       | 10,602,000    | 0.85                         |
| JPY   | 30,000,000      | Japan Government Bond 0,80% 20.09.22 | 31,535,000       | 31,887,000    | 2.56                         |
| JPY   | 21,000,000      | Japan Government Bond 0,80% 20.09.23 | 21,439,332       | 22,538,250    | 1.81                         |
| JPY   | 25,000,000      | Japan Government Bond 0,90% 20.03.22 | 26,721,250       | 26,576,000    | 2.13                         |
| JPY   | 20,000,000      | Japan Government Bond 1,00% 20.09.21 | 21,393,400       | 21,250,600    | 1.71                         |
| JPY   | 19,000,000      | Japan Government Bond 1,00% 20.12.21 | 20,344,010       | 20,243,170    | 1.62                         |
| JPY   | 7,000,000       | Japan Government Bond 1,00% 20.12.35 | 7,657,790        | 7,882,840     | 0.63                         |
| JPY   | 10,000,000      | Japan Government Bond 1,10% 20.06.21 | 10,700,700       | 10,640,800    | 0.85                         |
| JPY   | 12,000,000      | Japan Government Bond 1,10% 20.03.33 | 13,611,720       | 13,764,600    | 1.10                         |
| JPY   | 20,000,000      | Japan Government Bond 1,20% 20.12.20 | 21,171,600       | 21,243,200    | 1.71                         |
| JPY   | 35,000,000      | Japan Government Bond 1,20% 20.09.35 | 36,538,425       | 40,724,250    | 3.27                         |
| JPY   | 70,000,000      | Japan Government Bond 1,30% 20.12.18 | 74,192,464       | 72,492,700    | 5.81                         |
| JPY   | 35,000,000      | Japan Government Bond 1,30% 20.06.20 | 37,045,650       | 37,052,050    | 2.97                         |
| JPY   | 45,000,000      | Japan Government Bond 1,40% 20.03.18 | 47,315,700       | 46,136,700    | 3.70                         |
| JPY   | 5,000,000       | Japan Government Bond 1,40% 20.03.55 | 5,738,850        | 6,546,500     | 0.53                         |
| JPY   | 57,000,000      | Japan Government Bond 1,50% 20.12.17 | 60,238,505       | 58,260,840    | 4.68                         |
| JPY   | 30,000,000      | Japan Government Bond 1,50% 20.06.19 | 31,926,159       | 31,462,200    | 2.53                         |
| JPY   | 60,000,000      | Japan Government Bond 1,70% 20.06.32 | 63,445,600       | 74,444,400    | 5.97                         |
| JPY   | 12,000,000      | Japan Government Bond 1,70% 20.03.54 | 12,570,360       | 16,889,280    | 1.36                         |
| JPY   | 12,000,000      | Japan Government Bond 1,90% 22.03.21 | 13,336,194       | 13,167,360    | 1.06                         |
| JPY   | 45,000,000      | Japan Government Bond 2,00% 20.06.30 | 48,132,050       | 56,870,550    | 4.56                         |
| JPY   | 30,000,000      | Japan Government Bond 2,00% 20.09.40 | 33,501,300       | 40,897,800    | 3.28                         |
| JPY   | 10,000,000      | Japan Government Bond 2,00% 20.03.42 | 10,761,575       | 13,824,500    | 1.11                         |
| JPY   | 38,000,000      | Japan Government Bond 2,10% 20.12.26 | 43,168,747       | 46,456,520    | 3.73                         |
| JPY   | 35,000,000      | Japan Government Bond 2,20% 20.06.24 | 39,978,650       | 41,561,100    | 3.34                         |
| JPY   | 32,000,000      | Japan Government Bond 2,20% 20.09.28 | 37,965,333       | 40,469,120    | 3.25                         |
| JPY   | 22,500,000      | Japan Government Bond 2,20% 20.03.49 | 24,063,256       | 34,183,800    | 2.74                         |
| JPY   | 25,000,000      | Japan Government Bond 2,20% 20.03.51 | 27,471,250       | 38,569,000    | 3.10                         |
| JPY   | 15,000,000      | Japan Government Bond 2,30% 20.12.36 | 17,006,550       | 20,657,550    | 1.66                         |
| JPY   | 38,500,000      | Japan Government Bond 2,40% 20.12.34 | 47,100,039       | 53,009,880    | 4.25                         |
| JPY   | 19,000,000      | Japan Government Bond 2,50% 20.03.38 | 23,120,983       | 27,261,770    | 2.19                         |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |                                      | 1,159,012,712    | 1,236,765,580 | 99.26                        |
| Summe Bankguthaben  |                 |                                      |                  | 7,782,976     | 0.62                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |                                      |                  | 1,380,643     | 0.12                         |
| Summe   |                 |                                      |                  | 1,245,929,199 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Der Teilfonds investiert vorwiegend in kanadischen Staatsanleihen und hält auch eine begrenzte Anzahl an halbstaatlichen Euroanleihen.

Während des Berichtszeitraums stellte sich die kanadische Wirtschaft weiter auf niedrigere Rohstoffpreise ein, die vorrangig die Unternehmensinvestitionen im Energiesektor belasteten. Darüber hinaus führten die Waldbrände in Alberta im Mai und hinter den Erwartungen zurückbleibende Exporte zu insgesamt enttäuschenden Wachstumszahlen. Es wird jedoch von einem Konjunkturaufschwung ausgegangen, da sich die Ölproduktion erholt, der Wiederaufbau in Alberta beginnt und die Verbraucherausgaben durch das neue kanadische Kindergeld (Canada Child Benefit) einen zusätzlichen Schub bekommen. Da die kanadischen Infrastrukturausgaben an Einfluss gewinnen, ist mit einem über dem Potenzial liegenden Wachstum zu rechnen. Aufgrund der enttäuschenden Wachstumszahlen blieb die Inflation unterhalb des Ziels von 2%. Es wird jedoch angenommen, dass sie wieder anziehen wird, sobald die temporäre Wirkung der niedrigeren Energiekosten für die Verbraucher verflogen ist.

Während des Jahres beließ die Zentralbank ihre Leitzinsen unverändert bei 0,5%. Längerfristige Renditen blieben weiter unter Abwärtsdruck: 5-jährige Renditen fielen um rund 20 Bp. auf 0,60% und 10-jährige Renditen um rund 40 Bp. auf 1%. Dies trug zur positiven Wertentwicklung des Teilfonds bei. Unterstützt wurde diese außerdem durch die leichte Aufwertung des kanadischen Dollars gegenüber dem Euro.

Für das nächste Jahr gehen wir davon aus, dass sich die Konjunktur weiter erholt und die Inflation anzieht. Dies könnte für die Renditen ein gewisses Maß an Aufwärtsdruck bedeuten, auch wenn die Zentralbank ihren neutralen Kurs aller Wahrscheinlichkeit nach beibehalten wird.

## **KBC Renta Canarenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Canarenta

### Nettovermögensaufstellung (in CAD)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 66,081,741.00 |
| Bankguthaben  | 513,620.41    |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 930.40        |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 498,969.85    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 26,387.59     |
|   | <hr/>         |
| Summe Vermögenswerte                                | 67,121,649.25 |
|   | <hr/>         |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 105,566.32 |
| Fällige Aufwendungen                   | 71,049.56  |
|  | <hr/>      |
| Summe Verbindlichkeiten                | 176,615.88 |
|  | <hr/>      |

|   |               |
|---|---------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 66,945,033.37 |
|   | <hr/> <hr/>   |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 24,772.7625 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 1,142.65    |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 14,886.2587 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 2,595.59    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Canarenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in CAD)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 2,261,257.77        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 14,977.39           |
| Sonstige Erträge   | 5,826.35            |
| Summe Erträge  | <u>2,282,061.51</u> |

#### Aufwendungen

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 485,064.44        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 87,804.56         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 36,494.48         |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 16,060.36         |
| Summe Aufwendungen                               | <u>625,423.84</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 1,656,637.67 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 207,501.00          |
| - aus Devisengeschäften     | -995.61             |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>1,863,143.06</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 1,090,168.95        |
| Geschäftsergebnis           | <u>2,953,312.01</u> |

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| Gezahlte Dividenden | -477,345.49 |
|---------------------|-------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 16,791,069.49 |
|-------------|---------------|

|            |                |
|------------|----------------|
| Rücknahmen | -73,401,752.02 |
|------------|----------------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-54,134,716.01</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 121,079,749.38 |
|---|----------------|

|   |                      |
|---|----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>66,945,033.37</u> |
|---|----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Canarenta

### Statistische Informationen (in CAD)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                |
| - zum 30.09.2016   | 66,945,033.37  |
| - zum 30.09.2015   | 121,079,749.38 |
| - zum 30.09.2014   | 70,291,825.91  |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                |
| - zum 30.09.2016   | 63.26          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 25,802.4588    |
| - ausgegeben   | 2,254.2581     |
| - zurückgenommen   | -3,283.9544    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 24,772.7625    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 1,142.65       |
| - zum 30.09.2015   | 1,119.04       |
| - zum 30.09.2014   | 1,087.85       |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie   | 18.50          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 25,802.4588    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 13,152.4248    |
| - ausgegeben   | 5,563.9736     |
| - zurückgenommen   | -3,830.1397    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 14,886.2587    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 2,595.59       |
| - zum 30.09.2015   | 2,499.94       |
| - zum 30.09.2014   | 2,374.57       |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 23,726.0000    |
| - ausgegeben   | -              |
| - zurückgenommen   | -23,726.0000   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | -              |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                |
| - zum 30.09.2016   | -              |
| - zum 30.09.2015   | 2,500.44       |
| - zum 30.09.2014   | -              |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Canarenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in CAD)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung  | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettovermögens |
|---|-----------------|---|------------------|---------------|-------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |   |                  |               |                               |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |   |                  |               |                               |
| <b>Anleihen</b>   |                 |   |                  |               |                               |
| CAD   | 700,000         | Austria Government International Bond 5,38%<br>01.12.34 | 694,470.00       | 951,601.00    | 1.42                          |
| CAD   | 600,000         | Canada Government International Bond 2,75%<br>01.12.64  | 697,330.65       | 823,674.00    | 1.23                          |
| CAD   | 1,200,000       | Canada Housing Trust No 1 3,75% 15.03.20                | 1,258,002.35     | 1,318,350.00  | 1.97                          |
| CAD   | 800,000         | Canadian Government Bond 0,25% 01.11.17                 | 796,944.00       | 797,692.00    | 1.19                          |
| CAD   | 1,200,000       | Canadian Government Bond 0,75% 01.09.20                 | 1,214,688.00     | 1,209,222.00  | 1.81                          |
| CAD   | 2,000,000       | Canadian Government Bond 0,75% 01.03.21                 | 2,015,370.00     | 2,013,000.00  | 3.01                          |
| CAD   | 7,500,000       | Canadian Government Bond 1,25% 01.03.18                 | 7,548,518.13     | 7,577,550.00  | 11.31                         |
| CAD   | 800,000         | Canadian Government Bond 1,25% 01.09.18                 | 818,080.00       | 811,468.00    | 1.21                          |
| CAD   | 4,200,000       | Canadian Government Bond 1,50% 01.06.23                 | 4,120,134.50     | 4,402,335.00  | 6.59                          |
| CAD   | 2,300,000       | Canadian Government Bond 1,50% 01.06.26                 | 2,377,962.07     | 2,404,592.50  | 3.59                          |
| CAD   | 1,500,000       | Canadian Government Bond 1,75% 01.09.19                 | 1,558,560.00     | 1,554,570.00  | 2.32                          |
| CAD   | 2,200,000       | Canadian Government Bond 2,25% 01.06.25                 | 2,420,880.00     | 2,446,114.00  | 3.65                          |
| CAD   | 1,750,000       | Canadian Government Bond 2,50% 01.06.24                 | 1,885,041.53     | 1,967,262.50  | 2.94                          |
| CAD   | 1,800,000       | Canadian Government Bond 2,75% 01.06.22                 | 1,961,576.58     | 2,006,991.00  | 3.00                          |
| CAD   | 1,500,000       | Canadian Government Bond 2,75% 01.12.48                 | 1,744,807.50     | 1,905,375.00  | 2.85                          |
| CAD   | 2,200,000       | Canadian Government Bond 3,25% 01.06.21                 | 2,448,437.08     | 2,469,511.00  | 3.69                          |
| CAD   | 3,900,000       | Canadian Government Bond 3,50% 01.06.20                 | 4,385,088.11     | 4,317,904.50  | 6.45                          |
| CAD   | 2,500,000       | Canadian Government Bond 3,50% 01.12.45                 | 3,063,709.54     | 3,556,200.00  | 5.31                          |
| CAD   | 4,800,000       | Canadian Government Bond 3,75% 01.06.19                 | 5,369,646.63     | 5,211,984.00  | 7.78                          |
| CAD   | 2,700,000       | Canadian Government Bond 4,00% 01.06.41                 | 3,558,137.91     | 3,964,680.00  | 5.92                          |
| CAD   | 4,050,000       | Canadian Government Bond 4,25% 01.06.18                 | 4,442,797.06     | 4,299,743.25  | 6.42                          |
| CAD   | 2,200,000       | Canadian Government Bond 5,00% 01.06.37                 | 3,282,242.48     | 3,493,974.00  | 5.22                          |
| CAD   | 1,500,000       | Canadian Government Bond 5,75% 01.06.29                 | 2,182,712.79     | 2,281,980.00  | 3.41                          |
| CAD   | 1,700,000       | Canadian Government Bond 5,75% 01.06.33                 | 2,576,018.92     | 2,756,941.00  | 4.12                          |
| CAD   | 500,000         | Canadian Government Bond 8,00% 01.06.27                 | 843,185.26       | 845,250.00    | 1.26                          |
| CAD   | 415,000         | Canadian Government Bond 9,00% 01.06.25                 | 726,007.44       | 693,776.25    | 1.04                          |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |   | 63,990,348.53    | 66,081,741.00 | 98.71                         |
| Bankguthaben  |                 |   |                  | 513,620.41    | 0.77                          |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |   |                  | 349,671.96    | 0.52                          |
| Summe   |                 |   |                  | 66,945,033.37 | 100.00                        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



Nach dem soliden realen BIP-Wachstum von rund 2,6% im 1. Halbjahr 2015 verlangsamte sich die britische Konjunktur im 2. Halbjahr 2015 auf 1,9%. Im 1. Halbjahr 2016 erholte sich das Wachstum jedoch wieder und stieg leicht auf 2,1%. In Bezug auf den Brexit wird erwartet, dass er sich zwar während der ersten Monate nach dem Referendum nur in begrenztem Maße negativ auswirkt, er das Wachstum aber auf 1,0% im 2. Halbjahr 2016 und auf 0,5% im 1. Halbjahr 2017 verlangsamen wird.

Wie auch im übrigen Europa blieb die Inflation weiterhin sehr verhalten, wobei die Inflationszahlen durch die Energiepreise stark verzerrt wurden. Die Kerninflation, bei der die volatilen Lebensmittel- und Energiepreise nicht berücksichtigt werden, schwankte während des Berichtszeitraums zwischen 1,0% und 1,5%, mit leichter Tendenz nach oben. Die beträchtliche geldpolitische Lockerung und die gleichzeitige Abwertung des Britischen Pfunds infolge des Brexits werden aller Voraussicht nach die Inflation in den kommenden Quartalen etwas ansteigen lassen.

In einem Umfeld moderaten Wachstums und verhaltener Inflation, bei dem auch die weltweite Entwicklung eine Rolle spielte, entwickelte sich der Anleihenmarkt in GBP gut. Insbesondere das Zusammenspiel aus langsamer als erwartet ausfallendem Zinserhöhungszyklus der Fed und verstärkter geldpolitischer Lockerung der EZB sorgte für Abwärtsdruck auf die Renditen britischer Staatsanleihen. 10-jährige Renditen fielen von rund 1,9% auf Rekordtiefststände von rund 0,5%, erholten sich zum Ende des Berichtszeitraums aber wieder auf rund 0,8%.

#### **Anlagepolitik**

Es wurde eine konservative Anlagepolitik beibehalten, bei der die Duration in etwa dem Marktdurchschnitt entspricht. Der Fonds ist ausschließlich in auf das Britische Pfund lautenden britischen Staatsanleihen investiert.

## **KBC Renta Sterlingrenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Sterlingrenta

### Nettovermögensaufstellung (in GBP)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 37,420,515.89 |
| Bankguthaben  | 129,180.05    |
| Sonstige liquide Mittel                             | 43,393.70     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 11,897.20     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 165,493.21    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 7,465.53      |
| Summe Vermögenswerte                                | 37,777,945.58 |

#### Verbindlichkeiten

|  |           |
|--|-----------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 20,641.09 |
| Fällige Aufwendungen                   | 46,121.96 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 66,763.05 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 37,711,182.53

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 4,974.5450 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 585.53     |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 4,724.9739 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 1,170.38   |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 24,945.0000 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 1,173.32    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Sterlingrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in GBP)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 1,734,567.32        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 20.50               |
| Erhaltene Provisionen                                    | 8,678.15            |
| Summe Erträge  | <u>1,743,265.97</u> |

#### Aufwendungen

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 327,397.53        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 51,892.84         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 9,607.86          |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 32,395.56         |
| Summe Aufwendungen                               | <u>421,293.79</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 1,321,972.18 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| - aus dem Wertpapierbestand   | 2,666,123.28 |
| - aus Devisenterminkontrakten | 25.69        |
| - aus Devisengeschäften       | 250.25       |

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Realisiertes Ergebnis | 3,988,371.40 |
|-----------------------|--------------|

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>1,216,611.02</u> |
|-----------------------------|---------------------|

|                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| Geschäftsergebnis | <u>5,204,982.42</u> |
|-------------------|---------------------|

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Gezahlte Dividenden | -62,290.17 |
|---------------------|------------|

|             |            |
|-------------|------------|
| Zeichnungen | 772,581.70 |
|-------------|------------|

|            |                |
|------------|----------------|
| Rücknahmen | -36,881,140.47 |
|------------|----------------|

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-30,965,866.52</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 68,677,049.05 |
|---|---------------|

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u><u>37,711,182.53</u></u> |
|---|-----------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Sterlingrenta

### Statistische Informationen (in GBP)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |               |
| - zum 30.09.2016   | 37,711,182.53 |
| - zum 30.09.2015   | 68,677,049.05 |
| - zum 30.09.2014   | 68,951,057.58 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |               |
| - zum 30.09.2016   | 32.40         |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 5,767.6082    |
| - ausgegeben   | 757.8779      |
| - zurückgenommen   | -1,550.9411   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 4,974.5450    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 585.53        |
| - zum 30.09.2015   | 532.40        |
| - zum 30.09.2014   | 507.39        |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |               |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015    |
| Dividende je Aktie   | 10.80         |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 5,767.6082    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 5,639.0194    |
| - ausgegeben   | 297.9770      |
| - zurückgenommen   | -1,212.0225   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 4,724.9739    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 1,170.38      |
| - zum 30.09.2015   | 1,042.66      |
| - zum 30.09.2014   | 966.33        |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 57,163.0000   |
| - ausgegeben   | –             |
| - zurückgenommen   | -32,218.0000  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 24,945.0000   |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |               |
| - zum 30.09.2016   | 1,173.32      |
| - zum 30.09.2015   | 1,044.85      |
| - zum 30.09.2014   | 967.97        |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Sterlingrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in GBP)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                       | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtvermögens<br>assets |
|---|-----------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |                                    |                  |               |                                    |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |                                    |                  |               |                                    |
| <b>Anleihen</b>   |                 |                                    |                  |               |                                    |
| GBP   | 1,200,000       | United Kingdom Gilt 1,50% 22.01.21 | 1,237,656.00     | 1,264,560.06  | 3.35                               |
| GBP   | 600,000         | United Kingdom Gilt 1,75% 07.09.22 | 576,691.17       | 649,608.00    | 1.72                               |
| GBP   | 850,000         | United Kingdom Gilt 2,00% 07.09.25 | 937,959.50       | 948,438.50    | 2.52                               |
| GBP   | 150,000         | United Kingdom Gilt 2,50% 22.07.65 | 161,860.50       | 207,579.00    | 0.55                               |
| GBP   | 500,000         | United Kingdom Gilt 2,75% 07.09.24 | 586,240.00       | 585,475.00    | 1.55                               |
| GBP   | 1,450,000       | United Kingdom Gilt 3,25% 22.01.44 | 1,498,859.20     | 2,015,108.50  | 5.34                               |
| GBP   | 700,000         | United Kingdom Gilt 3,50% 22.01.45 | 877,702.33       | 1,021,853.00  | 2.71                               |
| GBP   | 750,000         | United Kingdom Gilt 3,50% 22.07.68 | 890,308.29       | 1,324,777.50  | 3.51                               |
| GBP   | 1,200,000       | United Kingdom Gilt 3,75% 07.09.19 | 1,331,105.91     | 1,328,616.00  | 3.52                               |
| GBP   | 875,000         | United Kingdom Gilt 3,75% 07.09.20 | 995,330.06       | 998,978.75    | 2.65                               |
| GBP   | 960,000         | United Kingdom Gilt 3,75% 07.09.21 | 1,111,289.82     | 1,125,004.85  | 2.98                               |
| GBP   | 650,000         | United Kingdom Gilt 3,75% 22.07.52 | 703,688.98       | 1,069,386.50  | 2.84                               |
| GBP   | 1,170,000       | United Kingdom Gilt 4,00% 07.03.22 | 1,379,923.61     | 1,405,673.10  | 3.73                               |
| GBP   | 450,000         | United Kingdom Gilt 4,00% 22.01.60 | 594,612.06       | 830,358.00    | 2.20                               |
| GBP   | 900,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.12.27 | 1,078,436.63     | 1,224,369.00  | 3.25                               |
| GBP   | 625,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.06.32 | 721,411.26       | 899,218.75    | 2.38                               |
| GBP   | 890,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.03.36 | 1,030,154.07     | 1,329,757.90  | 3.53                               |
| GBP   | 375,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.09.39 | 433,528.83       | 578,763.75    | 1.53                               |
| GBP   | 650,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.12.40 | 749,735.79       | 1,017,256.50  | 2.70                               |
| GBP   | 1,150,000       | United Kingdom Gilt 4,25% 07.12.46 | 1,317,868.19     | 1,916,785.50  | 5.08                               |
| GBP   | 500,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.12.49 | 579,999.38       | 865,595.00    | 2.30                               |
| GBP   | 430,000         | United Kingdom Gilt 4,25% 07.12.55 | 521,893.47       | 796,132.10    | 2.11                               |
| GBP   | 1,900,000       | United Kingdom Gilt 4,50% 07.03.19 | 2,134,137.90     | 2,104,611.00  | 5.58                               |
| GBP   | 1,090,000       | United Kingdom Gilt 4,50% 07.09.34 | 1,320,776.27     | 1,647,535.00  | 4.37                               |
| GBP   | 650,000         | United Kingdom Gilt 4,50% 07.12.42 | 783,524.58       | 1,075,217.00  | 2.85                               |
| GBP   | 1,980,000       | United Kingdom Gilt 4,75% 07.03.20 | 2,324,149.63     | 2,294,562.60  | 6.09                               |
| GBP   | 575,000         | United Kingdom Gilt 4,75% 07.12.30 | 730,028.46       | 853,990.00    | 2.26                               |
| GBP   | 450,000         | United Kingdom Gilt 4,75% 07.12.38 | 665,062.25       | 734,107.50    | 1.95                               |
| GBP   | 1,400,000       | United Kingdom Gilt 5,00% 07.03.18 | 1,623,735.69     | 1,498,056.00  | 3.97                               |
| GBP   | 2,105,000       | United Kingdom Gilt 5,00% 07.03.25 | 2,677,350.28     | 2,863,326.25  | 7.60                               |
| GBP   | 575,000         | United Kingdom Gilt 6,00% 07.12.28 | 836,108.30       | 911,771.78    | 2.42                               |
| GBP   | 25,000          | United Kingdom Gilt 8,00% 07.06.21 | 36,254.27        | 34,043.50     | 0.09                               |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |                                    | 32,447,382.68    | 37,420,515.89 | 99.23                              |
| Bankguthaben  |                 |                                    |                  | 129,180.05    | 0.34                               |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |                                    |                  | 161,486.59    | 0.43                               |
| Summe   |                 |                                    |                  | 37,711,182.53 | 100.00                             |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Der Teilfonds ist hauptsächlich in Eurobonds staatsnaher Emittenten mit hoher Bonität (z.B. Europäische Investitionsbank, Asiatische Entwicklungsbank, Nederlandse Waterschapsbank, Bank Nederlandse Gemeenten, KfW) in Schweizer Franken investiert. European Investment Bank, Asian Development Bank, Nederlandse Waterschapsbank, Bank Nederlandse Gemeenten, KfW) in Swiss Franc.

#### Rückblick

Die schweizerische Wirtschaft verzeichnete während des Berichtszeitraums eine beachtliche Kehrtwende. Nachdem das Wirtschaftswachstum 2015 mit unter 1% verhalten war, begann es sich im letzten Quartal des Jahres zu beschleunigen. Die Wachstumsdynamik setzte sich 2016 fort: Im zweiten Quartal stieg das reale Wirtschaftswachstum im Vorjahresvergleich auf 2%. Das Produktionswachstum wurde in dieser Phase der Expansion maßgeblich durch den Nettohandel und den staatlichen Konsum angetrieben, während das Wachstum des privaten Konsums eher schwach blieb.

Dank des stärkeren Wachstums konnte die Deflation überwunden werden, die die schweizerische Wirtschaft seit September 2014 für den langen Zeitraum von 2 Jahren im Griff hatte.

Der Wert des Schweizer Frankens folgte in etwa der wirtschaftlichen Entwicklung und schwächte zwar Anfang 2016 leicht ab, entwickelte sich aber während des Sommers wieder solide. Lässt man die während des Jahres beobachtete Volatilität außer Acht, so blieb der Wert des CHF über den gesamten Berichtszeitraum hinweg weitestgehend stabil.

Die Schweizerische Nationalbank („SNB“) ließ ihre wichtigsten geldpolitischen Maßnahmen im vergangenen Jahr unverändert. Der Vorstand sieht den CHF weiterhin als „deutlich überbewertet“ und hält sein Negativzinsumfeld und seine Bereitschaft zu Interventionen am Devisenmarkt nach wie vor für „geboten“, um Abwärtsdruck auf den Franken auszuüben. Der weltweite Konjunkturausblick der SNB ist etwas weniger optimistisch und umfasst Abwärtsrisiken, die durch „strukturelle Probleme“ bedingt sind. Die SNB äußerte sich klar besorgt über die wirtschaftlichen Entwicklungen in Europa und den Brexit.

Während des Berichtszeitraums flachte die schweizerische Renditekurve stark ab, wobei 3-jährige Renditen unverändert blieben und 10-jährige Renditen um rund 0,40% nachgaben.

#### Aussichten

Die jüngsten Konjunkturindikatoren deuten darauf hin, dass die Wirtschaftsaktivität im 3. Quartal zugenommen hat und zum Jahresende 2016 bis Anfang 2017 weiter an Fahrt aufnehmen könnte. Darüber hinaus ist es sehr ermutigend festzustellen, dass die Wachstumsaussichten sektorübergreifend als verbessert wahrgenommen werden, so auch im verarbeitenden Gewerbe, im Dienstleistungssektor, im Bauwesen und beim Export. Unserer Erwartung nach wird die SNB ihren Zinssatz unverändert beibehalten, und der CHF dürfte gegenüber dem EUR stabil bleiben.

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.



## KBC Renta Swissrenta

### Nettovermögensaufstellung (in CHF)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 22,178,864.68 |
| Bankguthaben  | 206,042.95    |
| Sonstige liquide Mittel                             | 16,405.12     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 4,727.36      |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 181,784.61    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 4,054.00      |
|   | <hr/>         |
| Summe Vermögenswerte                                | 22,591,878.72 |
|   | <hr/>         |

#### Verbindlichkeiten

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Fällige Aufwendungen    | 13,905.74 |
|                         | <hr/>     |
| Summe Verbindlichkeiten | 13,905.74 |
|                         | <hr/>     |

|   |               |
|---|---------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 22,577,972.98 |
|   | <hr/> <hr/>   |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 9,593.9562 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 1,181.74   |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 6,250.5491 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 1,798.31   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Swissrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in CHF)

#### Erträge

|  |            |
|--|------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 449,429.46 |
| Sonstige Erträge   | 8,632.05   |
| Summe Erträge  | 458,061.51 |

#### Aufwendungen

|  |            |
|--|------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 123,505.09 |
| Transaktionsgebühren                             | 15.00      |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 34,684.23  |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 12,487.57  |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 2,861.82   |
| Summe Aufwendungen                               | 173,553.71 |

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Nettoanlageerträge | 284,507.80 |
|--------------------|------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 552,081.48 |
| - aus Terminkontrakten      | 8,950.00   |
| - aus Devisengeschäften     | -16.32     |
| Realisiertes Ergebnis       | 845,522.96 |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 464,107.45   |
| - aus Terminkontrakten      | -3,850.00    |
| Geschäftsergebnis           | 1,305,780.41 |

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Gezahlte Dividenden | -22,174.20 |
|---------------------|------------|

|             |              |
|-------------|--------------|
| Zeichnungen | 4,470,868.96 |
|-------------|--------------|

|            |               |
|------------|---------------|
| Rücknahmen | -8,908,008.29 |
|------------|---------------|

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | -3,153,533.12 |
|---------------------------------------|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 25,731,506.10 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 22,577,972.98 |
|---|---------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Swissrenta

### Statistische Informationen (in CHF)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>                           |               |
| - zum 30.09.2016                                     | 22,577,972.98 |
| - zum 30.09.2015                                     | 25,731,506.10 |
| - zum 30.09.2014                                     | 29,475,120.10 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                |               |
| - zum 30.09.2016                                     | 0.99          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>             |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 14,782.7992   |
| - ausgegeben   | 591.4680      |
| - zurückgenommen                                     | -5,780.3110   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 9,593.9562    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>    |               |
| - zum 30.09.2016                                     | 1,181.74      |
| - zum 30.09.2015                                     | 1,122.19      |
| - zum 30.09.2014                                     | 1,069.15      |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>                           |               |
| Ex-Dividendendatum                                   | 01.10.2015    |
| Dividende je Aktie                                   | 1.50          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien  | 14,782.7992   |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>             |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 5,360.5953    |
| - ausgegeben   | 2,130.4089    |
| - zurückgenommen                                     | -1,240.4551   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 6,250.5491    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>    |               |
| - zum 30.09.2016                                     | 1,798.31      |
| - zum 30.09.2015                                     | 1,705.49      |
| - zum 30.09.2014                                     | 1,615.75      |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Swissrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in CHF)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung  | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|---|------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |   |                  |               |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |   |                  |               |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |   |                  |               |                              |
| CHF   | 600,000         | African Development Bank 2,63% 25.03.19                         | 665,417.15       | 649,134.00    | 2.88                         |
| CHF   | 300,000         | Apple Inc 0,75% 25.02.30  | 312,750.00       | 325,867.50    | 1.44                         |
| CHF   | 2,025,000       | Asian Development Bank 2,75% 12.02.30                           | 2,554,028.90     | 2,858,763.38  | 12.66                        |
| CHF   | 250,000         | Bank Nederlandse Gemeenten NV 2,25% 14.10.20                    | 277,125.00       | 279,547.50    | 1.24                         |
| CHF   | 150,000         | Bank Nederlandse Gemeenten NV 2,50% 21.07.25                    | 168,840.00       | 188,925.00    | 0.84                         |
| CHF   | 160,000         | Coca-Cola Co 1,00% 02.10.28                                     | 175,568.00       | 178,893.60    | 0.79                         |
| CHF   | 930,000         | Corp Andina de Fomento 1,50% 01.12.28                           | 1,044,738.75     | 1,070,271.90  | 4.74                         |
| CHF   | 200,000         | Deutsche Bahn Finance BV 0,10% 01.12.25                         | 207,800.00       | 207,847.00    | 0.92                         |
| CHF   | 250,000         | European Investment Bank 1,38% 21.02.28                         | 253,302.68       | 300,143.75    | 1.33                         |
| CHF   | 3,950,000       | European Investment Bank 3,13% 30.06.36                         | 5,251,339.26     | 6,511,871.25  | 28.85                        |
| CHF   | 400,000         | European Investment Bank 3,38% 15.10.27                         | 514,600.00       | 569,378.00    | 2.52                         |
| CHF   | 800,000         | International Bank for Reconstruction & Development<br>26.11.21 | 716,219.92       | 832,040.00    | 3.69                         |
| CHF   | 700,000         | KFW 2,25% 12.08.20  | 759,656.90       | 785,127.00    | 3.48                         |
| CHF   | 1,200,000       | KFW 2,50% 25.08.25  | 1,477,815.00     | 1,533,288.00  | 6.79                         |
| CHF   | 200,000         | KFW 2,75% 16.02.37  | 314,900.00       | 318,978.00    | 1.41                         |
| CHF   | 450,000         | Kommunekredit 2,88% 13.10.31                                    | 678,375.00       | 660,359.25    | 2.92                         |
| CHF   | 300,000         | Nederlandse Waterschapsbank NV 2,38% 27.01.23                   | 275,388.62       | 356,794.50    | 1.58                         |
| CHF   | 450,000         | Nederlandse Waterschapsbank NV 3,25% 07.08.29                   | 582,075.00       | 654,835.50    | 2.90                         |
| CHF   | 350,000         | Oesterreichische Kontrollbank AG 2,63% 22.11.24                 | 374,691.71       | 439,234.25    | 1.95                         |
| CHF   | 150,000         | Poland Government International Bond 2,25%<br>15.05.18          | 159,937.50       | 156,768.75    | 0.69                         |
| CHF   | 350,000         | Poland Government International Bond 3,25%<br>15.05.19          | 389,830.00       | 382,583.25    | 1.69                         |
| CHF   | 300,000         | Province of Ontario Canada 2,50% 04.12.19                       | 338,550.00       | 330,175.50    | 1.46                         |
| CHF   | 300,000         | Province of Quebec Canada 1,13% 22.02.23                        | 311,777.14       | 330,696.00    | 1.46                         |
| CHF   | 450,000         | Slovakia Government International Bond 2,75%<br>25.04.22        | 485,335.39       | 526,245.75    | 2.33                         |
| CHF   | 400,000         | SNCF Mobilites EPIC 2,63% 13.12.21                              | 448,000.00       | 461,338.00    | 2.04                         |
| CHF   | 200,000         | SNCF Mobilites EPIC 2,75% 11.06.18                              | 214,424.90       | 211,287.00    | 0.94                         |
| CHF   | 80,000          | SNCF Reseau 2,88% 26.02.21                                      | 93,097.14        | 92,117.20     | 0.41                         |
| CHF   | 630,000         | SNCF Reseau 3,25% 30.06.32                                      | 755,289.21       | 966,353.85    | 4.28                         |
|   |                 | Summe Anlagen in Wertpapieren                                   | 19,800,873.17    | 22,178,864.68 | 98.23                        |
|   |                 | Summe Bankguthaben  |                  | 206,042.95    | 0.91                         |
|   |                 | Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)                |                  | 193,065.35    | 0.86                         |
|   |                 | Summe   |                  | 22,577,972.98 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Im letzten Quartal 2015 erwies sich die europäische Konjunktur dank der anhaltend starken Binnennachfrage als stabil. Die Frühindikatoren deuteten sogar auf einen noch besseren Jahresbeginn hin. Dieser Optimismus bestätigte sich in den Zahlen für das BIP-Wachstum im 1. Quartal: Dank des sehr milden Winters war ein annualisierter Anstieg von über 2% zu verzeichnen. Die Eurozone schnitt deutlich besser ab als die USA. Denn dort wurde die Konjunktur durch die schwache Industrieaktivität, insbesondere im Öl- und Gassektor, in Mitleidenschaft gezogen. Im 2. Quartal war die Entwicklung etwas besser, doch die hohen Lagerbestände lasteten weiterhin auf der Konjunktur.

Doch auch die weniger florierende US-Konjunktur konnte die Fed letztendlich nicht davon abhalten, die Zinssätze Anfang Dezember während ihrer letzten Sitzung im Jahr 2015 um 25 Bp. anzuheben. Anfang 2016 setzte eine Wende ein und die Fed ging zu einer vorsichtigeren Haltung über, indem sie externen Faktoren eine größere Bedeutung zuschrieb und weitere Zinserhöhungen aufschob. Hierbei spielte eine Reihe sehr schwacher Konjunkturdaten aus China und Brasilien eine wesentliche Rolle. Infolge des Ausverkaufs an den Aktienmärkten und der plötzlichen Aufwertung des Euro stieg die Bereitschaft der EZB zu weiteren Maßnahmen. Am 10. März verkündete die EZB ihr drittes Maßnahmenpaket: eine geringfügige Senkung des Einlagenzinssatzes einerseits und ein neues, umfangreiches Anleihenkaufprogramm – diesmal für Unternehmensanleihen – andererseits. Die Anleihenrenditen auf beiden Seiten des Atlantiks setzten angesichts des zögerlichen Verhaltens der Fed ihren Abwärtstrend fort. Zum Ende des Berichtszeitraums fielen die Renditen von Bundesanleihen unter Null, mit Ausnahme von langlaufenden Titeln.

Das bisher wichtigste Ereignis im Jahr 2016 war ganz klar das Brexit-Referendum. Die überraschende Entscheidung für einen EU-Austritt war ein großer Schock für die Märkte. Das Britische Pfund wurde ausverkauft und die Renditen in der Eurozone brachen ein, doch der Schaden für die Aktienmärkte war nur von kurzer Dauer.

Die Spreads in den Peripherieländern waren während des Berichtszeitraums volatil, da die politischen Probleme in Spanien andauerten und schließlich zu Neuwahlen führten. Doch auch zum Ende des Berichtszeitraums hatte Spanien noch keine Regierung gebildet. Somit ist nun eine dritte Wahl innerhalb eines Jahres ein keineswegs unwahrscheinliches Szenario.

Italien wurde durch den erneuten Fokus auf die hohe Zahl notleidender Kredite in den Geschäftsbüchern der schwächeren italienischen Banken in Mitleidenschaft gezogen. Die Reaktion der Politik erfolgte jedoch langsam und die Maßnahmen waren nicht umfangreich genug, um das Problem zu beheben. Das Referendum in Bezug auf die Reformierung des Senats im Dezember führte zu einem Anstieg der Risikoprämie. Sollte die Bevölkerung gegen die Reformierung stimmen, könnte dies das Ende für die Regierung von Ministerpräsident Renzi bedeuten.

### Anlagepolitik

Die Positionierung des Portfolios in Bezug auf die Duration hat sich seit Beginn des neuen Berichtszeitraums nicht geändert. Es wurde davon ausgegangen, dass ein Anstieg der Renditen wahrscheinlicher ist als ein Rückgang. Die Länderallokation blieb relativ neutral, mit einer Untergewichtung in Deutschland zugunsten der sogenannten schwächeren Kernländer Belgien und Frankreich. Das Exposure gegenüber den Peripherieländern war die meiste Zeit über neutral, wobei insbesondere Spanien im 3. Quartal 2016 leicht untergewichtet wurde.

### Aussichten

Dank der stabilen Arbeitsmarktzahlen bleiben die Aussichten für die US-Konjunktur weiterhin gut. In der Eurozone ist die Konjunktur aus dem gleichen Grund in guter Verfassung: Die Zahl an Arbeitsplätzen ist gestiegen, aufgrund von Lohnerhöhungen steht mehr Einkommen zur Verfügung und auch die Energiepreise sind günstig, so dass die Verbraucher weiterhin zuversichtlich gestimmt sind. Doch der Kurs von Fed und EZB wird weiterhin von entscheidender Bedeutung sein. Vieles hängt davon ab, ob die Fed im Dezember eine Zinserhöhung vornimmt und ob die EZB ihr Anleihenkaufprogramm im März 2017 beendet. Die US-Präsidentenwahlen im November 2016 werden ein Jahr der politischen Volatilität einläuten: 2017 finden in Frankreich und Deutschland Wahlen statt, und auch in Italien und Spanien könnte ein (erneuter) Gang zu den Wahlurnen anstehen.

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Emurenta

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 178,294,036.90 |
| Bankguthaben  | 12,662,009.25  |
| Sonstige liquide Mittel                             | 42,609.49      |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 30,179.48      |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 1,552,253.63   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 173,166.14     |
| Summe Vermögenswerte                                | 192,754,254.89 |

#### Verbindlichkeiten

|   |                |
|---|----------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen    | 7,371.12       |
| Fällige Aufwendungen                      | 234,153.35     |
| Summe Verbindlichkeiten                   | 241,524.47     |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 192,512,730.42 |

|  |              |
|--|--------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A                               | 13,254.2171  |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A   | 352.16       |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B                               | 2,405.0302   |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B   | 669.27       |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 277,785.0545 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 670.43       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Emurenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 4,174,840.66        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 293,170.41          |
| Sonstige Erträge   | 57,940.31           |
| Summe Erträge  | <u>4,525,951.38</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 1,117,473.20        |
| Transaktionsgebühren                             | 132.00              |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 132,320.03          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 20,507.80           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 15,418.97           |
| Summe Aufwendungen                               | <u>1,285,852.00</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 3,240,099.38 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 1,723,051.85        |
| - aus Terminkontrakten      | -318,900.00         |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>4,644,251.23</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 2,042,212.64        |
| - aus Terminkontrakten      | 87,900.00           |
| Geschäftsergebnis           | <u>6,774,363.87</u> |

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Gezahlte Dividenden | -36,633.60 |
|---------------------|------------|

|             |                |
|-------------|----------------|
| Zeichnungen | 315,061,091.97 |
|-------------|----------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Rücknahmen | -274,567,348.26 |
|------------|-----------------|

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>47,231,473.98</u> |
|---------------------------------------|----------------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 145,281,256.44 |
|---|----------------|

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>192,512,730.42</u> |
|---|-----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Emurenta

### Statistische Informationen (in EUR)

#### Gesamtnettovermögen

|                  |                |
|------------------|----------------|
| - zum 30.09.2016 | 192,512,730.42 |
| - zum 30.09.2015 | 145,281,256.44 |
| - zum 30.09.2014 | 257,414,735.26 |

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | -20.47 |
|------------------|--------|

#### Anzahl der Aktien der Kategorie A

|  |             |
|--|-------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 11,448.0000 |
| - ausgegeben   | 3,481.2171  |
| - zurückgenommen                                     | -1,675.0000 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 13,254.2171 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | 352.16 |
| - zum 30.09.2015 | 338.63 |
| - zum 30.09.2014 | 337.44 |

#### Gezahlte Dividenden

|   |             |
|---|-------------|
| Ex-Dividendendatum                                  | 01.10.2015  |
| Dividende je Aktie                                  | 3.20        |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien | 11,448.0000 |

#### Anzahl der Aktien der Kategorie B

|  |             |
|--|-------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 3,845.4424  |
| - ausgegeben   | 460.9886    |
| - zurückgenommen                                     | -1,901.4008 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 2,405.0302  |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | 669.27 |
| - zum 30.09.2015 | 637.44 |
| - zum 30.09.2014 | 622.02 |

#### Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|  |               |
|--|---------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 217,705.6055  |
| - ausgegeben   | 477,861.0000  |
| - zurückgenommen                                     | -417,781.5510 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 277,785.0545  |

#### Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | 670.43 |
| - zum 30.09.2015 | 638.26 |
| - zum 30.09.2014 | 622.59 |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# KBC Renta Emurenta

## Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in EUR)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung   | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |                |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |                |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |                |                              |
| EUR   | 1,300,000       | Austria Government Bond 3,50% 15.09.21                             | 1,554,012.81     | 1,559,954.50   | 0.81                         |
| EUR   | 2,500,000       | Austria Government Bond 4,85% 15.03.26                             | 3,576,494.19     | 3,670,450.00   | 1.91                         |
| EUR   | 690,000         | Autonomous Community of Madrid Spain 2,88%<br>06.04.19             | 689,296.20       | 738,693.30     | 0.38                         |
| EUR   | 5,000,000       | Belgium Government Bond 1,00% 22.06.31                             | 5,173,027.00     | 5,343,550.00   | 2.78                         |
| EUR   | 6,500,000       | Belgium Government Bond 4,25% 28.09.22                             | 8,274,781.62     | 8,342,360.00   | 4.33                         |
| EUR   | 5,200,000       | Bundesrepublik Deutschland 1,50% 04.09.22                          | 5,666,422.43     | 5,838,430.00   | 3.03                         |
| EUR   | 2,600,000       | Bundesrepublik Deutschland 2,25% 04.09.20                          | 2,899,141.74     | 2,904,736.25   | 1.51                         |
| EUR   | 5,500,000       | Bundesrepublik Deutschland 3,25% 04.07.21                          | 6,526,586.42     | 6,533,099.38   | 3.39                         |
| EUR   | 1,550,000       | Bundesrepublik Deutschland 3,25% 04.07.42                          | 2,527,455.20     | 2,639,433.00   | 1.37                         |
| EUR   | 5,200,000       | Bundesrepublik Deutschland 4,75% 04.07.28                          | 8,037,735.60     | 8,192,964.00   | 4.26                         |
| EUR   | 4,377,120       | Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond<br>1,75% 15.04.20 | 4,848,622.48     | 4,865,912.99   | 2.53                         |
| EUR   | 6,088,080       | France Government Bond OAT 0,25% 25.07.24                          | 6,501,889.80     | 6,772,319.31   | 3.52                         |
| EUR   | 5,300,000       | France Government Bond OAT 1,75% 25.11.24                          | 5,874,475.00     | 6,101,678.00   | 3.17                         |
| EUR   | 7,300,000       | France Government Bond OAT 2,25% 25.10.22                          | 8,312,138.90     | 8,464,350.00   | 4.40                         |
| EUR   | 8,000,000       | France Government Bond OAT 3,50% 25.04.20                          | 9,262,682.33     | 9,168,480.00   | 4.76                         |
| EUR   | 5,000,000       | France Government Bond OAT 3,50% 25.04.26                          | 6,370,698.44     | 6,640,850.00   | 3.45                         |
| EUR   | 1,200,000       | France Government Bond OAT 4,00% 25.10.38                          | 1,824,258.10     | 1,982,640.00   | 1.03                         |
| EUR   | 4,800,000       | France Government Bond OAT 5,50% 25.04.29                          | 7,874,569.34     | 7,896,624.00   | 4.10                         |
| EUR   | 650,000         | Ireland Government Bond 1,00% 15.05.26                             | 655,810.50       | 691,652.00     | 0.36                         |
| EUR   | 2,300,000       | Ireland Government Bond 5,00% 18.10.20                             | 2,829,784.85     | 2,806,460.00   | 1.46                         |
| EUR   | 2,813,668       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 15.09.21                   | 3,127,005.57     | 3,164,279.17   | 1.64                         |
| EUR   | 12,000,000      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01.06.18                   | 12,932,061.95    | 12,715,920.00  | 6.61                         |
| EUR   | 4,300,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01.08.21                   | 5,024,025.40     | 5,019,476.00   | 2.61                         |
| EUR   | 4,600,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 01.02.37                   | 5,931,816.02     | 6,240,084.00   | 3.24                         |
| EUR   | 6,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01.02.19                   | 6,671,328.62     | 6,599,580.00   | 3.43                         |
| EUR   | 2,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01.09.40                   | 2,913,483.11     | 3,101,720.00   | 1.61                         |
| EUR   | 3,700,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 01.11.27                   | 5,509,816.63     | 5,674,209.00   | 2.95                         |
| EUR   | 5,000,000       | Kommunalbanken AS 0,63% 20.04.26                                   | 4,996,600.00     | 5,184,725.00   | 2.69                         |
| EUR   | 3,250,000       | Netherlands Government Bond 0,25% 15.07.25                         | 3,166,770.10     | 3,355,560.00   | 1.74                         |
| EUR   | 800,000         | Netherlands Government Bond 2,50% 15.01.33                         | 1,089,944.00     | 1,091,200.00   | 0.57                         |
| EUR   | 4,000,000       | Netherlands Government Bond 3,25% 15.07.21                         | 4,738,787.60     | 4,736,605.00   | 2.46                         |
| EUR   | 10,000,000      | Spain Government Bond 4,10% 30.07.18                               | 10,987,888.04    | 10,788,300.00  | 5.60                         |
| EUR   | 2,000,000       | Spain Government Bond 4,80% 31.01.24                               | 2,569,059.03     | 2,621,200.00   | 1.36                         |
| EUR   | 3,100,000       | Spain Government Bond 4,90% 30.07.40                               | 4,467,011.26     | 4,969,982.00   | 2.58                         |
| EUR   | 1,500,000       | Spain Government Bond 5,50% 30.04.21                               | 1,867,365.00     | 1,876,560.00   | 0.97                         |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 175,272,845.28   | 178,294,036.90 | 92.61                        |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 12,662,009.25  | 6.58                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 1,556,684.27   | 0.81                         |
| Summe   |                 |  |                  | 192,512,730.42 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

#### Entwicklung auf makroökonomischer und festverzinslicher Ebene

Der Fonds legt hauptsächlich in tschechischen Staatsanleihen an. Weitere Anlagen umfassen auf CZK lautende Eurobonds. Diese Instrumente sind sehr liquide und bieten interessante Renditen. Während der letzten zwölf Monate verzeichnete die tschechische Wirtschaft ein sehr solides Wachstum. Die Verbraucherpreisinflation blieb hingegen weit unter dem Ziel der tschechischen Nationalbank (die „CNB“). Der Hauptgrund für die geringe Inflation war ein Rückgang bei den Energiepreisen. In diesem Umfeld beließ die CNB den Leitzins bei 0,05%. Im Verlauf der letzten zwölf Monate leitete die CNB keine weiteren Maßnahmen ein, da für das kommende Jahr eine steigende Inflationsrate erwartet wird. Die Fremdwährungsinterventionen dürften daher bis Mitte 2017 auslaufen. Aufgrund der geringen Inflation, der Interventionen der CNB und der quantitativen Lockerung der EZB verschob sich die tschechische Zinskurve im Jahresverlauf nach unten. Die Renditen für Laufzeiten bis 15 Jahre sanken zwischen 0.20% und 0.60%. In den letzten zwölf Monaten blieb die modifizierte Duration des Fonds unterhalb der Benchmark-neutralen Ebene und schwankte zwischen 4,06 und 4,85 Jahren.

#### Erwartete Entwicklung

Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum der tschechischen Wirtschaft 2016 angesichts nachlassender Einmaleffekte von EU-Mitteln verlangsamt, es sich 2017 jedoch wieder auf 3% beschleunigt. Die Verbraucherpreisinflation dürfte langsam steigen und bis Mitte 2017 das von der Tschechischen Nationalbank (CNB) gesteckte Ziel von 2,0% erreichen. Es wird damit gerechnet, dass die CNB den Leitzins in den kommenden zwölf Monaten bei 0,05% belassen wird, wodurch die kurzfristigen Renditen nicht stark steigen werden. Als Reaktion auf das tschechische Wirtschaftswachstum, die steigende Inflation und eine weniger akkommodierende Geldpolitik in der Eurozone und den USA erwarten wir für den weiteren Jahresverlauf 2016 sowie für 2017 einen allmählichen Anstieg bei den langfristigen Renditen. Wir beabsichtigen, die modifizierte Duration unter der Benchmark-neutralen Ebene zu halten, behalten uns jedoch vor, diese weiter zu verringern, sollten die tschechische und die globale Konjunktur stärker zulegen als angenommen.

## **KBC Renta Czechrenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Czechrenta

### Nettovermögensaufstellung (in CZK)

#### Vermögenswerte

|   |                  |
|---|------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 2,890,428,361.00 |
| Bankguthaben  | 7,071,402.60     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 287,579.92       |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 8,649,014.07     |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 297,905.75       |
| Summe Vermögenswerte                                | 2,906,734,263.34 |

#### Verbindlichkeiten

|  |              |
|--|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 635,236.79   |
| Fällige Aufwendungen                   | 4,191,495.10 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 4,826,731.89 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 2,901,907,531.45

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 968.5251  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 22,390.03

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 14,880.3495  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 41,605.73

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie  
„Institutionelle B-Aktien“ 54,231.8478  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 41,693.48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Czechrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in CZK)

#### Erträge

|  |                      |
|--|----------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 55,181,713.96        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 5,825,471.00         |
| Sonstige Erträge   | 285,707.88           |
| Summe Erträge  | <u>61,292,892.84</u> |

#### Aufwendungen

|  |                      |
|--|----------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 29,081,900.37        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 2,230,857.52         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 619,683.72           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 1,694,050.10         |
| Summe Aufwendungen                               | <u>33,626,491.71</u> |

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Nettoanlageerträge | 27,666,401.13 |
|--------------------|---------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 69,579,314.76        |
| - aus Devisengeschäften     | -6,243.59            |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>97,239,472.30</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -61,517,379.52       |
| Geschäftsergebnis           | <u>35,722,092.78</u> |

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| Gezahlte Dividenden | -198,553.23 |
|---------------------|-------------|

|             |                  |
|-------------|------------------|
| Zeichnungen | 2,662,524,146.23 |
|-------------|------------------|

|            |                   |
|------------|-------------------|
| Rücknahmen | -2,631,151,465.62 |
|------------|-------------------|

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>66,896,220.16</u> |
|---------------------------------------|----------------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 2,835,011,311.29 |
|---|------------------|

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>2,901,907,531.45</u> |
|---|-------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Czechrenta

### Statistische Informationen (in CZK)

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                  |
| - zum 30.09.2016   | 2,901,907,531.45 |
| - zum 30.09.2015   | 2,835,011,311.29 |
| - zum 30.09.2014   | 2,277,412,872.88 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                  |
| - zum 30.09.2016   | -4.74            |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 1,593.5251       |
| - ausgegeben   | 7.0000           |
| - zurückgenommen   | -632.0000        |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 968.5251         |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                  |
| - zum 30.09.2016   | 22,390.03        |
| - zum 30.09.2015   | 22,297.26        |
| - zum 30.09.2014   | 21,741.29        |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                  |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015       |
| Dividende je Aktie   | 124.60           |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 1,593.5251       |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 20,342.0181      |
| - ausgegeben   | 25,870.9112      |
| - zurückgenommen   | -31,332.5798     |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 14,880.3495      |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                  |
| - zum 30.09.2016   | 41,605.73        |
| - zum 30.09.2015   | 41,197.90        |
| - zum 30.09.2014   | 39,635.57        |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 47,531.9263      |
| - ausgegeben   | 38,562.8006      |
| - zurückgenommen   | -31,862.8791     |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 54,231.8478      |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 41,693.48        |
| - zum 30.09.2015   | 41,265.56        |
| - zum 30.09.2014   | 39,683.52        |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Czechrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in CZK)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                                  | Anschaffungswert        | Marktwert               | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|---|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |   |                         |                         |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |   |                         |                         |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |   |                         |                         |                              |
| CZK   | 15,000,000      | BNP Paribas SA 0,94% 25.01.18                 | 15,000,000.00           | 15,064,500.00           | 0.52                         |
| CZK   | 21,000,000      | BPCE SA 0,46% 04.02.23                        | 21,000,000.00           | 21,016,800.00           | 0.72                         |
| CZK   | 100,000,000     | Ceska exportni banka AS 1,11% 24.09.18        | 100,000,000.00          | 102,760,000.00          | 3.54                         |
| CZK   | 20,000,000      | Commerzbank AG 21.11.16                       | 9,592,000.00            | 20,114,000.00           | 0.69                         |
| CZK   | 84,900,000      | Czech Republic Government Bond 17.07.19       | 84,925,470.00           | 85,850,880.00           | 2.96                         |
| CZK   | 42,500,000      | Czech Republic Government Bond 09.12.20       | 42,644,500.00           | 43,052,500.00           | 1.48                         |
| CZK   | 110,300,000     | Czech Republic Government Bond 18.04.23       | 118,904,402.72          | 119,510,601.50          | 4.12                         |
| CZK   | 16,700,000      | Czech Republic Government Bond 19.11.27       | 17,109,150.00           | 17,242,833.50           | 0.59                         |
| CZK   | 38,000,000      | Czech Republic Government Bond 0,45% 25.10.23 | 38,566,200.00           | 39,182,750.00           | 1.35                         |
| CZK   | 356,500,000     | Czech Republic Government Bond 0,85% 17.03.18 | 362,485,804.75          | 364,699,500.00          | 12.57                        |
| CZK   | 301,400,000     | Czech Republic Government Bond 1,50% 29.10.19 | 317,999,999.01          | 318,361,285.00          | 10.97                        |
| CZK   | 224,900,000     | Czech Republic Government Bond 2,40% 17.09.25 | 239,242,886.07          | 269,695,582.00          | 9.29                         |
| CZK   | 208,000,000     | Czech Republic Government Bond 2,50% 25.08.28 | 233,852,534.22          | 259,731,680.00          | 8.95                         |
| CZK   | 178,300,000     | Czech Republic Government Bond 3,75% 12.09.20 | 199,987,139.71          | 206,681,794.00          | 7.12                         |
| CZK   | 356,500,000     | Czech Republic Government Bond 3,85% 29.09.21 | 429,975,884.64          | 429,582,500.00          | 14.80                        |
| CZK   | 373,500,000     | Czech Republic Government Bond 4,70% 12.09.22 | 481,093,135.93          | 481,116,555.00          | 16.59                        |
| CZK   | 30,000,000      | General Electric Co 05.02.18                  | 30,000,000.00           | 30,114,000.00           | 1.04                         |
| CZK   | 20,000,000      | ING Bank NV 1,12% 30.11.17                    | 20,000,000.00           | 20,235,000.00           | 0.70                         |
| CZK   | 28,000,000      | Lloyds Bank Plc 01.12.21                      | 28,000,000.00           | 27,944,000.00           | 0.96                         |
| CZK   | 18,000,000      | Société Générale 0,94% 02.05.18               | 18,000,000.00           | 18,471,600.00           | 0.64                         |
| <b>Summe Anleihen</b>   |                 |   | <b>2,808,379,107.05</b> | <b>2,890,428,361.00</b> | <b>99.60</b>                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |                 |   |                         |                         |                              |
| <b>Notleidende Anleihen</b>   |                 |   |                         |                         |                              |
| CZK   | 25,000,000      | LBI HF 4,40% 03.11.09                         | 23,218,085.77           | 0.00                    | 0.00                         |
| <b>Summe notleidende Anleihen</b>   |                 |   | <b>23,218,085.77</b>    | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>                  |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |   | 2,831,597,192.82        | 2,890,428,361.00        | 99.60                        |
| Bankguthaben  |                 |   |                         | 7,071,402.60            | 0.24                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |   |                         | 4,407,767.85            | 0.16                         |
| <b>Summe</b>  |                 |   |                         | <b>2,901,907,531.45</b> | <b>100.00</b>                |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## **KBC Renta AUD-Renta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Dieser Teilfonds investiert zusätzlich zu auf AUD lautenden Anleihen erstklassiger Emittenten vorwiegend in australischen Staatstiteln. Der Fonds strebt eine optimale Rendite an und ist um eine benchmarknahe Abbildung bemüht.

Während des Berichtszeitraums nahm das Wirtschaftswachstum in Australien an Schwung auf. Zurückzuführen ist dies auf die niedrigen Zinssätze und die deutliche Abwertung des Wechselkurses seit Anfang 2013. Beide Faktoren trugen zu einer Neuausrichtung auf Nichtrohstoff-Sektoren bei, wobei sowohl die Konsumausgaben der Privathaushalte als auch der Wohnungsbau einen Zuwachs verzeichneten. Das weltweite Wirtschaftswachstum fällt jedoch unterdurchschnittlich aus.

Trotz der Verbesserung in Bezug auf Wirtschaftswachstum und Arbeitsmarkt ging die Inflation weiter zurück – bis deutlich unter das von den Zentralbanken anvisierte Ziel von 2–3%. Infolgedessen nahm die Zentralbank im Mai und August eine Lockerung ihrer Geldpolitik vor, indem sie ihr Ziel für den Leitzins auf 1,50% senkte. Die Renditekurve verschob sich nach unten: Die 5-jährigen Renditen gaben von rund 2% im September 2015 auf rund 1,60% im September 2016 nach.

In diesem Umfeld verzeichnete der Teilfonds eine positive Rendite in AUD; in EUR fiel die Rendite des Teilfonds aufgrund der diesjährigen Aufwertung des AUD gegenüber dem EUR noch höher aus.

Was die Zukunft anbelangt, so hängt vieles von den Aussichten für die chinesische Wirtschaft und der damit verbundenen Entwicklung des Rohstoffpreises ab. Für die nächste Zeit erwarten wir, dass die Renditen angesichts der niedrig bleibenden Inflation weiterhin unter Abwärtsdruck stehen werden.

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta AUD-Renta

### Nettovermögensaufstellung (in AUD)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 50,229,213.15 |
| Bankguthaben  | 395,836.48    |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 51,756.02     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 636,323.66    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 25,177.09     |
| Summe Vermögenswerte                                | 51,338,306.40 |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 69,877.06  |
| Fällige Aufwendungen                   | 62,271.40  |
| Summe Verbindlichkeiten                | 132,148.46 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 51,206,157.94

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 28,954.7793  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 904.40

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 10,969.3633  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 1,976.42

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 1,686.0000  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 1,980.55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta AUD-Renta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in AUD)

#### **Erträge**

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 2,031,068.45        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 4,388.28            |
| Erhaltene Provisionen                                    | 1,462.18            |
| Sonstige Erträge   | 33,100.30           |
| Summe Erträge  | <u>2,070,019.21</u> |

#### **Aufwendungen**

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 560,389.11        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 59,603.57         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 24,686.76         |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 1,278.46          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>645,957.90</u> |

Nettoanlageerträge 1,424,061.31

#### **Realisierte Nettogewinne/(-verluste)**

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -35,294.58 |
| - aus Devisengeschäften     | -631.66    |

Realisiertes Ergebnis 1,388,135.07

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)**

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>1,204,927.49</u> |
|-----------------------------|---------------------|

Geschäftsergebnis 2,593,062.56

Gezahlte Dividenden -639,787.87

Zeichnungen 2,945,712.61

Rücknahmen -6,594,523.92

Änderung des Nettovermögens insgesamt -1,695,536.62

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 52,901,694.56

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 51,206,157.94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta AUD-Renta

### Statistische Informationen (in AUD)

#### Gesamtnettovermögen

|                  |               |
|------------------|---------------|
| - zum 30.09.2016 | 51,206,157.94 |
| - zum 30.09.2015 | 52,901,694.56 |
| - zum 30.09.2014 | 61,454,278.49 |

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

|                  |       |
|------------------|-------|
| - zum 30.09.2016 | 20.21 |
|------------------|-------|

#### Anzahl der Aktien der Kategorie A

|  |             |
|--|-------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 29,483.3118 |
| - ausgegeben   | 1,936.4102  |
| - zurückgenommen                                     | -2,464.9427 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 28,954.7793 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | 904.40 |
| - zum 30.09.2015 | 880.70 |
| - zum 30.09.2014 | 856.18 |

#### Gezahlte Dividenden

|   |             |
|---|-------------|
| Ex-Dividendendatum                                  | 01.10.2015  |
| Dividende je Aktie                                  | 21.70       |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien | 29,483.3118 |

#### Anzahl der Aktien der Kategorie B

|  |             |
|--|-------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 12,141.9335 |
| - ausgegeben   | 532.5825    |
| - zurückgenommen                                     | -1,705.1527 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 10,969.3633 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B

|                  |          |
|------------------|----------|
| - zum 30.09.2016 | 1,976.42 |
| - zum 30.09.2015 | 1,877.10 |
| - zum 30.09.2014 | 1,760.82 |

#### Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|  |            |
|--|------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 2,204.0000 |
| - ausgegeben   | 121.0000   |
| - zurückgenommen                                     | -639.0000  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 1,686.0000 |

#### Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|                  |          |
|------------------|----------|
| - zum 30.09.2016 | 1,980.55 |
| - zum 30.09.2015 | 1,880.28 |
| - zum 30.09.2014 | 1,763.07 |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta AUD-Renta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in AUD)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                             | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettovermögens |
|---|-----------------|--|------------------|---------------|-------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |               |                               |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |               |                               |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |               |                               |
| AUD   | 978,000         | Australia Government Bond 1,75% 21.11.20 | 963,130.32       | 985,198.08    | 1.92                          |
| AUD   | 1,658,000       | Australia Government Bond 2,75% 21.10.19 | 1,683,701.76     | 1,718,682.80  | 3.36                          |
| AUD   | 2,570,000       | Australia Government Bond 2,75% 21.04.24 | 2,581,659.89     | 2,736,818.70  | 5.34                          |
| AUD   | 1,500,000       | Australia Government Bond 2,75% 21.11.27 | 1,603,905.00     | 1,610,550.00  | 3.15                          |
| AUD   | 525,000         | Australia Government Bond 2,75% 21.06.35 | 512,589.00       | 546,908.25    | 1.07                          |
| AUD   | 2,437,000       | Australia Government Bond 3,25% 21.10.18 | 2,547,436.04     | 2,520,272.29  | 4.92                          |
| AUD   | 4,423,000       | Australia Government Bond 3,25% 21.04.25 | 4,437,162.04     | 4,901,037.84  | 9.58                          |
| AUD   | 970,000         | Australia Government Bond 3,25% 21.04.29 | 986,654.38       | 1,091,308.20  | 2.13                          |
| AUD   | 550,000         | Australia Government Bond 3,25% 21.06.39 | 541,125.50       | 608,514.50    | 1.19                          |
| AUD   | 1,213,000       | Australia Government Bond 3,75% 21.04.37 | 1,209,254.15     | 1,449,486.48  | 2.83                          |
| AUD   | 2,615,000       | Australia Government Bond 4,25% 21.04.26 | 2,729,511.61     | 3,147,780.10  | 6.15                          |
| AUD   | 3,355,000       | Australia Government Bond 4,50% 21.04.33 | 3,720,449.18     | 4,368,545.50  | 8.53                          |
| AUD   | 2,610,000       | Australia Government Bond 4,75% 21.04.27 | 2,862,498.48     | 3,303,424.80  | 6.45                          |
| AUD   | 2,930,000       | Australia Government Bond 5,25% 15.03.19 | 3,203,465.91     | 3,191,473.20  | 6.23                          |
| AUD   | 2,405,000       | Australia Government Bond 5,50% 21.01.18 | 2,658,579.11     | 2,525,971.50  | 4.93                          |
| AUD   | 3,000,000       | Australia Government Bond 5,50% 21.04.23 | 3,496,608.70     | 3,692,160.00  | 7.21                          |
| AUD   | 3,105,000       | Australia Government Bond 5,75% 15.05.21 | 3,667,999.18     | 3,676,320.00  | 7.18                          |
| AUD   | 2,751,000       | Australia Government Bond 5,75% 15.07.22 | 3,305,077.78     | 3,364,913.16  | 6.57                          |
| AUD   | 1,700,000       | Eurofima 5,50% 30.06.20                  | 1,659,146.13     | 1,889,057.00  | 3.69                          |
| AUD   | 2,550,000       | European Investment Bank 6,00% 06.08.20  | 2,656,783.50     | 2,900,790.75  | 5.66                          |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 47,026,737.66    | 50,229,213.15 | 98.09                         |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 395,836.48    | 0.77                          |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 581,108.31    | 1.14                          |
| Summe   |                 |  |                  | 51,206,157.94 | 100.00                        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Dieser Teilfonds investiert vorwiegend in neuseeländischen Staatstiteln. Der Fonds strebt eine optimale Rendite an und ist um eine benchmarknahe Abbildung bemüht.

Während des Berichtszeitraums nahm das Wirtschaftswachstum an Schwung auf, doch es bleibt unter dem durchschnittlichen Trend. Die starke Zuwanderung, der Tourismus und die rege Aktivität im Bausektor bleiben dem Binnenwachstum zuträglich. Die niedrigen Milchpreise jedoch üben weiterhin Abwärtsdruck auf die Milchindustrie aus und mindern so die Agrarausgaben und -investitionen. Die Inflation der Immobilienpreise nimmt immer größere Ausmaße an und breitet sich auch regional immer stärker aus, was Sorgen über die finanzielle Stabilität im Allgemeinen aufkommen ließ.

Gleichzeitig sorgen die im Vergleich zu Neuseeland schwachen gesamtwirtschaftlichen Bedingungen und die niedrigen Zinssätze für Aufwärtsdruck auf den Wechselkurs des neuseeländischen Dollars, was wiederum die Exportsektoren zusätzlich unter Druck setzte.

Die anhaltend niedrige Inflation, die weiterhin deutlich unter dem Ziel der Zentralbank von 1–3% verharrt, hatte während des Berichtszeitraums eine akkommodierendere Geldpolitik mit einer Zinssenkung von 2,75% auf 2,00% zur Folge. Und dies führte ebenfalls dazu, dass die Anleihenrenditen in allen Kurvensegmenten zurückgingen: Die 5-jährigen Renditen gaben von rund 2,70% im September 2015 auf knapp unter 2,00% im September 2016 nach.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Performance in NZD, wobei die Rendite in EUR dank der deutlichen Aufwertung des NZD gegenüber dem EUR sogar noch höher ausfiel.

Mit Blick auf die Zukunft werden die Unsicherheiten in Verbindung mit dem chinesischen Konjunkturausblick und den Milchpreisen wahrscheinlich dafür sorgen, dass die Zentralbank ihre akkommodierende Haltung beibehält. Dies könnte zu weiteren Zinssenkungen führen, sollte sich die Inflation nicht in Richtung der von der Zentralbank anvisierten Zielspanne entwickeln.

## **KBC Renta NZD-Renta**

**Anlagepolitik und Ausblick**  
vom 1. Oktober 2015 bis zum

oder auf andere Weise verifiziert.

---

## KBC Renta NZD-Renta

### Nettovermögensaufstellung (in NZD)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 33,600,676.07 |
| Bankguthaben  | 115,878.07    |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                 | 853,328.52    |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 34,030.82     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 483,109.91    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 4,988.69      |
| Summe Vermögenswerte                                | 35,092,012.08 |

#### Verbindlichkeiten

|  |           |
|--|-----------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 28,125.25 |
| Fällige Aufwendungen                   | 44,245.00 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 72,370.25 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 35,019,641.83

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 13,422.8334  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 1,127.90

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 5,898.6319  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 2,577.78

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 1,810.0000  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 2,582.70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta NZD-Renta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in NZD)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 1,607,343.06        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 3,396.73            |
| Erhaltene Provisionen                                    | 1,782.77            |
| Sonstige Erträge   | 4,597.67            |
| Summe Erträge  | <u>1,617,120.23</u> |

#### Aufwendungen

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 390,739.23        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 51,680.50         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 16,031.42         |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 944.31            |
| Summe Aufwendungen                               | <u>459,395.46</u> |

Nettoanlageerträge 1,157,724.77

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 160,028.61          |
| - aus Devisengeschäften     | -85.58              |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>1,317,667.80</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 514,123.72          |
| Geschäftsergebnis           | <u>1,831,791.52</u> |

Gezahlte Dividenden -482,112.06

Zeichnungen 3,752,115.83

Rücknahmen -6,969,456.94

Änderung des Nettovermögens insgesamt -1,867,661.65

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 36,887,303.48

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 35,019,641.83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta NZD-Renta

### Statistische Informationen (in NZD)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |               |
| - zum 30.09.2016   | 35,019,641.83 |
| - zum 30.09.2015   | 36,887,303.48 |
| - zum 30.09.2014   | 38,471,861.23 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |               |
| - zum 30.09.2016   | 3.12          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 14,436.4929   |
| - ausgegeben   | 1,542.5604    |
| - zurückgenommen   | -2,556.2199   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 13,422.8334   |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 1,127.90      |
| - zum 30.09.2015   | 1,104.80      |
| - zum 30.09.2014   | 1,063.58      |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |               |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015    |
| Dividende je Aktie   | 33.40         |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 14,434.4929   |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 6,157.6038    |
| - ausgegeben   | 747.7567      |
| - zurückgenommen   | -1,006.7286   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 5,898.6319    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 2,577.78      |
| - zum 30.09.2015   | 2,448.52      |
| - zum 30.09.2014   | 2,261.82      |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 2,390.0000    |
| - ausgegeben   | 64.0000       |
| - zurückgenommen   | -644.0000     |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 1,810.0000    |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |               |
| - zum 30.09.2016   | 2,582.70      |
| - zum 30.09.2015   | 2,452.21      |
| - zum 30.09.2014   | 2,264.27      |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta NZD-Renta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in NZD)

| Währung  | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                               | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|--|-----------------|--|------------------|---------------|------------------------------|
| <b><u>Anlagen in Wertpapieren</u></b>  |                 |  |                  |               |                              |
| <b><u>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</u></b> |                 |  |                  |               |                              |
| <b>Anleihen</b>  |                 |  |                  |               |                              |
| NZD  | 900,000         | New Zealand Government Bond 2,75% 15.04.25 | 923,421.13       | 940,392.00    | 2.69                         |
| NZD  | 3,820,000       | New Zealand Government Bond 3,00% 15.04.20 | 3,716,474.64     | 3,960,808.26  | 11.31                        |
| NZD  | 1,780,000       | New Zealand Government Bond 3,50% 14.04.33 | 1,792,133.43     | 1,996,650.39  | 5.70                         |
| NZD  | 2,668,000       | New Zealand Government Bond 4,50% 15.04.27 | 2,802,311.03     | 3,224,998.36  | 9.21                         |
| NZD  | 6,020,000       | New Zealand Government Bond 5,00% 15.03.19 | 6,422,120.13     | 6,465,670.83  | 18.46                        |
| NZD  | 4,650,000       | New Zealand Government Bond 5,50% 15.04.23 | 5,325,879.15     | 5,632,116.74  | 16.08                        |
| NZD  | 4,500,000       | New Zealand Government Bond 6,00% 15.12.17 | 4,904,526.82     | 4,719,667.50  | 13.48                        |
| NZD  | 5,650,000       | New Zealand Government Bond 6,00% 15.05.21 | 6,282,150.80     | 6,660,371.99  | 19.02                        |
| Summe Anlagen in Wertpapieren  |                 |  | 32,169,017.13    | 33,600,676.07 | 95.95                        |
| Bankguthaben   |                 |  |                  | 115,878.07    | 0.33                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)   |                 |  |                  | 1,303,087.69  | 3.72                         |
| Summe  |                 |  |                  | 35,019,641.83 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Im letzten Quartal 2015 erwies sich die europäische Konjunktur dank der anhaltend starken Binnennachfrage als stabil. Die Frühindikatoren deuteten sogar auf einen noch besseren Jahresbeginn hin. Dieser Optimismus bestätigte sich in den Zahlen für das BIP-Wachstum im 1. Quartal: Dank des sehr milden Winters war ein annualisierter Anstieg von über 2% zu verzeichnen. Die Eurozone schnitt deutlich besser ab als die USA. Denn dort wurde die Konjunktur durch die schwache Industrieaktivität, insbesondere im Öl- und Gassektor, in Mitleidenschaft gezogen. Im 2. Quartal war die Entwicklung etwas besser, doch die hohen Lagerbestände lasteten weiterhin auf der Konjunktur. Die Kapitalaufwendungen blieben gering. Sowohl in der Eurozone als auch in den USA erhält die Konjunktur maßgeblich durch die Verbrauchernachfrage Auftrieb. Grund hierfür ist das Zusammenspiel der guten Arbeitsmarktzahlen, der steigenden Löhne und Gehälter und der niedrigen Lebensmittel- und Energiepreise. Das Bau- und Wohnungswesen trägt auf beiden Seiten des Atlantiks in hohem Maße zum Wirtschaftswachstum bei.

Doch auch die weniger florierende US-Konjunktur konnte die Fed letztendlich nicht davon abhalten, die Zinssätze Anfang Dezember während ihrer letzten Sitzung im Jahr 2015 um 25 Bp. anzuheben. Die EZB enttäuschte die Anleger während ihrer Sitzung im Dezember, und die Rendite 2-jähriger deutscher Anleihen stieg von -0,45% auf -0,3%.

Anfang 2016 setzte eine Wende ein und die Fed ging zu einer vorsichtigeren Haltung über, indem sie externen Faktoren eine größere Bedeutung zuwies und weitere Zinserhöhungen aufschob. Hierbei spielte eine Reihe sehr schwacher Konjunkturdaten aus China und Brasilien eine wesentliche Rolle. Brasilien, Russland und die OPEC-Länder hatten außerdem unter einem Produktionsüberschuss zu leiden, als sich die Ölförderer darum bemühten, ihren Marktanteil zu verteidigen. Infolge der Schwäche der Aktienmärkte und der plötzlichen Aufwertung des Euro stieg die Bereitschaft der EZB zu weiteren Maßnahmen. Am 10. März verkündete die EZB ihr drittes Maßnahmenpaket: eine geringfügige Senkung des Einlagenzinssatzes einerseits und ein neues, umfangreiches Anleihenkaufprogramm – diesmal für Unternehmensanleihen – andererseits. Die Anleihenrenditen auf beiden Seiten des Atlantiks setzten angesichts des zögerlichen Verhaltens der Fed ihren Abwärtstrend fort. Zum Ende des Berichtszeitraums fielen die Renditen von Bundesanleihen unter Null, mit Ausnahme von langlaufenden Titeln.

Das bisher wichtigste Ereignis im Jahr 2016 war ganz klar das Brexit-Referendum. Die überraschende Entscheidung für einen EU-Austritt war ein großer Schock für die Märkte. Das Britische Pfund wurde ausverkauft und die Renditen in der Eurozone brachen ein, doch der Schaden für die Aktienmärkte war nur von kurzer Dauer.

Die Spreads in den Peripherieländern waren während des Berichtszeitraums volatil, da die politischen Probleme in Spanien andauerten und schließlich zu Neuwahlen führten. Doch auch zum Ende des Berichtszeitraums hatte Spanien noch keine Regierung gebildet. Somit ist nun eine dritte Wahl innerhalb eines Jahres ein keineswegs unwahrscheinliches Szenario.

Italien wurde durch den erneuten Fokus auf die hohe Zahl notleidender Kredite in den Geschäftsbüchern der schwächeren italienischen Banken in Mitleidenschaft gezogen. Die Reaktion der Politik erfolgte jedoch langsam und die Maßnahmen waren nicht umfangreich genug, um das Problem zu beheben. Das Referendum in Bezug auf die Reformierung des Senats im Dezember führte zu einem Anstieg der Risikoprämie. Sollte die Bevölkerung gegen die Reformierung stimmen, könnte dies das Ende für die Regierung von Ministerpräsident Renzi bedeuten.

### Anlagepolitik

Im Vergleich zum Vorjahr wurde die Positionierung des Portfolios während des Berichtszeitraums nicht wesentlich geändert. Angesichts der immer tiefer ins Minus abgleitenden kurzfristigen Renditen wurde ein größtmögliches Engagement in den renditestärksten Märkten (Italien, Spanien und Irland) eingegangen.

### Aussichten

## **KBC Renta Short EUR**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Dank der stabilen Arbeitsmarktzahlen bleiben die Aussichten für die US-Konjunktur weiterhin gut. In der Eurozone ist die Konjunktur aus dem gleichen Grund in guter Verfassung: Die Zahl an Arbeitsplätzen ist gestiegen, aufgrund von Lohnerhöhungen steht mehr Einkommen zur Verfügung und auch die Energiepreise sind günstig, so dass die Verbraucher weiterhin zuversichtlich gestimmt sind. Doch der Kurs von Fed und EZB wird weiterhin von entscheidender Bedeutung sein. Vieles hängt davon ab, ob die Fed im Dezember eine Zinserhöhung vornimmt und ob die EZB ihr Anleihenkaufprogramm im März 2017 beendet. Die US-Präsidentschaftswahlen im November 2016 werden ein Jahr der politischen Volatilität einläuten: 2017 finden in Frankreich und Deutschland Wahlen statt, und auch in Italien und Spanien könnte ein (erneuter) Gang zu den Wahlen anstehen.

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Short EUR

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 85,685,331.94 |
| Bankguthaben  | 183,408.20    |
| Sonstige liquide Mittel                             | 14,108.85     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 10,966.85     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 994,285.26    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 19,334.25     |
| Summe Vermögenswerte                                | 86,907,435.35 |

#### Verbindlichkeiten

|  |           |
|--|-----------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 9,841.96  |
| Fällige Aufwendungen                   | 85,387.60 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 95,229.56 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 86,812,205.79

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 21,875.7639 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 510.78      |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 12,629.0981 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 724.86      |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 91,555.6239 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 726.16      |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Short EUR

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 2,166,339.24        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 20,988.59           |
| Sonstige Erträge   | 3,290.23            |
| Summe Erträge  | <u>2,190,618.06</u> |

#### Aufwendungen

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 365,145.47        |
| Transaktionsgebühren                             | 1,041.82          |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 85,777.02         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 18,958.27         |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 44,437.60         |
| Summe Aufwendungen                               | <u>515,360.18</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 1,675,257.88 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>-1,520,999.93</u> |
| Realisiertes Ergebnis       | 154,257.95           |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>-50,602.49</u> |
| Geschäftsergebnis           | <u>103,655.46</u> |

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Gezahlte Dividenden | -6,878.25 |
|---------------------|-----------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 47,524,405.41 |
|-------------|---------------|

|            |                |
|------------|----------------|
| Rücknahmen | -54,786,904.95 |
|------------|----------------|

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-7,165,722.33</u> |
|---------------------------------------|----------------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 93,977,928.12 |
|---|---------------|

|   |                      |
|---|----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>86,812,205.79</u> |
|---|----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Short EUR

### Statistische Informationen (in EUR)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |               |
| - zum 30.09.2016   | 86,812,205.79 |
| - zum 30.09.2015   | 93,977,928.12 |
| - zum 30.09.2014   | 98,832,181.28 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |               |
| - zum 30.09.2016   | 100.60        |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 22,927.5015   |
| - ausgegeben   | 10,771.0000   |
| - zurückgenommen   | -11,822.7376  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 21,875.7639   |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 510.78        |
| - zum 30.09.2015   | 510.67        |
| - zum 30.09.2014   | 513.07        |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |               |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015    |
| Dividende je Aktie   | 0.30          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 22,927.5015   |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 16,030.2990   |
| - ausgegeben   | 881.0239      |
| - zurückgenommen   | -4,282.2248   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 12,629.0981   |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 724.86        |
| - zum 30.09.2015   | 724.27        |
| - zum 30.09.2014   | 724.14        |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 97,424.7379   |
| - ausgegeben   | 56,978.0000   |
| - zurückgenommen   | -62,847.1140  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 91,555.6239   |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |               |
| - zum 30.09.2016   | 726.16        |
| - zum 30.09.2015   | 725.27        |
| - zum 30.09.2014   | 724.87        |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Short EUR

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettövermögenswerte (in EUR)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                                     | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |               |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |               |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |               |                              |
| EUR   | 300,000         | Austria Government Bond 1,95% 18.06.19           | 321,888.00       | 320,875.88    | 0.37                         |
| EUR   | 900,000         | Austria Government Bond 4,35% 15.03.19           | 1,022,108.25     | 1,010,079.00  | 1.16                         |
| EUR   | 500,000         | Belgium Government Bond 1,25% 22.06.18           | 519,289.25       | 516,395.00    | 0.59                         |
| EUR   | 550,000         | Belgium Government Bond 4,00% 28.03.19           | 622,734.59       | 613,904.50    | 0.71                         |
| EUR   | 3,200,000       | Bundesobligation 0,25% 13.04.18                  | 3,239,276.74     | 3,245,377.60  | 3.74                         |
| EUR   | 2,250,000       | Bundesobligation 0,50% 23.02.18                  | 2,292,867.00     | 2,287,530.00  | 2.64                         |
| EUR   | 3,200,000       | Bundesobligation 1,00% 22.02.19                  | 3,340,069.78     | 3,332,476.80  | 3.84                         |
| EUR   | 4,800,000       | Bundesrepublik Deutschland 3,50% 04.07.19        | 5,402,640.00     | 5,362,488.00  | 6.18                         |
| EUR   | 3,200,000       | France Government Bond OAT 25.02.18              | 3,210,640.00     | 3,229,080.80  | 3.72                         |
| EUR   | 2,500,000       | France Government Bond OAT 1,00% 25.11.18        | 2,592,976.42     | 2,588,958.75  | 2.98                         |
| EUR   | 5,750,000       | France Government Bond OAT 1,00% 25.05.19        | 5,990,790.00     | 5,997,710.00  | 6.91                         |
| EUR   | 2,250,000       | France Government Bond OAT 4,25% 25.10.18        | 2,547,225.00     | 2,478,189.38  | 2.85                         |
| EUR   | 2,550,000       | France Government Bond OAT 4,25% 25.04.19        | 2,899,024.50     | 2,870,802.75  | 3.31                         |
| EUR   | 900,000         | Ireland Government Bond 4,40% 18.06.19           | 1,027,104.00     | 1,018,791.00  | 1.17                         |
| EUR   | 3,400,000       | Ireland Government Bond 4,50% 18.10.18           | 3,840,501.26     | 3,746,596.00  | 4.32                         |
| EUR   | 1,200,000       | Ireland Government Bond 5,50% 18.10.17           | 1,364,842.96     | 1,275,024.00  | 1.47                         |
| EUR   | 7,750,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50% 01.05.19 | 8,296,700.50     | 8,250,417.50  | 9.50                         |
| EUR   | 8,150,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01.06.18 | 8,855,571.86     | 8,636,229.00  | 9.95                         |
| EUR   | 4,500,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01.12.18 | 4,930,515.00     | 4,847,805.00  | 5.58                         |
| EUR   | 2,000,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01.09.19 | 2,254,340.00     | 2,247,420.00  | 2.59                         |
| EUR   | 1,550,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01.03.19 | 1,742,553.50     | 1,719,771.50  | 1.98                         |
| EUR   | 1,400,000       | Netherlands Government Bond 15.04.18             | 1,405,000.24     | 1,414,280.00  | 1.63                         |
| EUR   | 150,000         | Netherlands Government Bond 1,25% 15.01.19       | 156,939.00       | 156,568.13    | 0.18                         |
| EUR   | 1,050,000       | Netherlands Government Bond 4,00% 15.07.18       | 1,167,184.37     | 1,137,874.50  | 1.31                         |
| EUR   | 1,000,000       | Netherlands Government Bond 4,00% 15.07.19       | 1,137,220.00     | 1,130,661.25  | 1.30                         |
| EUR   | 950,000         | Spain Government Bond 0,25% 31.01.19             | 955,600.00       | 958,863.50    | 1.10                         |
| EUR   | 4,000,000       | Spain Government Bond 2,75% 30.04.19             | 4,315,840.00     | 4,297,200.00  | 4.95                         |
| EUR   | 2,800,000       | Spain Government Bond 3,75% 31.10.18             | 3,089,861.00     | 3,031,280.00  | 3.49                         |
| EUR   | 4,600,000       | Spain Government Bond 4,10% 30.07.18             | 5,076,760.24     | 4,962,618.00  | 5.72                         |
| EUR   | 1,650,000       | Spain Government Bond 4,50% 31.01.18             | 1,839,149.80     | 1,753,841.10  | 2.02                         |
| EUR   | 1,100,000       | Spain Government Bond 4,60% 30.07.19             | 1,252,779.00     | 1,246,223.00  | 1.44                         |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 86,709,992.26    | 85,685,331.94 | 98.70                        |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 183,408.20    | 0.21                         |
| Sonstige Nettövermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 943,465.65    | 1.09                         |
| Summe   |                 |  |                  | 86,812,205.79 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Die Wirtschaftsaktivität in der Eurozone wurde Ende 2015 bis Anfang 2016 durch die starke Binnennachfrage bestimmt, die wiederum der Zufriedenheit der Verbraucher zu verdanken ist. Den europäischen Verbrauchern kam eine steigende Kaufkraft zugute, die sich aus dem Zusammenspiel schwächerer Energiepreise, sinkender Arbeitslosigkeit und steigender Reallöhne ergab.

Dies stand in starkem Gegensatz zu der Situation in den USA, wo das Wachstum Ende 2015 und im 1. Halbjahr 2016 enttäuschend ausfiel. Verantwortlich hierfür waren neben dem schlechten Wetter auch die höheren Lagerbestände und die anhaltend schwachen Investitionsausgaben, nicht nur im bedeutenden Energiesektor. Die Fed beschloss dennoch, den Leitzins in ihrer letzten Sitzung 2015 um 25 Bp. anheben. Dies war die erste Zinserhöhung seit dem Beginn der Finanzkrise im Jahr 2008. 2016 hat die Fed bisher trotz steigender Inflation und eines starken Arbeitsmarktes von weiteren Zinserhöhungen abgesehen.

Die EZB verfolgte während des Berichtszeitraums eine sehr akkommodierende Geldpolitik. Mit ihrer im März 2016 getroffenen Entscheidung, den Einlagenzinssatz weiter zu senken und ein neues umfangreiches, auf Unternehmensanleihen ausgeweitetes Anleihenkaufprogramm zu starten, übertraf die EZB diesmal die Erwartungen der Anleger.

Die Anleihenmärkte verfolgten die Aktivität der Zentralbanken weiterhin sehr genau. Die enttäuschende EZB-Sitzung im Dezember führte in Verbindung mit der Zinserhöhung der Fed zu einem Ausverkauf. Die gemäßigte Haltung der Fed im Jahr 2016 und die weiteren Maßnahmen der EZB bewirkten eine starke Rally. Die als Referenzzinssatz dienende Rendite 7-jähriger Bundesanleihen fiel von 0,2% zum Jahresende 2015 auf -0,5% zum Ende des 2. Quartals. Der seit 1983 bestehende Bullenmarkt für Anleihen scheint noch nicht an Kraft eingebüßt zu haben.

Die Spreads in der Eurozone bewegten sich in einer recht engen Spanne. Spanien litt unter den anhaltenden politischen Turbulenzen. Die Parlamentswahlen Ende 2015 hatten eine starke Fragmentierung zur Folge. Fast ein Jahr später steht Spanien noch immer ohne Regierung da. In Italien wurden die Schlagzeilen durch die alarmierende Zahl notleidender Kredite, insbesondere bei den geringer kapitalisierten Banken, dominiert. Das anstehende Referendum über die Verfassungsreform könnte die Märkte allerdings noch stärker erschüttern, wie es auch beim überraschenden Ergebnis des Brexit-Referendums der Fall war.

### Anlagepolitik

Das Anleihenportfolio entsprach weiterhin der angestrebten Ziellaufzeit des Teilfonds. Die Länderallokation war ebenfalls relativ neutral. Deutschland blieb zugunsten einer schwachen Übergewichtung der sogenannten schwächeren Kernländer Frankreich und Belgien untergewichtet. Das Exposure gegenüber Spanien und Italien war im Vergleich zur Benchmark neutral.

### Aussichten

Der Konjunkturausblick für die Eurozone ist zwar weiterhin ziemlich positiv, doch die politischen Aussichten sind sehr trüb. Durch die US-Präsidentenwahlen im November und die weiteren Wahlen in Frankreich, Deutschland und den Niederlanden 2017 droht die Populismusbewegung mehr und mehr an Unterstützung zu gewinnen.

## **KBC Renta Medium EUR**

### **Anlagepolitik und Ausblick** vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Medium EUR

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 18,244,791.48 |
| Bankguthaben  | 607,069.09    |
| Sonstige liquide Mittel                             | 162,840.36    |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 21,213.83     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 190,927.01    |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten      | 3,330.00      |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 46,184.54     |
|   | <hr/>         |
| Summe Vermögenswerte                                | 19,276,356.31 |

#### Verbindlichkeiten

|  |           |
|--|-----------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 33,916.41 |
| Fällige Aufwendungen                   | 23,780.34 |
|  | <hr/>     |
| Summe Verbindlichkeiten                | 57,696.75 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 19,218,659.56

---

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 5,802.4595 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 714.50     |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 3,015.6226 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 1,168.14   |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 9,871.4125 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 1,170.06   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Medium EUR

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                   |
|--|-------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 702,969.45        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 8,581.93          |
| Sonstige Erträge   | 30,094.05         |
| Summe Erträge  | <u>741,645.43</u> |

#### Aufwendungen

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 173,802.31        |
| Transaktionsgebühren                             | 36.60             |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 36,414.93         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 5,645.99          |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 1,487.99          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>217,387.82</u> |

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Nettoanlageerträge | 524,257.61 |
|--------------------|------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 460,106.90          |
| - aus Terminkontrakten      | 79,500.00           |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>1,063,864.51</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 184,723.43          |
| - aus Terminkontrakten      | -5,520.00           |
| Geschäftsergebnis           | <u>1,243,067.94</u> |

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Gezahlte Dividenden | -21,842.18 |
|---------------------|------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 13,811,883.73 |
|-------------|---------------|

|            |                |
|------------|----------------|
| Rücknahmen | -24,725,694.98 |
|------------|----------------|

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-9,692,585.49</u> |
|---------------------------------------|----------------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 28,911,245.05 |
|---|---------------|

|   |                      |
|---|----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>19,218,659.56</u> |
|---|----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Medium EUR

### Statistische Informationen (in EUR)

#### Gesamtnettovermögen

|                  |               |
|------------------|---------------|
| - zum 30.09.2016 | 19,218,659.56 |
| - zum 30.09.2015 | 28,911,245.05 |
| - zum 30.09.2014 | 42,344,980.42 |

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

|                  |       |
|------------------|-------|
| - zum 30.09.2016 | 84.33 |
|------------------|-------|

#### Anzahl der Aktien der Kategorie A

|  |            |
|--|------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 5,600.5583 |
| - ausgegeben   | 1,156.2660 |
| - zurückgenommen                                     | -954.3648  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 5,802.4595 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | 714.50 |
| - zum 30.09.2015 | 683.76 |
| - zum 30.09.2014 | 678.37 |

#### Gezahlte Dividenden

|   |            |
|---|------------|
| Ex-Dividendendatum                                  | 01.10.2015 |
| Dividende je Aktie                                  | 3.90       |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien | 5,600.5583 |

#### Anzahl der Aktien der Kategorie B

|  |            |
|--|------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 2,462.5246 |
| - ausgegeben   | 1,467.9150 |
| - zurückgenommen                                     | -914.8170  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 3,015.6226 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B

|                  |          |
|------------------|----------|
| - zum 30.09.2016 | 1,168.14 |
| - zum 30.09.2015 | 1,111.53 |
| - zum 30.09.2014 | 1,088.12 |

#### Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|  |              |
|--|--------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 20,078.4899  |
| - ausgegeben   | 9,952.0000   |
| - zurückgenommen                                     | -20,159.0774 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 9,871.4125   |

#### Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|                  |          |
|------------------|----------|
| - zum 30.09.2016 | 1,170.06 |
| - zum 30.09.2015 | 1,112.86 |
| - zum 30.09.2014 | 1,089.07 |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Medium EUR

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in EUR)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                                     | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |               |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |               |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |               |                              |
| EUR   | 560,000         | Austria Government Bond 1,75% 20.10.23           | 630,470.40       | 643,143.20    | 3.35                         |
| EUR   | 280,000         | Austria Government Bond 3,40% 22.11.22           | 338,893.70       | 346,021.20    | 1.80                         |
| EUR   | 1,675,000       | Belgium Government Bond 2,25% 22.06.23           | 1,927,601.80     | 1,968,342.75  | 10.23                        |
| EUR   | 175,000         | Belgium Government Bond 4,25% 28.09.22           | 220,694.66       | 224,602.00    | 1.17                         |
| EUR   | 375,000         | Bundesrepublik Deutschland 1,50% 04.09.22        | 406,689.68       | 421,040.63    | 2.19                         |
| EUR   | 1,350,000       | Bundesrepublik Deutschland 1,50% 15.02.23        | 1,500,375.98     | 1,525,554.00  | 7.94                         |
| EUR   | 180,000         | Bundesrepublik Deutschland 1,50% 15.05.23        | 202,770.00       | 204,134.40    | 1.06                         |
| EUR   | 550,000         | Bundesrepublik Deutschland 1,50% 15.05.24        | 629,222.00       | 631,400.00    | 3.29                         |
| EUR   | 240,000         | Finland Government Bond 1,50% 15.04.23           | 266,360.80       | 269,191.20    | 1.40                         |
| EUR   | 2,475,000       | France Government Bond OAT 1,75% 25.05.23        | 2,736,265.99     | 2,813,307.75  | 14.63                        |
| EUR   | 630,000         | France Government Bond OAT 2,25% 25.10.22        | 705,405.21       | 730,485.00    | 3.80                         |
| EUR   | 800,000         | France Government Bond OAT 8,50% 25.04.23        | 1,279,023.50     | 1,267,920.00  | 6.60                         |
| EUR   | 180,000         | Ireland Government Bond 3,40% 18.03.24           | 221,409.50       | 224,821.80    | 1.17                         |
| EUR   | 65,000          | Ireland Government Bond 3,90% 20.03.23           | 80,690.25        | 81,957.20     | 0.43                         |
| EUR   | 1,150,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01.05.23 | 1,409,580.01     | 1,437,649.50  | 7.48                         |
| EUR   | 2,425,000       | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01.08.23 | 3,099,926.00     | 3,093,354.25  | 16.09                        |
| EUR   | 770,000         | Netherlands Government Bond 1,75% 15.07.23       | 870,991.40       | 883,105.30    | 4.60                         |
| EUR   | 385,000         | Netherlands Government Bond 3,75% 15.01.23       | 480,814.78       | 488,310.90    | 2.54                         |
| EUR   | 320,000         | Spain Government Bond 4,40% 31.10.23             | 400,110.60       | 408,902.40    | 2.13                         |
| EUR   | 440,000         | Spain Government Bond 5,40% 31.01.23             | 562,904.13       | 581,548.00    | 3.03                         |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 17,970,200.39    | 18,244,791.48 | 94.93                        |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 607,069.09    | 3.16                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 366,798.99    | 1.91                         |
| Summe   |                 |  |                  | 19,218,659.56 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## **KBC Renta Long EUR**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Die Wirtschaftsaktivität in der Eurozone wurde Ende 2015 bis Anfang 2016 durch die starke Binnennachfrage bestimmt, die wiederum der Zufriedenheit der Verbraucher zu verdanken ist. Den europäischen Verbrauchern kam eine steigende Kaufkraft zugute, die sich aus dem Zusammenspiel schwächerer Energiepreise, sinkender Arbeitslosigkeit und steigender Reallöhne ergab.

Dies stand in starkem Gegensatz zu der Situation in den USA, wo das Wachstum Ende 2015 und im 1. Halbjahr 2016 enttäuschend ausfiel. Verantwortlich hierfür waren neben dem schlechten Wetter auch die höheren Lagerbestände und die anhaltend schwachen Investitionsausgaben, nicht nur im bedeutenden Energiesektor. Die Fed konnte den Leitzins in ihrer letzten Sitzung 2015 ungestört um 25 Bp. anheben. Dies war die erste Zinserhöhung seit dem Beginn der Finanzkrise im Jahr 2008. 2016 hat die Fed bisher trotz steigender Inflation und eines starken Arbeitsmarktes von weiteren Zinserhöhungen abgesehen.

Die EZB verfolgte eine sehr akkommodierende Geldpolitik. Im Dezember 2015 enttäuschte sie die Anleger mit einer geringfügigen Erhöhung ihres Anleihenkaufprogramms. Ihre im März 2016 getroffenen Entscheidungen hingegen (weitere Senkung des Einlagenzinssatzes und Beginn des neuen, auf Unternehmensanleihen ausgeweiteten Anleihenkaufprogramms) entsprachen den Erwartungen der Anleger.

Die Anleihenmärkte verfolgten die Aktivität der Zentralbanken weiterhin sehr genau. Die enttäuschende EZB-Sitzung im Dezember führte in Verbindung mit der Zinserhöhung der Fed zu einem Ausverkauf. Die gemäßigte Haltung der Fed im Jahr 2016 und die weiteren Maßnahmen der EZB bewirkten eine starke Rally. Die als Referenzzinssatz dienende Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel von 0,6% zum Jahresende 2015 auf -0,2% zum Ende des 2. Quartals. Der seit 1983 bestehende Bullenmarkt für Anleihen scheint noch nicht an Kraft eingebüßt zu haben.

Die Spreads in der Eurozone bewegten sich in einer recht engen Spanne. Spanien litt unter den anhaltenden politischen Turbulenzen. Die Parlamentswahlen Ende 2015 hatten eine starke Fragmentierung zur Folge. Fast ein Jahr später steht Spanien noch immer ohne Regierung da. In Italien wurden die Schlagzeilen durch die alarmierende Zahl notleidender Kredite, insbesondere bei den geringer kapitalisierten Banken, dominiert. Das anstehende Referendum über die Verfassungsreform könnte die Märkte allerdings noch stärker erschüttern, wie es auch beim überraschenden Ergebnis des Brexit-Referendums der Fall war.

### **Anlagepolitik**

Das Anleihenportfolio entsprach weiterhin der angestrebten Ziellaufzeit des Teilfonds. Die Länderallokation war ebenfalls relativ neutral. Deutschland blieb zugunsten einer schwachen Übergewichtung der sogenannten schwächeren Kernländer Frankreich und Belgien untergewichtet. Das Exposure gegenüber Spanien und Italien war im Vergleich zur Benchmark neutral.

### **Aussichten**

Der Konjunkturausblick für die Eurozone ist zwar weiterhin ziemlich positiv, doch die politischen Aussichten sind sehr trüb. Durch die US-Präsidentenwahlen im November und die weiteren Wahlen in Frankreich, Deutschland und den Niederlanden 2017 droht die Populismusbewegung mehr und mehr an Unterstützung zu gewinnen.



## **KBC Renta Long EUR**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Long EUR

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |              |
|---|--------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 3,393,499.90 |
| Bankguthaben  | 543,611.81   |
| Sonstige liquide Mittel                             | 99,352.63    |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                 | 1,578,926.99 |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 7,133.10     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 28,933.89    |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten      | 1,110.00     |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 13,062.56    |
|   | <hr/>        |
| Summe Vermögenswerte                                | 5,665,630.88 |
|   | <hr/>        |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 413,259.00 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 1,316.83   |
| Fällige Aufwendungen                   | 3,776.47   |
|  | <hr/>      |
| Summe Verbindlichkeiten                | 418,352.30 |
|  | <hr/>      |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 5,247,278.58

---

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 1,330.2164  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 775.48

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 2,133.7553  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 1,318.26

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie  
„Institutionelle B-Aktien“ 1,062.0000  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 1,320.97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Long EUR

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                   |
|--|-------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 311,913.14        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 11,781.51         |
| Sonstige Erträge   | 13,616.97         |
| Summe Erträge  | <u>337,311.62</u> |

#### Aufwendungen

|  |                  |
|--|------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 76,209.89        |
| Transaktionsgebühren                             | 21.00            |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 15,794.57        |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 2,498.86         |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 850.36           |
| Summe Aufwendungen                               | <u>95,374.68</u> |

Nettoanlageerträge 241,936.94

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 777,954.66          |
| - aus Terminkontrakten      | 51,260.00           |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>1,071,151.60</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -123,903.76       |
| - aus Terminkontrakten      | -8,310.00         |
| Geschäftsergebnis           | <u>938,937.84</u> |

Gezahlte Dividenden -7,841.53

Zeichnungen 7,463,752.22

Rücknahmen -20,088,649.67

Änderung des Nettovermögens insgesamt -11,693,801.14

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 16,941,079.72

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 5,247,278.58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Long EUR

### Statistische Informationen (in EUR)

#### Gesamtnettovermögen

|                  |               |
|------------------|---------------|
| - zum 30.09.2016 | 5,247,278.58  |
| - zum 30.09.2015 | 16,941,079.72 |
| - zum 30.09.2014 | 17,107,226.61 |

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

|                  |       |
|------------------|-------|
| - zum 30.09.2016 | 71.71 |
|------------------|-------|

#### Anzahl der Aktien der Kategorie A

|  |            |
|--|------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 1,206.3887 |
| - ausgegeben   | 917.8277   |
| - zurückgenommen                                     | -794.0000  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 1,330.2164 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A

|                  |        |
|------------------|--------|
| - zum 30.09.2016 | 775.48 |
| - zum 30.09.2015 | 720.59 |
| - zum 30.09.2014 | 698.23 |

#### Gezahlte Dividenden

|   |            |
|---|------------|
| Ex-Dividendendatum                                  | 01.10.2015 |
| Dividende je Aktie                                  | 6.50       |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien | 1,206.3887 |

#### Anzahl der Aktien der Kategorie B

|  |            |
|--|------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 1,602.5754 |
| - ausgegeben   | 1,343.3174 |
| - zurückgenommen                                     | -812.1375  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 2,133.7553 |

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B

|                  |          |
|------------------|----------|
| - zum 30.09.2016 | 1,318.26 |
| - zum 30.09.2015 | 1,213.97 |
| - zum 30.09.2014 | 1,156.13 |

#### Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|  |              |
|--|--------------|
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 11,618.0000  |
| - ausgegeben   | 4,077.0000   |
| - zurückgenommen                                     | -14,633.0000 |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 1,062.0000   |

#### Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

|                  |          |
|------------------|----------|
| - zum 30.09.2016 | 1,320.97 |
| - zum 30.09.2015 | 1,215.90 |
| - zum 30.09.2014 | 1,157.51 |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Long EUR

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in EUR)

| Währung  | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                                     | Anschaffungswert | Marktwert    | % des<br>Gesamtvermögens |
|--|-----------------|--|------------------|--------------|--------------------------|
| <b><u>Anlagen in Wertpapieren</u></b>  |                 |  |                  |              |                          |
| <b><u>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</u></b> |                 |  |                  |              |                          |
| <b>Anleihen</b>  |                 |  |                  |              |                          |
| EUR  | 25,000          | Austria Government Bond 4,85% 15.03.26           | 35,929.60        | 36,704.50    | 0.70                     |
| EUR  | 75,000          | Austria Government Bond 6,25% 15.07.27           | 120,535.95       | 125,052.00   | 2.38                     |
| EUR  | 236,000         | Bundesrepublik Deutschland 6,50% 04.07.27        | 401,964.52       | 406,828.60   | 7.75                     |
| EUR  | 80,000          | Finland Government Bond 0,50% 15.04.26           | 81,405.83        | 83,608.80    | 1.59                     |
| EUR  | 550,000         | France Government Bond OAT 3,50% 25.04.26        | 688,439.16       | 730,493.50   | 13.93                    |
| EUR  | 215,000         | France Government Bond OAT 5,50% 25.04.29        | 336,939.61       | 353,702.95   | 6.74                     |
| EUR  | 105,000         | Ireland Government Bond 1,00% 15.05.26           | 108,113.56       | 111,728.40   | 2.13                     |
| EUR  | 260,000         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01.03.26 | 337,129.90       | 337,750.40   | 6.44                     |
| EUR  | 285,000         | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01.09.28 | 376,851.95       | 390,589.65   | 7.44                     |
| EUR  | 30,000          | Netherlands Government Bond 0,50% 15.07.26       | 31,498.50        | 31,449.00    | 0.60                     |
| EUR  | 75,000          | Netherlands Government Bond 5,50% 15.01.28       | 115,313.71       | 121,562.25   | 2.32                     |
| EUR  | 605,000         | Spain Government Bond 1,95% 30.04.26             | 632,052.67       | 664,029.85   | 12.65                    |
| Summe Anlagen in Wertpapieren  |                 |  | 3,266,174.96     | 3,393,499.90 | 64.67                    |
| Bankguthaben   |                 |  |                  | 543,611.81   | 10.36                    |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)   |                 |  |                  | 1,310,166.87 | 24.97                    |
| Summe  |                 |  |                  | 5,247,278.58 | 100.00                   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Zlotyrenta

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Der Teilfonds war hauptsächlich in polnischen Staatsanleihen engagiert. Unternehmensanleihen stellten nur einen sehr geringen Prozentanteil dar. Im Jahresverlauf folgten polnische Staatsanleihen einer breiten Seitwärtsbewegung, da die positiven Auswirkungen der niedrigen Inflation und der entgegenkommenden Geldpolitik von steigenden innenpolitischen Risiken in der Folge des Wahlsiegs der PiS-Partei aufgewogen wurden. Das gestiegene innenpolitische Risiko führte zu einer Abwertung des langfristigen Ratings von polnischen Fremdwährungsschulden von „A-“ auf „BBB+“ durch S&P. Während der letzten zwölf Monate schwankten die Renditen der zehnjährigen Benchmark zwischen 2,60% und 3,30%, der fünfjährigen Benchmark zwischen 2% und 2,60% und der zweijährigen Benchmark zwischen 1,4% und 1,85%. Zwischen Ende September 2015 und Ende September 2016 wertete der polnische Zloty gegenüber dem Euro leicht ab.

Unsere Erwartungen im Hinblick auf die Situation am polnischen Anleihenmarkt sind neutral. Zu den Faktoren, die die Nachfrage nach polnischen Staatsanleihen unterstützen, zählen die guten Fundamentaldaten der polnischen Wirtschaft. Der Kreditbedarf der Regierung für 2016 ist bereits zu 95% finanziert. Die quantitativen Lockerungsprogramme in Europa und dem Vereinigten Königreich werden den Kauf von Anleihen in der Eurozone und dem Vereinigten Königreich unterstützen. Für polnische Staatsanleihen sollte dies ebenfalls ein positiver Impuls sein. Negativ ist hingegen, dass sich die Straffung der Geldpolitik in den Vereinigten Staaten fortsetzen wird. Wir gehen davon aus, dass die Fed nicht aggressiv vorgehen wird, und erwarten für 2016 eine Zinsanhebung. Ein weiterer Faktor, der die Stimmung der Anleger negativ beeinflussen könnte, ist eine Prognose des Finanzministeriums, nach der das Defizit des öffentlichen Haushalts über 3% des BIP steigen könnte.

## **KBC Renta Zlotyrenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Zlotyrenta

### Nettovermögensaufstellung (in PLN)

#### Vermögenswerte

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 315,883,977.60 |
| Bankguthaben  | 5,169,996.84   |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 41,508.75      |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 8,957,026.38   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 86,989.28      |
| Summe Vermögenswerte                                | 330,139,498.85 |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 210,800.78 |
| Fällige Aufwendungen                   | 508,478.50 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 719,279.28 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 329,420,219.57

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 43,150.8937  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 2,036.44

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 11,549.8641  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 3,350.07

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 60,434.9961  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 3,356.55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Zlotyrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in PLN)

#### Erträge

|  |                      |
|--|----------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 15,192,441.20        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 4,338.08             |
| Erhaltene Provisionen                                    | 250,003.62           |
| Sonstige Erträge   | 79,583.12            |
| Summe Erträge  | <u>15,526,366.02</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 4,747,366.24        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 382,980.05          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 98,743.09           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 84,352.30           |
| Summe Aufwendungen                               | <u>5,313,441.68</u> |

Nettoanlageerträge 10,212,924.34

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 789,930.60 |
| - aus Devisengeschäften     | -1,344.73  |

Realisiertes Ergebnis 11,001,510.21

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -3,275,491.84 |
|-----------------------------|---------------|

Geschäftsergebnis 7,726,018.37

Gezahlte Dividenden -2,440,732.52

Zeichnungen 38,055,287.77

Rücknahmen -249,548,223.33

Änderung des Nettovermögens insgesamt -206,207,649.71

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 535,627,869.28

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 329,420,219.57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Zlotyrenta

### Statistische Informationen (in PLN)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                |
| - zum 30.09.2016   | 329,420,219.57 |
| - zum 30.09.2015   | 535,627,869.28 |
| - zum 30.09.2014   | 468,529,858.68 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                |
| - zum 30.09.2016   | 47.44          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 53,495.4307    |
| - ausgegeben   | 7,342.6779     |
| - zurückgenommen   | -17,687.2149   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 43,150.8937    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 2,036.44       |
| - zum 30.09.2015   | 2,045.44       |
| - zum 30.09.2014   | 2,083.59       |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie   | 45.60          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 53,524.8360    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 14,215.1061    |
| - ausgegeben   | 6,419.5278     |
| - zurückgenommen   | -9,084.7698    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 11,549.8641    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                |
| - zum 30.09.2016   | 3,350.07       |
| - zum 30.09.2015   | 3,290.05       |
| - zum 30.09.2014   | 3,242.12       |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 115,153.6074   |
| - ausgegeben   | 522.8196       |
| - zurückgenommen   | -55,241.4309   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 60,434.9961    |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                |
| - zum 30.09.2016   | 3,356.55       |
| - zum 30.09.2015   | 3,295.06       |
| - zum 30.09.2014   | 3,245.82       |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Zlotyrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in PLN)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                               | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|----------------|--------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |                |                          |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |                |                          |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |                |                          |
| PLN   | 21,200,000      | Bank Gospodarstwa Krajowego 5,75% 25.10.22 | 25,112,460.00    | 24,656,278.40  | 7.48                     |
| PLN   | 50,000,000      | Bank Gospodarstwa Krajowego 6,25% 24.10.18 | 56,152,500.00    | 53,773,550.00  | 16.32                    |
| PLN   | 1,000,000       | General Electric Co 5,36% 10.05.17         | 936,368.93       | 1,017,855.00   | 0.31                     |
| PLN   | 25,500,000      | Poland Government Bond 1,50% 25.04.20      | 24,820,050.00    | 25,025,700.00  | 7.60                     |
| PLN   | 13,100,000      | Poland Government Bond 25.01.24            | 12,831,356.01    | 12,619,230.00  | 3.83                     |
| PLN   | 19,500,000      | Poland Government Bond 25.01.26            | 18,539,793.00    | 18,382,650.00  | 5.58                     |
| PLN   | 10,000,000      | Poland Government Bond 2,50% 25.07.26      | 9,750,500.00     | 9,652,500.00   | 2.93                     |
| PLN   | 22,820,200      | Poland Government Bond 2,75% 25.08.23      | 24,788,521.45    | 25,467,343.20  | 7.73                     |
| PLN   | 10,000,000      | Poland Government Bond 2,75% 25.04.28      | 9,175,000.00     | 9,594,996.00   | 2.91                     |
| PLN   | 70,000,000      | Poland Government Bond 4,00% 25.10.23      | 75,396,959.58    | 76,086,500.00  | 23.10                    |
| PLN   | 30,500,000      | Poland Government Bond 5,75% 25.10.21      | 33,521,294.12    | 35,427,275.00  | 10.75                    |
| PLN   | 15,000,000      | Poland Government Bond 5,75% 23.09.22      | 17,317,800.66    | 17,745,000.00  | 5.39                     |
| PLN   | 5,072,000       | Poland Government Bond 5,75% 25.04.29      | 6,354,468.05     | 6,435,100.00   | 1.95                     |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 314,697,071.80   | 315,883,977.60 | 95.88                    |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 5,169,996.84   | 1.57                     |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 8,366,245.13   | 2.55                     |
| Summe   |                 |  |                  | 329,420,219.57 | 100.00                   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

#### Wesentliche Marktentwicklungen der letzten 12 Monate

Das ungarische Wirtschaftswachstum verlangsamte sich im ersten Quartal 2016 leicht, wobei die Inflation sehr niedrig blieb. In diesem Zusammenhang leitete der Geldpolitische Rat der ungarischen Nationalbank („MNB“) im ersten Quartal 2016 einen neuen Zinssenkungszyklus ein und senkte den Basiszins von 1,35% auf 0,90%. Des Weiteren führte die MNB ihr heimisches Selbstfinanzierungsprogramm fort, das inländische Retail-Banken dazu zwingen soll, anstelle des dreimonatigen Schatzwechsels der MNB ungarische Staatsanleihen („HGB“) zu kaufen. Das Selbstfinanzierungsprogramm der MNB belastete die Rendite ungarischer Staatsanleihen deutlich. Unterstützt vom Selbstfinanzierungsprogramm sanken die von Nicht-Gebietsansässigen gehaltenen HGB-Bestände in den vergangenen zwölf Monaten von über 4.000 Mrd. HUF auf nahezu 3.600 Mrd. HUF. Aufgrund der strengen Finanzpolitik der Zentralregierung, der sinkenden Schuldenquote und des stabilen BIP-Wachstums hoben Fitch und S&P Ungarns Rating 2016 wieder auf Investment Grade an. Unter Berücksichtigung der inländischen (Selbstfinanzierungsprogramm der MNB) und weltweiten (Anleihekaufprogramm der EZB) unterstützenden Faktoren am Anleihenmarkt, war der Fonds insbesondere in der Mitte der Zinskurve positioniert, bei leicht übergewichteter Duration.

#### Ausblick auf die nächsten Monate

Der Geldpolitische Rat der MNB plant, den Basiszins bis 2018 unverändert zu lassen. Dennoch ist der mittel- bis langfristige Ausblick für den ungarischen Staatsanleihenmarkt weniger positiv, da einhergehend mit den sich fortsetzenden Zinserhöhungen der Fed 2017 ein Anstieg der Kernrenditen erwartet wird. Der Anstieg der VPI-Inflation würde bei HGBs mit kurzen bis mittleren Laufzeiten zu negativen Realzinsen führen. Es stellt sich daher die Frage, ob Anleger negative Realzinsen tolerieren werden. Dies könnte auch die HGB-Renditen nach oben treiben. Die Fortführung der strengen Fiskalpolitik und das relativ stabile BIP-Wachstum könnten dazu führen, dass auch Moody's das Rating auf Investment Grade anhebt. Die erwartete Anhebung des Ratings und die Fortführung des Selbstfinanzierungsprogramms der MNB könnten den Anstieg bei den Renditen unserer Ansicht nach in Zukunft begrenzen.

## **KBC Renta Forintrenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Forintrenta

### Nettovermögensaufstellung (in HUF)

#### Vermögenswerte

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 1,910,658,396.25        |
| Bankguthaben  | 10,232,383.16           |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 8,622,080.53            |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 47,630,922.97           |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 428,484.06              |
| Summe Vermögenswerte                                | <u>1,977,572,266.97</u> |

#### Verbindlichkeiten

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| Fällige Aufwendungen    | <u>2,344,281.22</u> |
| Summe Verbindlichkeiten | <u>2,344,281.22</u> |

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>1,975,227,985.75</u> |
|---|-------------------------|

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 11,928.8147 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 122,037.48  |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 1,870.5694 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 277,704.45 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Forintrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in HUF)

#### Erträge

|  |                      |
|--|----------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 88,774,140.12        |
| Sonstige Erträge   | 1,472,765.76         |
| Summe Erträge  | <u>90,246,905.88</u> |

#### Aufwendungen

|  |                      |
|--|----------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 21,618,046.38        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 7,484,233.80         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 1,000,516.94         |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 79,418.67            |
| Summe Aufwendungen                               | <u>30,182,215.79</u> |

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Nettoanlageerträge | 60,064,690.09 |
|--------------------|---------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 119,564,409.33        |
| - aus Devisengeschäften     | -10,147.35            |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>179,618,952.07</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>-88,313,013.56</u> |
| Geschäftsergebnis           | <u>91,305,938.51</u>  |

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Gezahlte Dividenden | -41,910,436.31 |
|---------------------|----------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 76,221,722.76 |
|-------------|---------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Rücknahmen | -228,385,497.35 |
|------------|-----------------|

|                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-102,768,272.39</u> |
|---------------------------------------|------------------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 2,077,996,258.14 |
|---|------------------|

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>1,975,227,985.75</u> |
|---|-------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Forintrenta

### Statistische Informationen (in HUF)

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>                           |                  |
| - zum 30.09.2016                                     | 1,975,227,985.75 |
| - zum 30.09.2015                                     | 2,077,996,258.14 |
| - zum 30.09.2014                                     | 1,808,395,519.56 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                |                  |
| - zum 30.09.2016                                     | 146.77           |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>             |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 13,010.8147      |
| - ausgegeben   | 306.0000         |
| - zurückgenommen                                     | -1,388.0000      |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 11,928.8147      |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>    |                  |
| - zum 30.09.2016                                     | 122,037.48       |
| - zum 30.09.2015                                     | 119,650.89       |
| - zum 30.09.2014                                     | 116,938.82       |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>                           |                  |
| Ex-Dividendendatum                                   | 01.10.2015       |
| Dividende je Aktie                                   | 3,221.20         |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien  | 13,010.8147      |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>             |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 1,967.3307       |
| - ausgegeben   | 147.0553         |
| - zurückgenommen                                     | -243.8166        |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 1,870.5694       |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>    |                  |
| - zum 30.09.2016                                     | 277,704.45       |
| - zum 30.09.2015                                     | 264,948.20       |
| - zum 30.09.2014                                     | 248,416.02       |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Forintrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in HUF)

| Währung  | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                           | Anschaffungswert | Marktwert        | % des<br>Gesamtvermögens |
|--|-----------------|--|------------------|------------------|--------------------------|
| <b><u>Anlagen in Wertpapieren</u></b>  |                 |  |                  |                  |                          |
| <b><u>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</u></b> |                 |  |                  |                  |                          |
| <b>Anleihen</b>  |                 |  |                  |                  |                          |
| HUF  | 50,000,000      | BNP Paribas SA/Hungary 4,50% 27.11.16  | 51,900,000.00    | 50,259,250.00    | 2.54                     |
| HUF  | 530,000,000     | Hungary Government Bond 2,50% 22.06.18 | 540,928,300.00   | 545,237,500.00   | 27.60                    |
| HUF  | 445,000,000     | Hungary Government Bond 6,00% 24.11.23 | 445,694,960.60   | 552,240,327.50   | 27.97                    |
| HUF  | 55,000,000      | Hungary Government Bond 6,75% 22.10.28 | 73,772,563.33    | 75,513,281.25    | 3.82                     |
| HUF  | 425,000,000     | Hungary Government Bond 7,00% 24.06.22 | 531,859,395.00   | 539,001,787.50   | 27.29                    |
| HUF  | 120,000,000     | Hungary Government Bond 7,50% 12.11.20 | 147,971,520.00   | 148,406,250.00   | 7.51                     |
| Summe Anlagen in Wertpapieren  |                 |  | 1,792,126,738.93 | 1,910,658,396.25 | 96.73                    |
| Bankguthaben   |                 |  |                  | 10,232,383.16    | 0.52                     |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)   |                 |  |                  | 54,337,206.34    | 2.75                     |
| Summe  |                 |  |                  | 1,975,227,985.75 | 100.00                   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Während des Berichtszeitraums entsprach der Konjunkturzyklus der slowakischen Wirtschaft dem der übrigen Eurozone. Das Wirtschaftswachstum beschleunigte sich dank der sich erholenden Binnennachfrage und der deutlich niedrigeren Energiepreise, insbesondere während der ersten Hälfte des Berichtszeitraums.

Allerdings erfolgte dies im Vergleich zur übrigen Eurozone mit einem deutlich anderen Tempo. Zur Jahresmitte 2015 hin betrug das Wachstum der slowakischen Wirtschaft bereits mehr als 3% und lag somit deutlich über dem des restlichen Europas. Damit zählt die Wirtschaft dieses Landes in Bezug auf ihr Wachstumstempo zu den Spitzenreitern der Eurozone. Angetrieben wurde das Wachstum durch Privatinvestitionen und die Ausgaben der Privathaushalte. Trotz des starken Konjunkturaufschwungs blieb die Arbeitslosenquote jedoch weiterhin hoch. Gemessen am Verbraucherpreisindex lag die Inflation während des Berichtszeitraums im negativen Bereich, da der fortlaufende Rückgang der Energiepreise und die Mehrwertsteuersenkungen Druck auf das allgemeine Preisniveau ausübten.

Der slowakische Staatsanleihenmarkt entwickelte sich im Berichtszeitraum sehr gut: Die 10-jährigen Renditen lagen Anfang September bei 1%, Ende September jedoch bei 0,275%. Eine der Hauptursachen hierfür war das Festhalten der EZB an ihrer sehr akkommodierenden Geldpolitik. Auch die Wertentwicklung war sehr volatil, insbesondere im Dezember, als die EZB die Finanzmärkte in Bezug auf ihr QE-Programm durch den Verzicht auf eine Ausweitung ihrer monatlichen Käufe enttäuschte. Die Renditen von Bundesanleihen stiegen innerhalb weniger Tage um 25 Bp. auf 0,70% für 10-jährige Laufzeiten. Diese Kursentwicklung verlieh auch den slowakischen Renditen Auftrieb. Schließlich verkündete die EZB im März ein drittes Maßnahmenpaket bestehend aus einer Senkung des Einlagenzinssatzes und einer Ausweitung der Käufe. Die Renditen von Bundesanleihen und slowakischen Staatsanleihen fielen auf historische Tiefststände. Insgesamt entwickelte sich der Fonds dank der positiven Entwicklung des lokalen Anleihenmarktes gut.

Der Teilfonds blieb im slowakischen Staatsanleihenmarkt investiert und wies ein interessantes Risikoprofil auf, das dem des slowakischen Anleihenmarktes entsprach.

## **KBC Renta Slovakrenta**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Slovakrenta

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|   |               |
|---|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 27,035,147.97 |
| Bankguthaben  | 125,273.16    |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 6,328.18      |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 472,991.62    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 4,331.48      |
|   | <hr/>         |
| Summe Vermögenswerte                                | 27,644,072.41 |
|   | <hr/>         |

#### Verbindlichkeiten

|  |           |
|--|-----------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 193.39    |
| Fällige Aufwendungen                   | 35,739.68 |
|  | <hr/>     |
| Summe Verbindlichkeiten                | 35,933.07 |
|  | <hr/>     |

|   |               |
|---|---------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 27,608,139.34 |
|   | <hr/> <hr/>   |

|  |          |
|--|----------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 216.0000 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 707.28   |

|  |            |
|--|------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 1,731.2983 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 1,072.36   |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ | 23,825.0000 |
| Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“                         | 1,074.45    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Slovakrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                   |
|--|-------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 773,664.14        |
| Sonstige Erträge   | 6,928.87          |
| Summe Erträge  | <u>780,593.01</u> |

#### Aufwendungen

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 218,431.37        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 27,526.27         |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 3,795.67          |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 20,270.76         |
| Summe Aufwendungen                               | <u>270,024.07</u> |

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Nettoanlageerträge | 510,568.94 |
|--------------------|------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>31,514.94</u> |
| Realisiertes Ergebnis       | 542,083.88       |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | <u>747,585.09</u>   |
| Geschäftsergebnis           | <u>1,289,668.97</u> |

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Gezahlte Dividenden | -999.00 |
|---------------------|---------|

|             |            |
|-------------|------------|
| Zeichnungen | 237,721.93 |
|-------------|------------|

|            |               |
|------------|---------------|
| Rücknahmen | -1,519,221.51 |
|------------|---------------|

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>7,170.39</u> |
|---------------------------------------|-----------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 27,600,968.95 |
|---|---------------|

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u><u>27,608,139.34</u></u> |
|---|-----------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Slovakrenta

### Statistische Informationen (in EUR)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |               |
| - zum 30.09.2016   | 27,608,139.34 |
| - zum 30.09.2015   | 27,600,968.95 |
| - zum 30.09.2014   | 30,029,047.10 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |               |
| - zum 30.09.2016   | 43.22         |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 222.0000      |
| - ausgegeben   | -             |
| - zurückgenommen   | -6.0000       |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 216.0000      |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 707.28        |
| - zum 30.09.2015   | 679.15        |
| - zum 30.09.2014   | 665.04        |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |               |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015    |
| Dividende je Aktie   | 4.50          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 222.0000      |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 2,977.4785    |
| - ausgegeben   | 226.0009      |
| - zurückgenommen   | -1,472.1811   |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 1,731.2983    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |               |
| - zum 30.09.2016   | 1,072.36      |
| - zum 30.09.2015   | 1,022.74      |
| - zum 30.09.2014   | 986.20        |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |               |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 23,825.0000   |
| - ausgegeben   | -             |
| - zurückgenommen   | -             |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 23,825.0000   |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |               |
| - zum 30.09.2016   | 1,074.45      |
| - zum 30.09.2015   | 1,024.34      |
| - zum 30.09.2014   | 987.45        |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Slovakrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in EUR)

| Währung  | Anzahl/Nennwert | Beschreibung   | Anschaffungswert     | Marktwert            | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|--|-----------------|--|----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>   |                 |  |                      |                      |                              |
| <b><u>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</u></b> |                 |  |                      |                      |                              |
| <b>Anleihen</b>  |                 |  |                      |                      |                              |
| EUR  | 2,000,000       | Slovakia Government Bond 1,38% 21.01.27                  | 2,106,019.58         | 2,222,120.00         | 8.05                         |
| EUR  | 2,050,000       | Slovakia Government Bond 1,50% 28.11.18                  | 2,143,273.00         | 2,131,754.00         | 7.72                         |
| EUR  | 1,300,000       | Slovakia Government Bond 1,63% 21.01.31                  | 1,339,000.00         | 1,467,388.00         | 5.32                         |
| EUR  | 2,600,000       | Slovakia Government Bond 3,00% 28.02.23                  | 2,813,192.35         | 3,166,748.00         | 11.47                        |
| EUR  | 2,550,000       | Slovakia Government Bond 3,38% 15.11.24                  | 2,855,702.36         | 3,281,748.00         | 11.89                        |
| EUR  | 1,650,000       | Slovakia Government Bond 3,63% 16.01.29                  | 1,900,808.46         | 2,274,244.50         | 8.24                         |
| EUR  | 1,200,000       | Slovakia Government Bond 3,88% 08.02.33                  | 1,245,187.88         | 1,753,752.00         | 6.35                         |
| EUR  | 2,600,000       | Slovakia Government Bond 4,00% 27.04.20                  | 2,768,622.71         | 3,016,988.00         | 10.93                        |
| EUR  | 2,450,000       | Slovakia Government Bond 4,35% 14.10.25                  | 2,522,562.10         | 3,426,815.00         | 12.41                        |
| EUR  | 1,042,292       | Slovakia Government Bond 4,50% 10.05.26                  | 1,268,210.79         | 1,480,439.72         | 5.36                         |
| EUR  | 471,355         | Slovakia Government Bond 5,30% 12.05.19                  | 548,527.19           | 541,299.14           | 1.96                         |
| EUR  | 895,000         | Slovakia Government International Bond 4,00%<br>26.03.21 | 1,005,447.26         | 1,071,896.75         | 3.88                         |
|  |                 |  | <u>22,516,553.68</u> | <u>25,835,193.11</u> | <u>93.58</u>                 |
| SKK  | 20,000,000      | General Electric Co 5,15% 25.04.18                       | 664,011.15           | 712,022.84           | 2.58                         |
| SKK  | 14,000,000      | Intesa Sanpaolo SpA 5,00% 24.03.18                       | 500,524.46           | 487,932.02           | 1.77                         |
|  |                 |  | <u>1,164,535.61</u>  | <u>1,199,954.86</u>  | <u>4.35</u>                  |
|  |                 | Summe Anlagen in Wertpapieren                            | 23,681,089.29        | 27,035,147.97        | 97.93                        |
|  |                 | Bankguthaben   |                      | 125,273.16           | 0.45                         |
|  |                 | Sonstige Nettvermögenswerte/(Verbindlichkeiten)          |                      | 447,718.21           | 1.62                         |
|  |                 | Summe  |                      | <u>27,608,139.34</u> | <u>100.00</u>                |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Der Teilfonds ist vorrangig in norwegischen Staatsanleihen investiert, ergänzt durch Eurobonds einer begrenzten Anzahl von Emittenten mit hoher Bonität.

#### **Rückblick**

Der Kurseinbruch beim Brent in den Jahren 2014 und 2015 hatte deutliche Auswirkungen für die norwegische Wirtschaft. Mit einer Höhe von 0,3% lag das Wirtschaftswachstum 2015 zwar noch immer im positiven Bereich, doch es fiel ziemlich schwach aus. Die primäre Folge des Ölpreisverfalls war ein plötzlicher, starker Rückgang der Investitionsausgaben von Unternehmen aus dem Bergbau- und Energiesektor. In Anbetracht der großen Bedeutung dieser Sektoren für den Arbeitsmarkt wirkte sich dies auch sehr negativ auf die privaten Konsumausgaben aus. Die Bodenbildung beim Ölpreis im 1. Quartal 2016 und die daraufhin erfolgte Stabilisierung schufen ein stabileres Wirtschaftsumfeld für 2016. Wie die jüngsten Konjunkturdaten bestätigen, ist die Konjunkturerholung in vollem Gange, und in Bezug auf die Inflation bot sich in den vergangenen Monaten sogar eine positive Überraschung.

Der Kurs der norwegischen Krone folgte der Entwicklung des Ölpreises sehr genau: In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums werteten sie zunächst ab, werteten dann aber zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf. Unter dem Strich wertete die norwegische Krone im vergangenen Jahr um rund 6% von 9,50 Kronen auf knapp 9,00 Kronen/Euro auf.

Die norwegische Zentralbank nahm im März eine Zinssenkung von 0,75% auf 0,50% vor, um das Wirtschaftswachstum anzuregen. Seitdem beließ sie die Zinssätze unverändert; in ihrer Sitzung am 22. September erklärte sie, dass die Zinssätze voraussichtlich für längere Zeit auf dem derzeitigen Stand bleiben würden.

Während des Berichtszeitraums flachte die norwegische Renditekurve stark ab, wobei 5-jährige Renditen unverändert blieben und 10-jährige Renditen um rund 0,30% nachgaben. Die Duration des Portfolios beließen wir auf einem Niveau, das dem des norwegischen Staatsanleihenmarktes entspricht.

#### **Aussichten**

Die jüngsten Konjunkturindikatoren deuten darauf hin, dass die Wirtschaftsaktivität im 3. Quartal zugenommen hat und zum Jahresende 2016 bis Anfang 2017 weiter an Fahrt aufnehmen könnte. Darüber hinaus ist es sehr ermutigend festzustellen, dass die Wachstumsaussichten sektorübergreifend als verbessert wahrgenommen werden, so auch im verarbeitenden Gewerbe, im Dienstleistungssektor, im Bauwesen und beim Export. Unserer Erwartung nach wird die Norges Bank ihren Zinssatz, wie angekündigt, unverändert beibehalten, und die NOK dürfte weiter gegenüber dem EUR aufwerten.



Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Nokrenta

### Nettovermögensaufstellung (in NOK)

#### Vermögenswerte

|   |                  |
|---|------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 1,271,718,221.00 |
| Bankguthaben  | 1,687,519.24     |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                 | 3,434,552.05     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 324,466.74       |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 14,665,881.88    |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 272,143.31       |
| Summe Vermögenswerte                                | 1,292,102,784.22 |

#### Verbindlichkeiten

|  |              |
|--|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 2,033,204.41 |
| Fällige Aufwendungen                   | 1,340,155.54 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 3,373,359.95 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1,288,729,424.27

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 68,395.1190  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 4,245.84

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 43,642.0523  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 6,432.10

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 111,342.0000  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 6,445.23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Nokrenta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in NOK)

#### Erträge

|  |                      |
|--|----------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 39,195,209.32        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 92,624.23            |
| Sonstige Erträge   | 20,022.41            |
| Summe Erträge  | <u>39,307,855.96</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 7,975,095.09        |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 1,084,346.45        |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 377,089.58          |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 433,785.11          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>9,870,316.23</u> |

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Nettoanlageerträge | 29,437,539.73 |
|--------------------|---------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -9,458,185.11        |
| - aus Devisengeschäften     | -3,627.12            |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>19,975,727.50</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -4,524,162.52        |
| - aus Devisengeschäften     | -9,303.30            |
| Geschäftsergebnis           | <u>15,442,261.68</u> |

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| Gezahlte Dividenden | -3,753,695.96 |
|---------------------|---------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 45,921,676.41 |
|-------------|---------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Rücknahmen | -167,913,285.13 |
|------------|-----------------|

|                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>-110,303,043.00</u> |
|---------------------------------------|------------------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1,399,032,467.27 |
|---|------------------|

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u><u>1,288,729,424.27</u></u> |
|---|--------------------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Nokrenta

### Statistische Informationen (in NOK)

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                  |
| - zum 30.09.2016   | 1,288,729,424.27 |
| - zum 30.09.2015   | 1,399,032,467.27 |
| - zum 30.09.2014   | 1,194,569,158.14 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 38.56            |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 78,201.9992      |
| - ausgegeben   | 6,706.8037       |
| - zurückgenommen   | -16,513.6839     |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 68,395.1190      |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                  |
| - zum 30.09.2016   | 4,245.84         |
| - zum 30.09.2015   | 4,245.81         |
| - zum 30.09.2014   | 4,117.92         |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                  |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015       |
| Dividende je Aktie   | 48.00            |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 78,201.9992      |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 46,598.8899      |
| - ausgegeben   | 2,714.8059       |
| - zurückgenommen   | -5,671.6435      |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 43,642.0523      |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                  |
| - zum 30.09.2016   | 6,432.10         |
| - zum 30.09.2015   | 6,359.47         |
| - zum 30.09.2014   | 6,047.78         |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 120,984.0000     |
| - ausgegeben   | -                |
| - zurückgenommen   | -9,642.0000      |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 111,342.0000     |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 6,445.23         |
| - zum 30.09.2015   | 6,369.91         |
| - zum 30.09.2014   | 6,055.33         |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Nokrenta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in NOK)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung   | Anschaffungswert | Marktwert        | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |                  |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |                  |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |                  |                              |
| NOK   | 4,500,000       | European Investment Bank 4,88% 25.05.21<br>Finland Government International Bond 4,60%<br>15.01.20 | 5,103,000.00     | 5,232,307.50     | 0.41                         |
| NOK   | 5,000,000       | 15.01.20   | 5,494,000.00     | 5,542,000.00     | 0.43                         |
| NOK   | 30,000,000      | KFW 4,38% 25.05.21   | 33,225,000.00    | 34,297,350.00    | 2.66                         |
| NOK   | 132,000,000     | Norway Government Bond 1,50% 19.02.26  | 134,368,000.00   | 135,604,920.00   | 10.52                        |
| NOK   | 125,695,000     | Norway Government Bond 1,75% 13.03.25  | 128,127,920.57   | 132,012,430.70   | 10.24                        |
| NOK   | 198,175,000     | Norway Government Bond 2,00% 24.05.23  | 197,498,211.99   | 210,765,057.75   | 16.35                        |
| NOK   | 166,000,000     | Norway Government Bond 3,00% 14.03.24  | 176,126,468.98   | 188,941,200.00   | 14.66                        |
| NOK   | 234,905,000     | Norway Government Bond 3,75% 25.05.21  | 263,581,680.04   | 265,398,018.05   | 20.59                        |
| NOK   | 267,545,000     | Norway Government Bond 4,50% 22.05.19  | 304,750,172.03   | 293,924,937.00   | 22.82                        |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 1,248,274,453.61 | 1,271,718,221.00 | 98.68                        |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 1,687,519.24     | 0.13                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 15,323,684.03    | 1.19                         |
| Summe   |                 |  |                  | 1,288,729,424.27 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in türkische Staatsanleihen.

Das Wirtschaftswachstum in der Türkei schwächte sich während des Berichtszeitraums ab und blieb im Vergleich zu den historischen Zahlen zwar schwach, aber verhältnismäßig stabil. Die Binnennachfrage wurde durch den privaten Konsum angefeuert, während die Investitionen relativ verhalten blieben.

Das aktuelle Leistungsbilanzdefizit verschlechterte sich leicht, und die türkische Lira beendete den Berichtszeitraum nach einem über das Jahr hinweg unbeständigen Kurs etwas schwächer gegenüber dem Euro. Die Ölpreise hingegen erholten sich von ihren Tiefständen und scheinen sich wieder stabilisiert zu haben. Das Defizit bleibt groß und seine Finanzierung hängt von ausländischen Kapitalzuflüssen ab, was die Anfälligkeit der Wirtschaft gegenüber Schocks, die die globale Anlegerstimmung betreffen, nur weiter steigen lässt.

Die Inflation stieg aufgrund des Aufwärtsdrucks auf die Lebensmittel- und Tabakpreise leicht an, womit sie deutlich über dem von der Zentralbank anvisierten Ziel von 5% bleibt. Die Finanzierungsbedingungen bleiben schwierig, und die Zentralbank behielt ihre restriktive Geldpolitik mit einem Repo-Satz (Laufzeit von 1 Woche) von 7,5% und einem Tagesgeldeinlagensatz von 7,25% unverändert bei. Jedoch ergriff die Zentralbank Maßnahmen in Bezug auf die Liquidität und senkte den Tagesgeldausleihsatz.

Die inländischen Entwicklungen Mitte Juli führten zu einem deutlichen Anstieg der Risikoprämie, höheren Marktsätzen und einer Abwertung der Türkischen Lira. Über das ganze Jahr betrachtet neigte sich die Renditekurve jedoch nach unten, und die 5-jährigen Renditen gaben von 11% im September 2015 auf rund 9,10% im September 2016 nach.

Insgesamt verzeichnete der Teilfonds eine beträchtliche positive Rendite in TRY; in EUR fiel die Rendite des Teilfonds aufgrund der leichten Aufwertung der türkischen Lira gegenüber dem EUR noch höher aus.

Für das kommende Jahr ist aufgrund der anhaltenden Erholung in der Eurozone mit einer steigenden Nachfrage durch die EU-Mitgliedstaaten zu rechnen. Dies dürfte die Zusammensetzung des Wirtschaftswachstums schrittweise in Richtung Nettoexporte verschieben. Unsicherheiten in Bezug auf die globalen Märkte und zunehmende politische Ungewissheit dürften aller Voraussicht nach den inländischen Konsum, die Wachstumsaussichten und die Beschäftigungsquote beeinträchtigen. Aus diesem Grund wird die Nachfrage wahrscheinlich die Disinflation fördern. Der anstehende Straffungszyklus der Fed, das noch immer hohe Leistungsbilanzdefizit und die politischen Spannungen deuten jedoch auf einen weiterhin volatilen Anleihen- und Devisenmarkt hin.

## **KBC Renta TRY-Renta**

### **Anlagepolitik und Ausblick** vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta TRY-Renta

### Nettovermögensaufstellung (in TRY)

#### **Vermögenswerte**

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 127,286,395.00 |
| Bankguthaben  | 513,946.36     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 825,162.06     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 1,857,392.15   |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 54,993.70      |
|   | <hr/>          |
| Summe Vermögenswerte                                | 130,537,889.27 |
|   | <hr/>          |

#### **Verbindlichkeiten**

|  |              |
|--|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 1,071,828.05 |
| Fällige Aufwendungen                   | 152,009.69   |
|  | <hr/>        |
| Summe Verbindlichkeiten                | 1,223,837.74 |
|  | <hr/>        |

|   |                |
|---|----------------|
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 129,314,051.53 |
|   | <hr/> <hr/>    |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A | 36,640.2474 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A               | 1,053.12    |

|  |             |
|--|-------------|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B | 28,362.7960 |
| Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B               | 3,198.82    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta TRY-Renta

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in TRY)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 7,446,420.32        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 16,420.38           |
| Sonstige Erträge   | 58,731.61           |
| Summe Erträge  | <u>7,521,572.31</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 935,854.85          |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 109,452.34          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 49,878.23           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 12,073.14           |
| Summe Aufwendungen                               | <u>1,107,258.56</u> |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Nettoanlageerträge | 6,414,313.75 |
|--------------------|--------------|

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -1,175,966.03       |
| - aus Devisengeschäften     | -2,619.04           |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>5,235,728.68</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 6,085,526.43         |
| - aus Devisengeschäften     | 1,908.39             |
| Geschäftsergebnis           | <u>11,323,163.50</u> |

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| Gezahlte Dividenden | -3,802,941.15 |
|---------------------|---------------|

|             |               |
|-------------|---------------|
| Zeichnungen | 77,701,157.69 |
|-------------|---------------|

|            |                |
|------------|----------------|
| Rücknahmen | -17,249,320.40 |
|------------|----------------|

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Änderung des Nettovermögens insgesamt | <u>67,972,059.64</u> |
|---------------------------------------|----------------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 61,341,991.89 |
|---|---------------|

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>129,314,051.53</u> |
|---|-----------------------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta TRY-Renta

### Statistische Informationen (in TRY)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>                           |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 129,314,051.53 |
| - zum 30.09.2015                                     | 61,341,991.89  |
| - zum 30.09.2014                                     | 128,836,309.45 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 36.33          |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>             |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 41,335.3168    |
| - ausgegeben   | 2,288.8814     |
| - zurückgenommen                                     | -6,983.9508    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 36,640.2474    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>    |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 1,053.12       |
| - zum 30.09.2015                                     | 998.93         |
| - zum 30.09.2014                                     | 1,074.00       |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>                           |                |
| Ex-Dividendendatum                                   | 01.10.2015     |
| Dividende je Aktie                                   | 92.00          |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien  | 41,336.3168    |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>             |                |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich | 7,275.4461     |
| - ausgegeben   | 24,499.3079    |
| - zurückgenommen                                     | -3,411.9580    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich   | 28,362.7960    |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>    |                |
| - zum 30.09.2016                                     | 3,198.82       |
| - zum 30.09.2015                                     | 2,755.97       |
| - zum 30.09.2014                                     | 2,698.92       |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta TRY-Renta

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in TRY)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                           | Anschaffungswert | Marktwert      | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|---|-----------------|--|------------------|----------------|------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |  |                  |                |                              |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |  |                  |                |                              |
| <b>Anleihen</b>   |                 |  |                  |                |                              |
| TRY   | 5,750,000       | Turkey Government Bond 6,30% 14.02.18  | 5,469,191.16     | 5,607,975.00   | 4.34                         |
| TRY   | 10,600,000      | Turkey Government Bond 7,10% 08.03.23  | 9,335,585.16     | 9,465,800.00   | 7.32                         |
| TRY   | 9,750,000       | Turkey Government Bond 7,40% 05.02.20  | 9,072,828.75     | 9,344,887.50   | 7.23                         |
| TRY   | 11,690,000      | Turkey Government Bond 8,00% 12.03.25  | 10,584,200.56    | 10,684,660.00  | 8.25                         |
| TRY   | 7,100,000       | Turkey Government Bond 8,30% 20.06.18  | 6,856,895.00     | 7,075,860.00   | 5.47                         |
| TRY   | 8,800,000       | Turkey Government Bond 8,50% 10.07.19  | 8,844,874.35     | 8,753,360.00   | 6.77                         |
| TRY   | 6,380,000       | Turkey Government Bond 8,50% 14.09.22  | 6,178,671.71     | 6,163,080.00   | 4.77                         |
| TRY   | 9,915,000       | Turkey Government Bond 8,80% 14.11.18  | 9,827,040.44     | 9,939,787.50   | 7.69                         |
| TRY   | 7,400,000       | Turkey Government Bond 8,80% 27.09.23  | 7,446,589.97     | 7,159,426.00   | 5.54                         |
| TRY   | 7,650,000       | Turkey Government Bond 9,00% 24.07.24  | 7,978,702.39     | 7,443,450.00   | 5.76                         |
| TRY   | 11,000,000      | Turkey Government Bond 9,40% 08.07.20  | 10,813,385.96    | 11,148,170.00  | 8.61                         |
| TRY   | 5,950,000       | Turkey Government Bond 9,50% 12.01.22  | 6,083,359.18     | 6,033,419.00   | 4.67                         |
| TRY   | 5,340,000       | Turkey Government Bond 10,40% 27.03.19 | 5,464,396.00     | 5,542,920.00   | 4.29                         |
| TRY   | 4,300,000       | Turkey Government Bond 10,40% 20.03.24 | 4,707,598.76     | 4,506,400.00   | 3.48                         |
| TRY   | 5,100,000       | Turkey Government Bond 10,50% 15.01.20 | 5,483,897.11     | 5,349,900.00   | 4.14                         |
| TRY   | 5,200,000       | Turkey Government Bond 10,60% 11.02.26 | 5,585,655.00     | 5,548,400.00   | 4.29                         |
| TRY   | 7,100,000       | Turkey Government Bond 10,70% 17.02.21 | 7,540,350.00     | 7,518,900.00   | 5.81                         |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |  | 127,273,221.50   | 127,286,395.00 | 98.43                        |
| Bankguthaben  |                 |  |                  | 513,946.36     | 0.40                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |  |                  | 1,513,710.17   | 1.17                         |
| Summe   |                 |  |                  | 129,314,051.53 | 100.00                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Short USD

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

Der Berichtszeitraum verlief für die Kapitalmärkte recht turbulent. Die Hauptgründe für die starken Marktbewegungen waren die niedrigeren Ölpreise, die zunehmenden Sorgen über eine anstehende Rezession und die anhaltenden politischen Risiken.

Im Anschluss an das schwache dritte Quartal 2015 erholten sich die Märkte wieder, da die Fed angesichts besserer Konjunkturdaten die Zinssätze erhöhte. Die am 16. Dezember von der US-Notenbank vorgenommene Zinserhöhung war die erste seit nunmehr 9 Jahren. Jedoch setzten die Sorgen über den Zustand der Konjunktur und die unter den Erwartungen liegende Inflationsrate die Anleihenrenditen unter Druck, da die Anleger ihre Erwartungen bezüglich weiterer Zinserhöhungen im Jahr 2016 herunterschraubten. Der Ölpreis sank im Januar auf 28 USD pro Barrel, nachdem die OPEC entschieden hatte, die Ölfördermenge nicht zu drosseln. Infolgedessen waren Januar und Februar in Bezug auf die Wertentwicklung von Risikoanlagen zwei schwache Monate. Staatsanleihen hingegen entwickelten sich in diesem Umfeld gut, da die Anleger in sichere Häfen strömten.

Im März eilten die Zentralbanken den Märkten zu Hilfe. Die BoJ verkündete neue Maßnahmen. Darüber hinaus weitete die EZB ihr Anleihenkaufprogramm auf Unternehmensanleihen aus und nahm auch weitere Zinssenkungen vor. Die positive Stimmung am Markt setzte sich im April und Mai fort, was auf die höheren Rohstoffpreise zurückzuführen ist. Als der Termin für das Brexit-Referendum (23. Juni) immer näher rückte, stieg auch die Nervosität bezüglich des Umfrageergebnisses. Die Mehrheit der Wähler stimmte – entgegen allen Erwartungen der Finanzmärkte – für einen Austritt aus der Europäischen Union. Dies hatte einen drastischen Ausverkauf bei Risikoanlagen zur Folge. Die negativen Auswirkungen hielten jedoch nicht lange an, da die Zentralbanken signalisierten, dass sie weiterhin eine sehr akkommodierende Geldpolitik betreiben werden. Mit dem Beginn des Unternehmensanleihenkaufprogramms der EZB erreichte der S&P 500 im August sogar einen neuen Höchststand und die Kreditspreads verengten sich weiter.

Während des Berichtszeitraums verzeichneten Staatsanleihen eine sehr gute Wertentwicklung. Unmittelbar nach dem Brexit-Referendum erreichten 10-jährige US-Renditen einen neuen Tiefststand. 2-jährige Anleihenrenditen gingen im Anschluss an die Entscheidung für den EU-Austritt auf 0,55% zurück. Während des Berichtszeitraums ist die Renditekurve dramatisch abgeflacht.

Die Duration des Portfolios behielten wir bei. Es ist offensichtlich, dass die Zentralbank Vorsicht walten lässt und ihre Zinssätze nicht zu schnell oder zu stark anheben möchte. Dies hat zur Folge, dass die impliziten Zinsanstiege nur sehr begrenzt sind. Sollte die Inflation schneller als erwartet anziehen, wäre eine Anpassung unserer Durationsstrategie ratsam.

## **KBC Renta Short USD**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Short USD

### Nettovermögensaufstellung (in USD)

#### Vermögenswerte

|   |                  |
|---|------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert                     | 1,126,277,703.20 |
| Bankguthaben  | 8,377,900.27     |
| Forderungen aus Aktienemission                      | 137,714.80       |
| Forderungen aus Portfolioerträgen                   | 3,233,610.16     |
| Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Forderungen | 3,331.72         |
| Summe Vermögenswerte                                | 1,138,030,260.15 |

#### Verbindlichkeiten

|  |            |
|--|------------|
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen | 54,077.40  |
| Fällige Aufwendungen                   | 942,495.96 |
| Summe Verbindlichkeiten                | 996,573.36 |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1,137,033,686.79

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie A 7,112.5298  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A 516.27

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Kategorie B 3,124.3187  
Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B 899.57

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 1,254,617.0000  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 901.11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Short USD

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in USD)

#### Erträge

|  |                     |
|--|---------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 5,665,543.85        |
| Zinserträge aus Bankkonten                               | 8,149.80            |
| Erhaltene Provisionen                                    | 609,858.31          |
| Sonstige Erträge   | 16,974.88           |
| Summe Erträge  | <u>6,300,526.84</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 1,171,017.92        |
| Transaktionsgebühren                             | 64.00               |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 373,989.24          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d'Abonnement“)           | 69,943.44           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 654,080.27          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>2,269,094.87</u> |

Nettoanlageerträge 4,031,431.97

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 170,929.19          |
| - aus Devisengeschäften     | 60.32               |
| Realisiertes Ergebnis       | <u>4,202,421.48</u> |

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | -1,895,860.13       |
| - aus Devisengeschäften     | 25.76               |
| Geschäftsergebnis           | <u>2,306,587.11</u> |

Gezahlte Dividenden -12,892.58

Zeichnungen 1,624,097,172.85

Rücknahmen -945,439,054.34

Änderung des Nettovermögens insgesamt 680,951,813.04

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 456,081,873.75

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1,137,033,686.79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Short USD

### Statistische Informationen (in USD)

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                  |
| - zum 30.09.2016   | 1,137,033,686.79 |
| - zum 30.09.2015   | 456,081,873.75   |
| - zum 30.09.2014   | 1,203,824,563.48 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 88.95            |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>                               |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 3,708.5952       |
| - ausgegeben   | 4,609.0000       |
| - zurückgenommen   | -1,205.0654      |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 7,112.5298       |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>                      |                  |
| - zum 30.09.2016   | 516.27           |
| - zum 30.09.2015   | 517.00           |
| - zum 30.09.2014   | 514.52           |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                  |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015       |
| Dividende je Aktie   | 3.50             |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 3,683.5952       |
| <b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</b>                               |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 3,234.5557       |
| - ausgegeben   | 223.9437         |
| - zurückgenommen   | -334.1807        |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 3,124.3187       |
| <b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>                      |                  |
| - zum 30.09.2016   | 899.57           |
| - zum 30.09.2015   | 894.70           |
| - zum 30.09.2014   | 886.06           |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 503,739.7712     |
| - ausgegeben   | 1,804,354.0000   |
| - zurückgenommen   | -1,053,476.7712  |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 1,254,617.0000   |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 901.11           |
| - zum 30.09.2015   | 895.84           |
| - zum 30.09.2014   | 886.85           |

\* Ungeprüfte Informationen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Short USD

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettövermögenswerte (in USD)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung                                    | Anschaffungswert | Marktwert        | % des<br>Gesamtnettövermögens |
|---|-----------------|---|------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |   |                  |                  |                               |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |   |                  |                  |                               |
| <b>Anleihen</b>   |                 |   |                  |                  |                               |
| USD   | 47,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,63% 30.11.17 | 46,914,737.50    | 46,964,045.00    | 4.13                          |
| USD   | 20,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,63% 30.04.18 | 19,877,542.57    | 19,966,961.00    | 1.76                          |
| USD   | 30,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,75% 31.10.17 | 29,978,240.47    | 30,023,437.50    | 2.64                          |
| USD   | 27,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,75% 31.12.17 | 27,005,196.51    | 27,012,255.30    | 2.38                          |
| USD   | 8,000,000       | United States Treasury Note/Bond 0,75% 31.01.18 | 7,998,437.50     | 8,005,693.60     | 0.70                          |
| USD   | 32,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,75% 28.02.18 | 31,958,540.51    | 32,016,158.40    | 2.82                          |
| USD   | 23,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,75% 31.03.18 | 22,959,722.22    | 23,002,619.70    | 2.02                          |
| USD   | 18,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,75% 15.04.18 | 17,969,092.65    | 18,003,325.50    | 1.58                          |
| USD   | 15,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,75% 15.02.19 | 14,933,203.20    | 14,970,932.25    | 1.32                          |
| USD   | 23,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,88% 15.01.18 | 23,054,708.25    | 23,052,174.35    | 2.03                          |
| USD   | 46,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,88% 31.01.18 | 46,075,154.11    | 46,105,887.40    | 4.05                          |
| USD   | 75,000,000      | United States Treasury Note/Bond 0,88% 15.04.19 | 74,938,694.32    | 75,050,621.25    | 6.60                          |
| USD   | 39,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,00% 31.12.17 | 39,204,520.08    | 39,138,034.65    | 3.44                          |
| USD   | 59,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,00% 15.02.18 | 59,213,506.57    | 59,223,946.30    | 5.21                          |
| USD   | 25,010,000      | United States Treasury Note/Bond 1,00% 31.05.18 | 25,064,282.75    | 25,114,534.30    | 2.21                          |
| USD   | 50,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,00% 15.08.18 | 50,226,562.50    | 50,215,822.50    | 4.42                          |
| USD   | 78,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,00% 15.03.19 | 78,269,051.45    | 78,302,643.90    | 6.89                          |
| USD   | 101,000,000     | United States Treasury Note/Bond 1,00% 30.06.19 | 101,670,572.73   | 101,395,066.55   | 8.92                          |
| USD   | 32,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,00% 31.08.19 | 32,091,357.20    | 32,105,028.80    | 2.82                          |
| USD   | 25,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,13% 15.01.19 | 25,177,281.97    | 25,168,943.75    | 2.21                          |
| USD   | 15,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,25% 31.10.18 | 15,113,381.72    | 15,138,282.00    | 1.33                          |
| USD   | 85,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,25% 30.11.18 | 85,929,709.99    | 85,793,551.50    | 7.55                          |
| USD   | 12,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,25% 31.01.19 | 12,090,274.58    | 12,118,125.00    | 1.07                          |
| USD   | 35,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,38% 30.06.18 | 35,375,291.61    | 35,373,243.50    | 3.11                          |
| USD   | 42,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,38% 31.07.18 | 42,516,486.63    | 42,461,017.20    | 3.73                          |
| USD   | 45,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,38% 30.09.18 | 45,603,246.89    | 45,515,038.50    | 4.00                          |
| USD   | 39,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,38% 30.11.18 | 39,555,503.30    | 39,472,264.65    | 3.47                          |
| USD   | 20,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,50% 31.08.18 | 20,289,109.94    | 20,273,438.00    | 1.78                          |
| USD   | 45,000,000      | United States Treasury Note/Bond 1,50% 31.03.19 | 45,654,532.56    | 45,735,275.25    | 4.02                          |
| USD   | 9,000,000       | United States Treasury Note/Bond 3,75% 15.11.18 | 9,627,881.71     | 9,559,335.60     | 0.84                          |
| Summe Anlagen in Wertpapieren   |                 |   | 1,126,335,823.99 | 1,126,277,703.20 | 99.05                         |
| Bankguthaben  |                 |   |                  | 8,377,900.27     | 0.74                          |
| Sonstige Nettövermögenswerte/(Verbindlichkeiten)  |                 |   |                  | 2,378,083.32     | 0.21                          |
| Summe   |                 |   |                  | 1,137,033,686.79 | 100.00                        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

#### Rückblick

Das Ziel des Fonds besteht darin, taktische Gelegenheiten an den Geld- und Anleihenmärkten zu nutzen. Dies kann im Laufe der Zeit zu deutlichen Schwankungen in der Zusammensetzung des Fonds führen. Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds in folgende Themen.

Nach Bekanntwerden der polnischen Wahlergebnisse im Oktober 2015 wurde beschlossen, polnische Staatsanleihen zu nutzen. Während der ersten zwei Monate des Berichtszeitraums erzielten diese Anleihen einen Wertzuwachs von 1,38% in EUR. Aufgrund der schwachen Entwicklung der in unserem Portfolio gehaltenen mexikanischen Staatsanleihen entschieden wir, auch diese im März 2016 zugunsten einer Long-Short-Strategie auf die US-amerikanische und deutsche Renditekurve abzustoßen. In Anbetracht des historisch hohen Zinsdifferenzials zwischen den beiden Ländern gehen wir davon aus, dass dieser Spread wieder schrumpfen wird.

Aufgrund der interessanten Kreditspreads investierte das Portfolio in nachrangige Unternehmens-, Bank- und Versicherungsanleihen. Diese Strategie entwickelte sich bis Mitte Februar 2016 unterdurchschnittlich. Die Bekanntgabe der EZB, ihr Programm zur quantitativen Lockerung durch den Kauf europäischer Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, eine immer niedrigere Zinssätze anpeilende (Negativ-)Zinspolitik und ein neues langfristiges Finanzierungsprogramm für Banken auszuweiten, konnte schließlich eine Trendwende herbeiführen. Die Kreditspreads verengten sich seit der Bekanntgabe im März und ebenso nach dem tatsächlichen Beginn des Anleihenkaufprogramms für europäische Unternehmensanleihen der EZB im Juni 2016 kontinuierlich.

Auch stimmte im Juni die Mehrheit der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union, was später weltweit für Unsicherheit und Turbulenzen an den Finanzmärkten sorgte. Aufgrund dieser Unsicherheit wurden im Portfolio gehaltene nachrangige Bank- und Versicherungsanleihen ebenfalls zugunsten einer Long-Short-Strategie auf die US-amerikanische und deutsche Renditekurve verkauft.

Zusätzlich wurde das Portfolio darauf ausgerichtet, von der Spread-Differenz zwischen den europäischen Peripherieländern Italien und Spanien gegenüber Deutschland zu profitieren. Die Spreads in den Peripherieländern waren jedoch volatil. Ursächlich hierfür waren die politischen Probleme in Spanien, die schließlich zu Neuwahlen führten. Italien geriet durch den erneuten Fokus auf die hohe Zahl notleidender Kredite in den Geschäftsbüchern der schwächeren italienischen Banken unter Druck. Die Reaktion der italienischen Regierung erfolgte jedoch langsam und die Maßnahmen reichten nicht aus, um das Problem zu beheben.

Schließlich investierte das Portfolio in Erwartung eines Anstiegs der Inflation nach Jahren des Wirtschaftswachstums in den USA in US-amerikanische inflationsgebundene Anleihen. Während des Berichtszeitraums stieg die 10-jährige US-Break-Even-Inflationsrate von 1,43% auf 1,61%, was einen Teil der positiven Wertentwicklung des Fonds erklärt.

#### Aussichten

Das Ziel des Fonds besteht darin, taktische Gelegenheiten an den Geld- und Anleihenmärkten zu nutzen. Wir bleiben bei unseren gewählten Themen, doch wir halten uns bereit, die relative Gewichtung kurzfristig zu ändern oder gar sämtliche im Portfolio enthaltenen Themen auszutauschen, sollten sich neue Gelegenheiten ergeben.

## **KBC Renta Strategic Accents 1**

### **Anlagepolitik und Ausblick**

vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

---

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf historische Daten; zukünftige Ergebnisse können davon abweichen. Die Informationen wurden vom zugelassenen Abschlussprüfer nicht geprüft oder auf andere Weise verifiziert.

## KBC Renta Strategic Accents 1

### Nettovermögensaufstellung (in EUR)

#### Vermögenswerte

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert   | 892,315,905.70 |
| Bankguthaben                      | 33,607,403.99  |
| Sonstige liquide Mittel           | 11,573,207.86  |
| Forderungen aus Aktienemission    | 647,152.68     |
| Forderungen aus Portfolioerträgen | 7,849,864.99   |
|                                   | <hr/>          |
| Summe Vermögenswerte              | 945,993,535.22 |
|                                   | <hr/>          |

#### Verbindlichkeiten

|   |              |
|---|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen          | 1,738,075.34 |
| Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen          | 13,663.55    |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | 2,515,037.46 |
| Fällige Aufwendungen                            | 1,339,244.18 |
|   | <hr/>        |
| Summe Verbindlichkeiten                         | 5,606,020.53 |
|   | <hr/>        |

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 940,387,514.69

---

---

Anzahl im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Klassische Aktien“ 49,571.6880  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Klassische Aktien“ 1,008.70

Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 716,273.4611  
Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ 1,243.08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Strategic Accents 1

### Gewinn- und Verlustrechnung und sonstige Änderungen des Nettovermögens (in EUR)

#### Erträge

|  |                      |
|--|----------------------|
| Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln, netto | 18,390,558.20        |
| Erhaltene Provisionen                                    | 3,008,773.55         |
| Sonstige Erträge   | 570,934.57           |
| Summe Erträge  | <u>21,970,266.32</u> |

#### Aufwendungen

|  |                     |
|--|---------------------|
| Verwaltungsgebühren                              | 5,934,002.41        |
| Transaktionsgebühren                             | 32,939.24           |
| Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren | 389,774.50          |
| Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“)           | 91,858.41           |
| Sonstige Aufwendungen und Steuern                | 767,694.72          |
| Summe Aufwendungen                               | <u>7,216,269.28</u> |

Nettoanlageerträge 14,753,997.04

#### Realisierte Nettogewinne/(-verluste)

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| - aus dem Wertpapierbestand   | -3,636,875.83  |
| - aus Terminkontrakten        | -18,094,720.94 |
| - aus Devisenterminkontrakten | -575,080.98    |
| - aus Devisengeschäften       | -6,495,827.46  |

Realisiertes Ergebnis -14,048,508.17

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste)

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| - aus dem Wertpapierbestand | 21,338,894.39 |
| - aus Terminkontrakten      | -498,952.45   |
| - aus Devisengeschäften     | -39,930.15    |

Geschäftsergebnis 6,751,503.62

Gezahlte Dividenden -813,539.12

Zeichnungen 938,293,327.47

Rücknahmen -359,798,190.49

Änderung des Nettovermögens insgesamt 584,433,101.48

Gesamtnettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 355,954,413.21

Gesamtnettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 940,387,514.69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Strategic Accents 1

### Statistische Informationen (in EUR)

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Gesamtnettovermögen</b>   |                  |
| - zum 30.09.2016   | 940,387,514.69   |
| - zum 30.09.2015   | 355,954,413.21   |
| - zum 30.09.2014   | 1,163,084,958.32 |
| <b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>                                  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 110.24           |
| <b>Anzahl Aktien der Unterkategorie „Klassische Aktien“</b>            |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 49,305.4010      |
| - ausgegeben   | 16,604.0000      |
| - zurückgenommen   | -16,337.7130     |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 49,571.6880      |
| <b>Nettoinventarwert der Unterkategorie „Klassische Aktien“</b>        |                  |
| - zum 30.09.2016   | 1,008.70         |
| - zum 30.09.2015   | 1,007.19         |
| - zum 30.09.2014   | -                |
| <b>Gezahlte Dividenden</b>   |                  |
| Ex-Dividendendatum   | 01.10.2015       |
| Dividende je Aktie   | 16.50            |
| Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien                    | 49,305.4010      |
| <b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b> |                  |
| - am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                   | 251,075.8659     |
| - ausgegeben   | 743,298.4911     |
| - zurückgenommen   | -278,100.8959    |
| - am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich                     | 716,273.4611     |
| <b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>  |                  |
| - zum 30.09.2016   | 1,243.08         |
| - zum 30.09.2015   | 1,219.93         |
| - zum 30.09.2014   | 1,197.66         |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



# KBC Renta Strategic Accents 1

## Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettövermögenswerte (in EUR)

| Währung   | Anzahl/Nennwert | Beschreibung  | Anschaffungswert | Marktwert     | % des<br>Gesamtnettövermögens |
|---|-----------------|---|------------------|---------------|-------------------------------|
| <b>Anlagen in Wertpapieren</b>  |                 |   |                  |               |                               |
| <b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                 |   |                  |               |                               |
| <b>Anleihen</b>   |                 |   |                  |               |                               |
| EUR   | 900,000         | Alliander NV 3,25% 29.11.49                               | 934,953.75       | 950,256.00    | 0.10                          |
| EUR   | 2,200,000       | America Movil SAB de CV 5,13% 06.09.73                    | 2,352,505.96     | 2,336,675.00  | 0.25                          |
| EUR   | 1,000,000       | America Movil SAB de CV 6,38% 06.09.73                    | 1,091,763.86     | 1,165,400.00  | 0.12                          |
| EUR   | 38,000          | Aviva Plc 6,88% 22.05.38                                  | 43,697.95        | 41,691.02     | 0.00                          |
| EUR   | 2,300,000       | Bayer AG 2,38% 02.04.75                                   | 2,267,250.87     | 2,211,833.30  | 0.24                          |
| EUR   | 5,200,000       | Bayer AG 3,00% 01.07.75                                   | 5,279,200.00     | 5,256,463.16  | 0.56                          |
| EUR   | 3,500,000       | Bayer AG 3,75% 01.07.74                                   | 3,603,142.74     | 3,584,904.05  | 0.38                          |
| EUR   | 8,700,000       | Belgium Government Bond 1,25% 22.06.18                    | 8,992,842.00     | 8,985,273.00  | 0.96                          |
| EUR   | 19,000,000      | Belgium Government Bond 4,00% 28.03.18                    | 20,522,280.00    | 20,314,230.00 | 2.16                          |
| EUR   | 19,000,000      | Belgium Government Bond 5,50% 28.09.17                    | 20,433,550.00    | 20,155,580.00 | 2.14                          |
| EUR   | 1,000,000       | Bertelsmann SE & Co KGaA 3,00% 23.04.75                   | 942,400.00       | 1,012,500.00  | 0.11                          |
| EUR   | 1,400,000       | Bertelsmann SE & Co KGaA 3,50% 23.04.75                   | 1,385,580.00     | 1,373,330.00  | 0.15                          |
| EUR   | 1,000,000       | BG Energy Capital Plc 6,50% 30.11.72                      | 1,116,766.17     | 1,067,895.00  | 0.11                          |
| EUR   | 2,000,000       | BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 22.04.76                   | 2,019,725.00     | 2,167,900.00  | 0.23                          |
| EUR   | 2,500,000       | BHP Billiton Finance Ltd 5,63% 22.10.79                   | 2,668,141.48     | 2,824,041.75  | 0.30                          |
| EUR   | 1,800,000       | Centrica Plc 3,00% 10.04.76                               | 1,761,750.00     | 1,766,981.25  | 0.19                          |
| EUR   | 1,000,000       | DONG Energy A/S 3,00% 06.11.15                            | 971,160.00       | 1,013,290.00  | 0.11                          |
| EUR   | 1,000,000       | DONG Energy A/S 4,88% 08.07.13                            | 1,056,250.00     | 1,057,800.00  | 0.11                          |
| EUR   | 1,500,000       | DONG Energy A/S 6,25% 26.06.13                            | 1,690,222.20     | 1,740,750.00  | 0.19                          |
| EUR   | 2,200,000       | Electricite de France SA 4,13% 29.01.49                   | 2,253,081.22     | 2,189,437.25  | 0.23                          |
| EUR   | 2,500,000       | Electricite de France SA 4,25% 29.12.49                   | 2,491,658.33     | 2,542,855.00  | 0.27                          |
| EUR   | 1,000,000       | Electricite de France SA 5,00% 22.01.49                   | 1,082,886.48     | 993,562.50    | 0.11                          |
| EUR   | 3,100,000       | Electricite de France SA 5,38% 29.01.49                   | 3,392,046.21     | 3,188,725.10  | 0.34                          |
| EUR   | 2,200,000       | EnBW Energie Baden-Württemberg AG 3,63%<br>02.04.76       | 2,266,499.59     | 2,234,580.26  | 0.24                          |
| EUR   | 1,500,000       | EnBW Energie Baden-Württemberg AG 7,38%<br>02.04.72       | 1,582,524.00     | 1,550,737.50  | 0.16                          |
| EUR   | 900,000         | Eneco Holding NV 3,25% 29.12.49                           | 919,650.00       | 928,424.97    | 0.10                          |
| EUR   | 800,000         | Engie SA 3,00% 29.06.49                                   | 804,800.00       | 833,634.68    | 0.09                          |
| EUR   | 800,000         | Engie SA 3,88% 02.06.49                                   | 790,400.00       | 874,086.40    | 0.09                          |
| EUR   | 3,500,000       | Engie SA 3,88% 29.07.49                                   | 3,661,641.70     | 3,666,920.25  | 0.39                          |
| EUR   | 3,800,000       | Engie SA 4,75% 29.07.49                                   | 4,282,245.36     | 4,292,225.40  | 0.46                          |
| EUR   | 20,000,000      | France Government Bond OAT 25.02.18                       | 20,183,666.67    | 20,181,755.00 | 2.15                          |
| EUR   | 31,100,000      | France Government Bond OAT 25.02.19                       | 31,544,774.00    | 31,564,245.25 | 3.35                          |
| EUR   | 28,700,000      | France Government Bond OAT 1,00% 25.05.18                 | 29,536,716.00    | 29,485,016.75 | 3.14                          |
| EUR   | 26,500,000      | France Government Bond OAT 1,00% 25.11.18                 | 27,472,255.00    | 27,442,962.75 | 2.92                          |
| EUR   | 29,000,000      | France Government Bond OAT 4,00% 25.04.18                 | 31,373,220.00    | 31,114,614.75 | 3.31                          |
| EUR   | 19,000,000      | France Government Bond OAT 4,25% 25.10.18                 | 21,118,310.00    | 20,926,932.50 | 2.23                          |
| EUR   | 2,000,000       | General Electric Co 4,13% 19.09.35                        | 2,998,340.00     | 2,997,597.60  | 0.32                          |
| EUR   | 3,700,000       | Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd 3,75%<br>29.05.49 | 3,703,902.29     | 3,815,717.50  | 0.41                          |
| EUR   | 1,400,000       | Iberdrola International BV 5,75% 27.02.49                 | 1,529,577.78     | 1,494,937.50  | 0.16                          |
| EUR   | 27,000,000      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,30% 15.10.18          | 27,191,340.00    | 27,204,660.00 | 2.89                          |
| EUR   | 43,000,000      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01.12.18          | 46,939,970.00    | 46,323,470.00 | 4.92                          |
| EUR   | 40,000,000      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01.02.19          | 44,704,800.00    | 43,997,200.00 | 4.67                          |
| EUR   | 42,500,000      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01.03.19          | 47,918,545.00    | 47,155,025.00 | 5.00                          |
| EUR   | 2,000,000       | Merck KGaA 2,63% 12.12.74                                 | 1,978,500.00     | 2,070,522.50  | 0.22                          |
| EUR   | 1,400,000       | Merck KGaA 3,38% 12.12.74                                 | 1,452,764.69     | 1,495,798.50  | 0.16                          |
| EUR   | 2,500,000       | NGG Finance Plc 4,25% 18.06.76                            | 2,635,250.00     | 2,695,470.88  | 0.29                          |
| EUR   | 3,000,000       | OMV AG 5,25% 29.12.49                                     | 3,002,500.00     | 3,249,649.95  | 0.35                          |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.



## KBC Renta Strategic Accents 1

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in EUR)

|     |           |                          |              |              |      |
|-----|-----------|--------------------------|--------------|--------------|------|
| EUR | 1,000,000 | OMV AG 6,25% 29.12.49    | 1,008,700.00 | 1,134,000.00 | 0.12 |
| EUR | 1,000,000 | OMV AG 6,75% 29.06.49    | 1,094,549.65 | 1,078,099.20 | 0.11 |
| EUR | 2,700,000 | Orange SA 4,00% 29.10.49 | 2,745,877.02 | 2,857,612.50 | 0.30 |
| EUR | 1,200,000 | Orange SA 4,25% 28.02.49 | 1,269,868.85 | 1,271,697.96 | 0.14 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## KBC Renta Strategic Accents 1

### Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte (in EUR) (Fortsetzung)

| Währung                       | Anzahl/Nennwert | Beschreibung   | Anschaffungswert      | Marktwert             | % des<br>Gesamtnettvermögens |
|-------------------------------|-----------------|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b> |                 |  |                       |                       |                              |
| EUR                           | 3,190,000       | Orange SA 5,00% 29.10.49   | 3,397,716.21          | 3,466,979.73          | 0.37                         |
| EUR                           | 1,800,000       | Orange SA 5,25% 29.12.49   | 1,932,340.00          | 2,014,254.00          | 0.21                         |
| EUR                           | 22,850,000      | Spain Government Bond 1,60% 30.04.25                             | 23,422,113.17         | 24,527,418.50         | 2.61                         |
| EUR                           | 30,000,000      | Spain Government Bond 2,15% 31.10.25                             | 31,512,647.09         | 33,486,900.00         | 3.55                         |
| EUR                           | 22,800,000      | Spain Government Bond 2,75% 31.10.24                             | 25,033,836.59         | 26,572,260.00         | 2.83                         |
| EUR                           | 20,000,000      | Spain Government Bond 3,80% 30.04.24                             | 23,766,870.36         | 24,790,400.00         | 2.64                         |
| EUR                           | 14,500,000      | Spain Government Bond 4,80% 31.01.24                             | 18,203,945.97         | 19,003,700.00         | 2.02                         |
| EUR                           | 1,000,000       | SSE Plc 2,38% 29.12.49   | 954,975.00            | 984,731.25            | 0.10                         |
| EUR                           | 1,500,000       | SSE Plc 5,63% 29.09.49   | 1,574,250.00          | 1,571,172.53          | 0.17                         |
| EUR                           | 1,000,000       | Suez 2,50% 29.12.49  | 963,710.00            | 1,037,651.70          | 0.11                         |
| EUR                           | 1,400,000       | Suez 3,00% 23.06.49  | 1,424,304.06          | 1,470,154.00          | 0.16                         |
| EUR                           | 1,100,000       | TenneT Holding BV 6,66% 29.06.49                                 | 1,189,269.43          | 1,144,671.00          | 0.12                         |
| EUR                           | 7,000,000       | Total SA 2,25% 29.12.49  | 6,765,867.27          | 6,951,204.40          | 0.74                         |
| EUR                           | 5,300,000       | Total SA 2,63% 29.12.49  | 4,833,195.52          | 5,130,554.50          | 0.55                         |
| EUR                           | 3,800,000       | Total SA 3,88% 29.12.49  | 4,020,390.00          | 4,038,412.00          | 0.43                         |
| EUR                           | 2,000,000       | Vattenfall AB 3,00% 19.03.77                                     | 1,623,250.00          | 1,856,920.00          | 0.20                         |
| EUR                           | 4,000,000       | Volkswagen International Finance NV 2,50% 29.12.49               | 3,462,050.00          | 3,827,257.60          | 0.41                         |
| EUR                           | 3,000,000       | Volkswagen International Finance NV 3,50% 29.12.49               | 2,564,800.00          | 2,768,790.00          | 0.29                         |
| EUR                           | 2,100,000       | Volkswagen International Finance NV 3,75% 29.03.49               | 2,200,813.89          | 2,153,232.38          | 0.23                         |
| EUR                           | 3,400,000       | Volkswagen International Finance NV 3,88% 29.09.49               | 3,391,723.38          | 3,484,281.92          | 0.37                         |
| EUR                           | 2,700,000       | Volkswagen International Finance NV 4,63% 29.03.49               | 2,939,985.71          | 2,761,681.50          | 0.29                         |
| EUR                           | 2,250,000       | Volkswagen International Finance NV 5,13% 29.09.49               | 2,225,800.00          | 2,419,731.56          | 0.26                         |
|                               |                 |  | <u>621,467,895.47</u> | <u>627,341,327.50</u> | <u>66.71</u>                 |
| USD                           | 44,595,760      | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,13%<br>15.07.24 | 39,745,918.60         | 40,328,737.84         | 4.29                         |
| USD                           | 63,809,196      | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,25%<br>15.01.25 | 56,900,666.83         | 57,935,905.29         | 6.16                         |
| USD                           | 56,830,480      | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,38%<br>15.07.25 | 51,344,643.68         | 52,313,961.29         | 5.56                         |
| USD                           | 46,413,450      | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,63%<br>15.01.24 | 42,889,905.09         | 43,397,065.16         | 4.61                         |
| USD                           | 67,780,427      | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00%<br>15.01.26 | 71,528,297.52         | 70,998,908.62         | 7.56                         |
|                               |                 |  | <u>262,409,431.72</u> | <u>264,974,578.20</u> | <u>28.18</u>                 |
|                               |                 | Summe Anlagen in Wertpapieren                                    | 883,877,327.19        | 892,315,905.70        | 94.89                        |
|                               |                 | Bankguthaben   |                       | 33,607,403.99         | 3.57                         |
|                               |                 | Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)                 |                       | 14,464,205.00         | 1.54                         |
|                               |                 | Summe  |                       | <u>940,387,514.69</u> | <u>100.00</u>                |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung des Abschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen sowie den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

#### b) Bewertung der Vermögenswerte

- 1) Barguthaben und Bareinlagen, Wechsel, Sichtwechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten, Dividenden und Zinsen, die bereits ausgewiesen wurden oder fällig geworden sind, aber noch nicht vereinnahmt wurden, werden mit ihrem Nennwert angesetzt, soweit es nicht unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Wert bei Fälligkeit tatsächlich erzielt werden kann. In diesem Fall ist der Wert unter Abzug eines Betrages festzulegen, den der Verwaltungsrat der SICAV als angemessen erachtet, um den beizulegenden Zeitwert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- 2) Der Wert aller an einer Börse notierten oder an einem geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wird auf Basis des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, es sei denn, dieser ist nicht repräsentativ.
- 3) Der Wert aller an einem sonstigen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wird anhand des letzten verfügbaren Kurses bestimmt.
- 4) Der Wert von am Bewertungstag nicht an einer Börse oder einem geregelten Markt notierten oder gehandelten übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten im Portfolio sowie von an einer Börse oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelten oder notierten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, deren nach den vorgenannten Bestimmungen ermittelter Kurs nicht ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht, wird auf Basis des zu erwartenden Verkaufskurses ermittelt, wie er vom Verwaltungsrat der SICAV sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird.
- 5) Wenn eine Bewertung nach obigen Regeln infolge besonderer Umstände oder Merkmale undurchführbar oder ungenau ist, werden andere allgemein anerkannte und nachprüfbar Bewertungskriterien zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts angewandt. Diese Kriterien werden auf Basis von Informationen und anderen Marktdaten vom Verwaltungsrat der SICAV sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt. Unter solchen Umständen werden diese Vermögenswerte nach mathematischen oder finanziellen Modellen oder anderen alternativen Bewertungsmethoden bewertet, sodass ihr beizulegender Zeitwert zum Bewertungstag im Jahresabschluss ausgewiesen wird.

#### c) Einstandskosten der Wertpapiere im Portfolio

Die Einstandskosten der von den jeweiligen Teilfonds gehaltenen Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

#### d) Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis der durchschnittlichen Einstandskosten berechnet.

#### e) Anlageerträge

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer möglichen Quellensteuer ausgewiesen.

**Erläuterungen zum Jahresabschluss  
(Fortsetzung)****Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

## f) Bewertung der Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum für die Restlaufzeit geltenden Wechselkurse bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste und der realisierten Nettogewinne und -verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## g) Bewertung der Terminkontrakte

Terminkontrakte werden außerbilanziell erfasst und mit ihrem letzten Abrechnungskurs oder Schlusskurs an den Börsen bzw. geregelten Märkten bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste und der realisierten Nettogewinne und -verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

## i) Umrechnung von Fremdwährungen

Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte und -verbindlichkeiten sowie der Marktwert der Wertpapiere im Portfolio, die auf andere Währungen als die des Teilfonds lauten, werden zu dem am Stichtag des Jahresberichts gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in einer anderen Währung als die des Teilfonds werden in die Währung des Teilfonds zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Transaktion gilt. Dadurch erzielte Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## j) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der entsprechenden Positionen in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds, die zu den am Stichtag des Jahresberichts geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet wurden.

Zum Stichtag des Jahresberichts wurden folgende Wechselkurse zur Erstellung des konsolidierten Jahresabschlusses herangezogen:

|   |     |   |             |     |                      |
|---|-----|---|-------------|-----|----------------------|
| 1 | EUR | = | 1.4685398   | AUD | Australischer Dollar |
|   |     |   | 1.4769542   | CAD | Kanadischer Dollar   |
|   |     |   | 1.0894117   | CHF | Schweizer Franken    |
|   |     |   | 27.0219973  | CZK | Tschechische Krone   |
|   |     |   | 7.4462427   | DKK | Dänische Krone       |
|   |     |   | 0.8651271   | GBP | Pfund Sterling       |
|   |     |   | 309.0648772 | HUF | Ungarischer Forint   |
|   |     |   | 113.8016085 | JPY | Japanischer Yen      |
|   |     |   | 8.9817455   | NOK | Norwegische Krone    |
|   |     |   | 1.5453797   | NZD | Neuseeland-Dollar    |
|   |     |   | 4.3011753   | PLN | Polnischer Zloty     |
|   |     |   | 9.6280433   | SEK | Schwedische Krone    |
|   |     |   | 3.3721866   | TRY | Türkische Lira       |
|   |     |   | 1.1238000   | USD | US-Dollar            |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### k) Differenz aus der Neubewertung

Die Position „Differenz aus der Neubewertung“ in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens entspricht der Bewertungsdifferenz des Nettovermögens der Teilfonds zu Beginn des Jahres mit den zum Stichtag des Jahresberichts geltenden Wechselkursen.

#### l) Transaktionsgebühren

Die Transaktionskosten, die unter der Rubrik „Transaktionsgebühren“ in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Transaktionsgebühren für Finanzinstrumente und Derivate.

### Erläuterung 2 – Verwaltungs-, Vertriebs- und Risikomanagementgebühr

Gemäß dem am 1. Mai 2006 in Kraft getretenen Vertrag hat die SICAV KBC ASSET MANAGEMENT S.A. zur Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ernannt.

Als Vergütung für Leistungen in den Bereichen Verwaltung, Vertrieb und Risikomanagement erhält die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr, die monatlich zahlbar ist und sich auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds berechnet. Zu zahlen sind effektive Gebühren in Höhe von:

| <b>Teilfonds</b>                | <b>Effektive</b> |
|---------------------------------|------------------|
| - KBC Renta Decarenta           | 0.60%            |
| - KBC Renta Eurorenta           | 0.70%            |
| - KBC Renta Sekarenta           | 0.60%            |
| - KBC Renta Dollarenta          | 0.70%            |
| - KBC Renta Yenrenta            | 0.40%            |
| - KBC Renta Canarenta           | 0.60%            |
| - KBC Renta Sterlingrenta       | 0.60%            |
| - KBC Renta Swissrenta          | 0.50%            |
| - KBC Renta Emurenta            | 0.70%            |
| - KBC Renta Czechrenta          | 1.00%            |
| - KBC Renta AUD-Renta           | 1.10%            |
| - KBC Renta NZD-Renta           | 1.10%            |
| - KBC Renta Short EUR           | 0.40%            |
| - KBC Renta Medium EUR          | 0.70%            |
| - KBC Renta Long EUR            | 0.70%            |
| - KBC Renta Zlotyrenta          | 1.10%            |
| - KBC Renta Forintrenta         | 1.10%            |
| - KBC Renta Slovakrenta         | 0.70%            |
| - KBC Renta Nokrenta            | 0.60%            |
| - KBC Renta TRY-Renta           | 1.10%            |
| - KBC Renta Short USD           | 0.20%            |
| - KBC Renta Strategic Accents 1 | 0.95%            |

**Erläuterung 2 – Verwaltungs-, Vertriebs- und Risikomanagementgebühr (Fortsetzung)**

Die Verwaltungsgesellschaft delegiert die Verwaltung der Teilfonds KBC Renta Czechrenta, KBC Renta Zlotyrenta und KBC Renta Forintrenta an CSOB ASSET MANAGEMENT A.S., KBC TFI S.A. bzw. K & H BEFEKTETESI ALAPKEZELO Zrt. und ist für deren Vergütung verantwortlich.

**Erläuterung 3 – Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschgebühren**a) Zeichnungsgebühr zugunsten der Finanzintermediäre

Aktien, mit Ausnahme der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“, werden zu einem Kurs ausgegeben, der dem Nettoinventarwert pro Aktie zuzüglich einer Zeichnungsgebühr von bis zu 2,50% entspricht, die vom Zeichner an die Finanzintermediäre zu zahlen ist.

b) Rücknahme- und Umtauschgebühr zugunsten der Teilfonds der SICAV

Alle zur Rücknahme eingereichten Aktien, mit Ausnahme der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“, werden zum Nettoinventarwert pro Aktie des Datums, an dem der Rücknahmeantrag eingegangen ist, abzüglich einer Gebühr von bis zu 1,00% zurückgenommen, die der Zeichner an die SICAV zu zahlen hat.

Ausschüttende und thesaurierende Aktien werden ausgegeben und befinden sich im Umlauf; Aktionäre sind berechtigt, ihre Aktien vollständig oder teilweise zu einem Kurs umzutauschen, der dem jeweiligen Nettoinventarwert des Tages, an dem der Umtauschantrag eingegangen ist, abzüglich einer Umtauschgebühr zugunsten der jeweiligen Teilfonds, entspricht.

c) Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschgebühr für die Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“

| <b>Teilfonds</b>                | <b>Effektive Gebühren</b> |
|---------------------------------|---------------------------|
| - KBC Renta Eurorenta           | 0.050%                    |
| - KBC Renta Dollarenta          | 0.025%                    |
| - KBC Renta Yenrenta            | 0.050%                    |
| - KBC Renta Sterlingrenta       | 0.025%                    |
| - KBC Renta Emurenta            | 0.050%                    |
| - KBC Renta Czechrenta          | 0.200%                    |
| - KBC Renta AUD-Renta           | 0.100%                    |
| - KBC Renta NZD-Renta           | 0.100%                    |
| - KBC Renta Short EUR           | 0.025%                    |
| - KBC Renta Medium EUR          | 0.025%                    |
| - KBC Renta Long EUR            | 0.050%                    |
| - KBC Renta Zlotyrenta          | 0.150%                    |
| - KBC Renta Slovakrenta         | 0.500%                    |
| - KBC Renta Nokrenta            | 0.150%                    |
| - KBC Renta Short USD           | 0.025%                    |
| - KBC Renta Strategic Accents 1 | 0.250%                    |

**Erläuterung 3 – Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschgebühren (Fortsetzung)**

- d) Betrag zur Deckung der Kauf-/Verkaufskosten von Vermögenswerten, den Anleger „Institutioneller B-Aktien“ zugunsten der Teilfonds der SICAV zahlen

Die Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ ist für Anlageinstrumente bestimmt, die von der KBC-Gruppe (in diesem Fall die Dachfonds) vertrieben werden. Aufgrund der häufigen Zeichnungen/Rücknahmen bei diesen Dachfonds wurden Kauf- und Verkaufsgebühren für die betreffenden Vermögenswerte zugunsten der Teilfonds der SICAV festgelegt (wie in der Tabelle unten aufgeführt):

| <b>Teilfonds</b>                | <b>Maximale Gebühren<br/>(in % des<br/>Nettovermögens</b> |
|---------------------------------|---|
| - KBC Renta Decarenta           | 0.500   |
| - KBC Renta Eurorenta           | 0.500   |
| - KBC Renta Sekarenta           | 0.500   |
| - KBC Renta Dollarenta          | 0.500   |
| - KBC Renta Yenrenta            | 0.500   |
| - KBC Renta Canarenta           | 0.500   |
| - KBC Renta Sterlingrenta       | 0.500   |
| - KBC Renta Swissrenta          | 1.500   |
| - KBC Renta Emurenta            | 0.500   |
| - KBC Renta Czechrenta          | 1.125   |
| - KBC Renta AUD-Renta           | 0.500   |
| - KBC Renta NZD-Renta           | 0.500   |
| - KBC Renta Short EUR           | 0.500   |
| - KBC Renta Medium EUR          | 0.500   |
| - KBC Renta Long EUR            | 0.750   |
| - KBC Renta Zlotyrenta          | 0.500   |
| - KBC Renta Forintrenta         | 0.750   |
| - KBC Renta Slovakrenta         | 1.125   |
| - KBC Renta Nokrenta            | 0.750   |
| - KBC Renta TRY-Renta           | 0.500   |
| - KBC Renta Short USD           | 0.500   |
| - KBC Renta Strategic Accents 1 | 1.500   |

Diese Kosten sind unter der Rubrik „Erhaltene Provisionen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

**Erläuterung 4 – Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren**

Unabhängig von der Portfolioverwaltungsgebühr wird für jede Aktienklasse, sofern in der Beschreibung des jeweiligen Teilfonds nichts Gegenteiliges angegeben ist, eine feste Servicegebühr erhoben, um die Administrations-, Verwahrstellen- sowie sonstigen laufenden Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen abzudecken, wie im Verkaufsprospekt für die einzelnen Aktienklassen angegeben. Die feste Servicegebühr wird an die bestellte Verwaltungsgesellschaft KBC Asset Management S.A. gezahlt. Die feste Servicegebühr wird auf Ebene der Aktienklassen jedes Teilfonds berechnet. Die feste Servicegebühr wird jeweils bei der Berechnung des Nettoinventarwerts ermittelt und monatlich nachträglich gezahlt.





### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

#### **Erläuterung 4 – Feste Servicegebühren und Verwahrstellengebühren (Fortsetzung)**

Die feste Servicegebühr ist in dem Sinne fest, dass die Verwaltungsgesellschaft die über die feste Servicegebühr hinausgehenden tatsächlichen Aufwendungen trägt, die für die Aktienklasse anfallen. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, den Betrag einzubehalten, um den die für die Aktienklasse in Rechnung gestellte Servicegebühr die entsprechenden Aufwendungen übersteigt, die der betreffenden Aktienklasse tatsächlich entstanden sind.

Jeder Teilfonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine feste Servicegebühr in Höhe von maximal 0,125% jährlich.

#### **Erläuterung 5 – Sonstige Erträge**

Die Position „Sonstige Erträge“ in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens beinhaltet vorgeschriebene Kuponrückzahlungen, belgische Steuerrückerstattungen und außerordentliche Erträge.

#### **Erläuterung 6 – Zeichnungssteuer „Taxe d’Abonnement“**

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Zeichnungssteuer („Taxe d’Abonnement“) von 0,05%, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Für die Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“ gilt die reduzierte Steuer von 0,01% gemäß Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

#### **Erläuterung 7 – Belgische Jahressteuer**

Gemäß der belgischen Gesetzgebung (Buch II bis des Code des droits de succession) wird auf Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, eine jährliche Steuer erhoben. Diese Steuer beträgt 0,0925% und wird berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres, ab der Einschreibung bei der „Financial Services and Markets Authority“ („FSMA“).

Die SICAV ist zur Zahlung dieser Steuer bis spätestens zum 31. März jedes Jahres verpflichtet.

Diese Steuer wird unter der Rubrik „Sonstige Aufwendungen und Steuern“ in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

#### **Erläuterung 8 – Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Änderungen des Anlagebestands für den Berichtszeitraum des Jahresberichts ist kostenlos am Sitz der SICAV, bei den Einrichtungen, die für die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen zuständig sind, bei den Zahlstellen sowie bei den gesetzlichen Vertretern erhältlich.

#### **Erläuterung 9 – Wertpapierleihgeschäfte**

Mit Wirkung zum 20. Juni 2016 hat die SICAV ihren Vertrag über Wertpapierleihgeschäfte mit KBL European Private Bankers S.A. aufgelöst.

## **KBC RENTA**

### **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

---

Die Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften werden unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ in der Gewinn- und Verlustrechnung und den sonstigen Änderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## KBC RENTA

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

#### Erläuterung 10 – Devisenterminkontrakte

Per 30. September 2016 sind die Teilfonds der SICAV nicht durch Devisenterminkontrakte verpflichtet.

#### Erläuterung 11 – Terminkontrakte

Am 30. September 2016 sind die unten aufgeführten Teilfonds durch folgende Terminkontrakte mit Deutsche Bank AG, London verpflichtet:

##### KBC Renta Eurorenta

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                      | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR) | Nicht realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|---------|----------------------------|----------------------------------|---------|---------------------------|--|
| Verkauf | 15                         | Euro Bund 10 Years FUT 12/16 EUX | EUR     | -2,485,500.00             | -18,150.00                                 |
|         |                            |                                  |         |                           | <u>-18,150.00</u>                          |

##### KBC Renta Medium EUR

|      | Anzahl der<br>Kontrakte | Bezeichnung                      | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR) | Nicht realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|------|-------------------------|----------------------------------|---------|---------------------------|--|
| Kauf | 3                       | Euro Bund 10 Years FUT 12/16 EUX | EUR     | 497,100.00                | 3,330.00                                   |
|      |                         |                                  |         |                           | <u>3,330.00</u>                            |

##### KBC Renta Long EUR

|      | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                      | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR) | Nicht realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|------|----------------------------|----------------------------------|---------|---------------------------|--|
| Kauf | 1                          | Euro Bund 10 Years FUT 12/16 EUX | EUR     | 165,700.00                | 1,110.00                                   |
|      |                            |                                  |         |                           | <u>1,110.00</u>                            |

##### KBC Renta Strategic Accents 1

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                                | Währung | Verpflichtung<br>(in USD) | Nicht realisiertes<br>Ergebnis<br>(in USD) |
|---------|----------------------------|--|---------|---------------------------|--|
| Verkauf | 1,780                      | Euro Bund 10 Years FUT 12/16 EUX           | EUR     | -294,946,000.00           | -2,162,000.00                              |
| Kauf    | 3,420                      | US Treasury Note 10 Year FUT<br>12/16 CBOT | USD     | 399,045,648.69            | -353,037.46                                |
|         |                            |  |         |                           | <u>-2,515,037.46</u>                       |

Die Rubrik „Sonstige liquide Mittel“ in der Nettovermögensaufstellung enthält hauptsächlich Margen und Garantiehinterlegungen, die als Garantie für die Geschäfte mit Terminkontrakten dienen.

Wenn die SICAV Terminkontrakte abschließt, hinterlegt und hält sie, entsprechend den Auflagen der Börse, an der die Transaktion ausgeführt wurde, als Sicherheit eine Garantie bei der Depotbank. Gemäß dem Vertrag ist die SICAV einverstanden, dass sie von der Verwahrstelle einen Betrag erhält bzw. an diese einen Betrag zahlt, der der täglichen Schwankung des Werts des Kontrakts entspricht. Der Nettobetrag, der zum 30. September 2016 an die Depotbank zu zahlen ist bzw. von der Depotbank

## **KBC RENTA**

### **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

---

geschuldet wird, zuzüglich oder abzüglich der anfänglich hinterlegten Sicherheit, ist in der Rubrik „Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten“/„Sonstige liquide Mittel“ in der Nettovermögensaufstellung aufgeführt.

#### **Erläuterung 12 – Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Die Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Union (bekannt als „OGAW-V-Richtlinie“) wurde in nationales Recht umgesetzt und trat am 18. März 2016 in Kraft. Es wurde ein OGAW-V-Verwahrstellenvertrag mit Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. mit Wirkung zum 20. Juni 2016 abgeschlossen. Die Depotbank wird im Folgenden daher als Verwahrstelle bezeichnet.

Zum 20. Juni 2016 beendete KBL European Private Bankers SA die Tätigkeit als Zahlstelle für die SICAV, und Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. wurde mit dieser Aufgabe betraut. Zum 20. Juni 2016 beendete KBL European Private Bankers SA auch die Tätigkeit als Verwahrstelle, und Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. wurde mit dieser Aufgabe betraut.

Zum 20. Juni 2016 beendete Kredietrust Luxembourg S.A. die Tätigkeit als Domizil-, Register-, Transfer- und Verwaltungsstelle für die SICAV und Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. wurde mit diesen Aufgaben betraut.

Zum 20. Juni 2016 änderte sich der eingetragene Sitz der SICAV von 11, rue Aldringen, L-1118 Luxemburg, zu 80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

Während des Geschäftsjahres, das am 30. September 2016 endete, gab es keine weiteren bedeutenden Ereignisse mit Auswirkungen für die SICAV.

#### **Erläuterung 13 – Ereignis nach dem Abschlussstichtag**

Änderung der Adresse der Verwaltungsgesellschaft:

Seit dem 10. Oktober 2016:  
4, rue du Fort Wallis,  
L-2714 LUXEMBURG

### I. Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 hat der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV zu bestimmen, indem er entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz anwendet. Im Hinblick auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, das Gesamtrisiko der einzelnen Teilfonds anhand des Commitment-Ansatzes zu bestimmen.

### II. Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik genehmigt und angenommen, die mit OGAW V in Übereinstimmung ist. In Übereinstimmung mit den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") traten die OGAW V Anforderungen an das Vergütungssystem am 1. Juni 2016 in Kraft. Die erste Berichterstattung erfolgt jedoch am 30. September 2017 nach dem ersten Leistungszeitraum, in dem die Verwaltungsgesellschaft die Artikel 14a und 14b der OGAW-Richtlinie erfüllen muss.

### III. Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate, „PTR“)

Die unter „Statistische Informationen“ dieses Jahresberichts ausgewiesene PTR wurde gemäß den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“, die von der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Die PTR ist für die letzten zwölf Monate berechnet, die dem Datum dieses Jahresberichts vorausgingen.

Die PTR wurde nach folgender Formel berechnet:  $(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})/M \cdot 100$

wobei gilt:  $\text{Summe 1} = \text{Summe der Wertpapiergeschäfte} = X + Y$

X = Wertpapierkäufe

Y = Wertpapierverkäufe

$\text{Summe 2} = \text{Summe der Zeichnungen und Rücknahmen} = S + T$

S = Zeichnungen

T = Rücknahmen

S + T: Saldi von Zeichnungen und Rücknahmen per Berechnungstag des

Nettoinventarwerts.

M = durchschnittliches Nettofondsvermögen