



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

#### *Verwaltungsratsmitglieder*

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

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

Jos LENAERTS	Senior Legal Advisor KBC ASSET MANAGEMENT S.A. 5, Place de la Gare 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 KBC ASSET MANAGEMENT N.V. 2, avenue du Port 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	<u>23,513,363.79</u>

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

- aus dem Wertpapierbestand	25,390,102.88
- aus Terminkontrakten	-358,666.47
- aus Devisengeschäften	-39,779.31
Geschäftsergebnis	<u>48,505,020.89</u>

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 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	<u>-384,550.00</u>

Realisiertes Ergebnis	3,339,620.07
-----------------------	--------------

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

- aus dem Wertpapierbestand	3,662,986.75
- aus Terminkontrakten	<u>69,750.00</u>

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 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 Autonomous Community of Madrid Spain 2,88% 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 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 Gesamtnettovermögens
<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 Gesamtnettvermögens 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	44,401,521
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 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.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

---

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)

#### Gesamtnettovermögen

- zum 30.09.2016	66,945,033.37
- zum 30.09.2015	121,079,749.38
- zum 30.09.2014	70,291,825.91

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

- zum 30.09.2016	63.26
------------------	-------

#### Anzahl der Aktien der Kategorie A

- 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

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A

- zum 30.09.2016	1,142.65
- zum 30.09.2015	1,119.04
- zum 30.09.2014	1,087.85

#### Gezahlte Dividenden

Ex-Dividendendatum	01.10.2015
Dividende je Aktie	18.50
Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien	25,802.4588

#### Anzahl der Aktien der Kategorie 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

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B

- zum 30.09.2016	2,595.59
- zum 30.09.2015	2,499.94
- zum 30.09.2014	2,374.57

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

- am Anfang des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich	23,726.0000
- ausgegeben	-
- zurückgenommen	-23,726.0000
- am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlich	-

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

- 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 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% 01.12.34	694,470.00	951,601.00	1.42
CAD	600,000	Canada Government International Bond 2,75% 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)

#### Gesamtnettovermögen

- zum 30.09.2016	37,711,182.53
- zum 30.09.2015	68,677,049.05
- zum 30.09.2014	68,951,057.58

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

- zum 30.09.2016	32.40
------------------	-------

#### Anzahl der Aktien der Kategorie A

- 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

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A

- zum 30.09.2016	585.53
- zum 30.09.2015	532.40
- zum 30.09.2014	507.39

#### Gezahlte Dividenden

Ex-Dividendendatum	01.10.2015
Dividende je Aktie	10.80
Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien	5,767.6082

#### Anzahl der Aktien der Kategorie 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

#### Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B

- zum 30.09.2016	1,170.38
- zum 30.09.2015	1,042.66
- zum 30.09.2014	966.33

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

- 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

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

- 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 Gesamtvermögens 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 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 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% 15.05.18	159,937.50	156,768.75	0.69
CHF	350,000	Poland Government International Bond 3,25% 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% 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
	<hr/>
Summe Vermögenswerte	192,754,254.89

#### Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Aktienrücknahmen	7,371.12
Fällige Aufwendungen	234,153.35
	<hr/>
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)

<b>Gesamtnettovermögen</b>	
- zum 30.09.2016	192,512,730.42
- zum 30.09.2015	145,281,256.44
- zum 30.09.2014	257,414,735.26
<b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>	
- zum 30.09.2016	-20.47
<b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>	
- 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
<b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>	
- zum 30.09.2016	352.16
- zum 30.09.2015	338.63
- zum 30.09.2014	337.44
<b>Gezahlte Dividenden</b>	
Ex-Dividendendatum	01.10.2015
Dividende je Aktie	3.20
Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien	11,448.0000
<b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</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
<b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>	
- zum 30.09.2016	669.27
- zum 30.09.2015	637.44
- zum 30.09.2014	622.02
<b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>	
- 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
<b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>	
- 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 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% 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 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 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)

<b>Gesamtnettovermögen</b>	
- zum 30.09.2016	51,206,157.94
- zum 30.09.2015	52,901,694.56
- zum 30.09.2014	61,454,278.49
<b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>	
- zum 30.09.2016	20.21
<b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>	
- 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
<b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>	
- zum 30.09.2016	904.40
- zum 30.09.2015	880.70
- zum 30.09.2014	856.18
<b>Gezahlte Dividenden</b>	
Ex-Dividendendatum	01.10.2015
Dividende je Aktie	21.70
Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien	29,483.3118
<b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</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
<b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>	
- zum 30.09.2016	1,976.42
- zum 30.09.2015	1,877.10
- zum 30.09.2014	1,760.82
<b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>	
- 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
<b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>	
- 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 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 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 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)

<b>Gesamtnettovermögen</b>	
- zum 30.09.2016	19,218,659.56
- zum 30.09.2015	28,911,245.05
- zum 30.09.2014	42,344,980.42
<b>Portfolioumschlagsrate (in %)*</b>	
- zum 30.09.2016	84.33
<b>Anzahl der Aktien der Kategorie A</b>	
- 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
<b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie A</b>	
- zum 30.09.2016	714.50
- zum 30.09.2015	683.76
- zum 30.09.2014	678.37
<b>Gezahlte Dividenden</b>	
Ex-Dividendendatum	01.10.2015
Dividende je Aktie	3.90
Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien	5,600.5583
<b>Anzahl der Aktien der Kategorie B</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
<b>Nettoinventarwert je Aktie der Kategorie B</b>	
- zum 30.09.2016	1,168.14
- zum 30.09.2015	1,111.53
- zum 30.09.2014	1,088.12
<b>Anzahl der Aktien der Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>	
- 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
<b>Nettoinventarwert je Unterkategorie „Institutionelle B-Aktien“</b>	
- 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 Gesamtvermögens
<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 Nettövermögenswerte (in EUR)

Währung	Anzahl/Nennwert	Beschreibung	Anschaffungswert	Marktwert	% des Gesamtnettövermögens
<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 Nettövermögenswerte/(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 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	1,977,572,266.97

#### Verbindlichkeiten

Fällige Aufwendungen	2,344,281.22
Summe Verbindlichkeiten	2,344,281.22

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 1,975,227,985.75

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 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 Gesamtvermögens
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>					
<b>Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</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% 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 Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten)		447,718.21	1.62
		Summe		<u>27,608,139.34</u>	<u>100.00</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

### Anlagepolitik und Ausblick

vom 1. Oktober 2015 bis zum

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 Gesamtnettovermögens
<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 Finland Government International Bond 4,60% 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 Gesamtnettovermögens
<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 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
	<hr/> <hr/>

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)

#### Gesamtnettovermögen

- 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

#### Portfolioumschlagsrate (in %)\*

- zum 30.09.2016	110.24
------------------	--------

#### Anzahl Aktien der Unterkategorie „Klassische Aktien“

- 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

#### Nettoinventarwert der Unterkategorie „Klassische Aktien“

- zum 30.09.2016	1,008.70
- zum 30.09.2015	1,007.19
- zum 30.09.2014	–

#### Gezahlte Dividenden

Ex-Dividendendatum	01.10.2015
Dividende je Aktie	16.50
Zum Ex-Dividendendatum im Umlauf befindliche Aktien	49,305.4010

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

- 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

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

- 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.

---

\* Ungeprüfte Informationen

# KBC Renta Strategic Accents 1

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

Währung	Anzahl/Nennwert	Beschreibung	Anschaffungswert	Marktwert	% des 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% 02.04.76	2,266,499.59	2,234,580.26	0.24
EUR	1,500,000	EnBW Energie Baden-Württemberg AG 7,38% 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% 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 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% 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% 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% 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% 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% 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 (in % des 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 der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (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 Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (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 der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (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 der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (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 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