

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (zejména prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do evropských akcií cyklických ekonomických sektorů.

Vývoj KBC Equity Fund Euro Cyclicals (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	485,82	485,82	294 906	35 778	160 654 540,06
31-12-2000	470,20	470,20	239 273	33 259	128 144 311,66
30-06-2001	459,61	455,04	238 612	31 350	123 933 444,37
31-12-2001	410,21	406,14	269 574	29 417	122 528 879,09

Současná investiční politika

Kurz evropských cyklických akcií se v roce 2001 vyvíjel velmi kolísavě, ale tyto akcie si vedly mnohem lépe než trh v širším slova smyslu. V polovině sledovaného období musela ECB chtít nechtít přiznat, že Evropa není vůči zpomalení hospodářského růstu ve Spojených státech imunní. Není proto udivující, že evropské cyklické akcie vykazovaly v roce 2001 nižší výkonnosti než americké akcie. Po atentátech z 11. září se makroekonomické klima velmi zhoršilo. Četné podniky použily 11. září jen jako záminku, aby oznámily špatné zprávy. Mimo to důvěra spotřebitelů ve Spojených státech v září citelně poklesla a lépe si nevedl ani ukazatel IFO v Německu.

Sektor výrobců automobilů a produkty vykázaly nejlepší výkonnosti a potvrdily tak svůj předčasný cyklický charakter. Evropské investiční celky byly nejslabším cyklickým sektorem a citelně se propadly. Sektor trpěl špatnými výsledky ABB a Siemensu a zůstal ve vleku amerických konkurentů. V prvním čtvrtletí fond přijal ofenzivní pozici. Akcie ropného průmyslu byly podhodnoceny ve prospěch základních produktů, které mohly těžit z prvního monetárního zmírňování ve Spojených státech. Cyklické spotřební statky byly nadhodnoceny v neprospěch investičních celků.

Ve druhé polovině druhého čtvrtletí zavládla nejistota. Fond dobře odolával bouři rozpoutané na jaře, protože rychle přešel na defenzivnější pozici. Ropný sektor byl přiveden na "neutrální" úroveň v neprospěch ziskových produktů. Nejvíce poškozené investiční celky zůstaly podhodnocené.

Počínaje třetím čtvrtletím byly ekonomicky citlivé sektory znovu nadhodnoceny v neprospěch energetického sektoru. Přijali jsme "opatrně agresivní" obecnou strategii prostřednictvím nadhodnocení spotřebních statků v neprospěch energetického sektoru.

Omezené snižování sazeb ECB na konci sledovaného období bylo velkým zklamáním a cyklickým sektorům to zasadilo ránu z milosti. Po hrůzných útocích ve Spojených státech jsme se na začátku čtvrtého čtvrtletí rozhodli pro defenzivnější strategii. Ekonomicky citlivé sektory jsme přivedli na "neutrální" úroveň ve prospěch energetického sektoru. Tento defenzivní postoj byl opět postupně redukován. Od prosince jsme opět přešli na ofenzivnější strategii. V portfoliu se spoléháme na podhodnocenou pozici akcií ropného průmyslu ve prospěch produktů a investičních celků.

Budoucí investiční politika

V souladu s vývojem ekonomických ukazatelů budou ekonomicky citlivé sektory ještě více nadhodnocovány. Bude tak možné předstihnout hospodářské oživení v Evropě, které by mělo nastat od druhého pololetí roku 2002.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Itálie	5,98	5,24	5,22	3,60
Lucembursko	0,16	0,16	0,24	0,29
Švédsko	2,88	2,74	3,01	3,91
Nizozemsko	22,16	17,82	15,46	15,75
Norsko	0,18	0,70	1,52	0,45
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,17
Irsko	0,76	1,26	1,70	1,33
Dánsko	0,43	0,36	0,70	0,19
Spojené království	19,20	17,60	20,03	31,19
Francie	23,09	23,58	22,71	17,16
Finsko	0,78	1,77	2,53	1,95
Španělsko	3,54	3,09	2,36	1,28
Německo	14,00	18,61	19,31	14,84
Švýcarsko	4,01	4,87	2,72	5,00
Belgie	2,83	2,20	2,49	2,89
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Účty na viděnou	4,02	1,12	4,90	3,20
Práva	0,23	0,14	0,11	0,09
Akcie	95,74	98,73	94,96	96,68
Pohledávky	0,01	0,01	0,03	0,03
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Cyklické sektory	78,05	80,43	80,00	81,63
Ostatní	0,00	0,00	0,00	0,25
Technologie	0,02	0,02	0,00	0,36
Farmacie	0,00	0,00	0,00	0,98
Spotřeba (cyklická)	21,93	19,55	20,00	16,78
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
DKK	0,42	0,37	0,67	0,19
EUR	68,62	73,64	71,49	61,04
GBP	23,89	17,49	20,32	29,66
NOK	0,43	0,69	1,46	0,45
SEK	2,77	2,96	3,45	3,79
CHF	3,87	4,85	2,61	4,87
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v EUR)	(v EUR)
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	118.534.551,10	126.580.941,08
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	104.409,68	177.351,72
IV	Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	48.825,80	641.808,14
IV.1.B	Daňová aktiva	33.136,18	18.873,55
IV.2	Dluhy		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-1.271.876,97	-282.449,32
V	Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A	Volná bankovní aktiva	5.150.427,31	1.074.479,18
VI	Účty časového rozlišení		
VI.B	Získané výnosy	33.114,37	93.787,18
VI.C	Výlohy k přičtení	-103.708,38	-160.479,87
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		122.528.879,09	128.144.311,66
A.	Kapitál	139.397.705,81	131.225.546,94
B.	Podíly na výsledku	149.028,16	-231.277,41
D.	Výsledek fin. roku	-17.017.854,88	-2.849.957,87
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C	Akcie	-16.141.644,26	66.833,96
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-3.336,30	3.336,29
I.F	Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	3.768,72	-0,18
I.G	Devizové stavy a obchody (*)	599.904,22	-632.070,36
Součet I		-15.541.307,62	-561.900,29
II	Investiční výnosy a náklady		
II.A	Dividendy	1.857.544,75	1.803.284,28
II.B	Úroky		
II.B.2	Likvidity a krátkodobá uložení	200.293,76	237.605,81
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-1.923.101,67	-2.255.441,56
IV.B	Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C	Odměna depozitáři	-267.029,70	-361.568,11
IV.D	Odměna správci	-1.144.463,78	-1.430.911,00
IV.E	Administrativní náklady	-85.402,67	-89.499,39

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.F Náklady obchodního podnikání		-20.366,35
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-110,52	
IV.H Jiné služby a majetky	-40.575,35	-94.336,56
IV.J Jiné náklady	-73.697,12	-76.819,74
Mezisoučet II + IV	-1.476.547,26	-2.288.057,58
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-17.017.854,88	-2.849.957,87
VII Výsledek fin. roku	-17.017.854,88	-2.849.957,87
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-16.868.826,72	-3.081.235,28
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-17.017.854,88	-2.849.957,87
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	149.028,16	-231.277,41
B (Přípisy) Výběry kapitálu	17.076.510,74	3.227.907,47
D (Rozdělení dividend)	-207.684,02	-146.672,19

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	105.231,57
DKK	2.663,00
GBP	697.874,48
NOK	30.195,05
SEK	-236.059,88
Součet	599.904,22

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
19.000,00	SOLVAY	-	1.199.974,96	67,650	1.285.350,00	1,05
25.000,00	TESSENDERLO	-	1.018.841,91	26,600	665.000,00	0,54
15.000,00	UMICORE	-	558.196,58	44,250	663.750,00	0,54
10.243,00	CREYF'S	-	227.595,34	20,200	206.908,60	0,17
243,00	CREYF'S	(BRU) STRIP-VVPR	2,43	0,010	2,43	0,00
40.000,00	AGFA GEVAERT	-	928.898,40	15,190	607.600,00	0,50
Lucembursko						
EUR = 1,000000 EUR						
2.500,00	ARBED	-	242.086,74	138,375	345.000,00	0,28
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
46.200,00	A.K.Z.O. NOBEL	-	2.197.348,01	50,150	2.316.930,00	1,89
155.600,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	5.353.393,76	33,380	5.193.928,00	4,24
148.700,00	ROYAL DUTCH	-	9.251.885,84	56,900	8.461.030,00	6,91
399,00	D.S.M.	(AMS)	15.150,00	41,010	16.362,99	0,01
20.000,00	VEDIOR NV CERT.	(AMS)	209.282,00	13,470	269.400,00	0,22
35.000,00	K.L.M.	(AMS)NOM	570.570,00	12,940	452.900,00	0,37
81.289,00	TPG NV	-	2.135.472,01	24,300	1.975.322,70	1,61
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
82.100,00	BAYER AG	-	3.933.527,24	35,800	2.939.180,00	2,40
38.800,00	HOCHTIEF AG	-	952.888,19	15,900	616.920,00	0,50
32.900,00	MAN AG	-	1.109.597,22	23,750	781.375,00	0,64
58.000,00	SIEMENS	REG	4.549.923,87	74,350	4.312.300,00	3,52
22.600,00	THYSSENKRUPP AG	-	375.780,64	16,390	370.414,00	0,30
16.000,00	VOLKSWAGEN AG	-	824.092,72	52,500	840.000,00	0,69
66.400,00	LUFTHANSA	REG	1.299.443,69	14,830	984.712,00	0,80
29.100,00	BASF AG	-	1.348.086,44	41,750	1.214.925,00	0,99
18.600,00	HEIDELBERGER ZEMENT AG	-	1.115.246,79	54,000	1.004.400,00	0,82
10.000,00	ADIDAS-SALOMON AG	-	712.050,00	84,300	843.000,00	0,69
76.400,00	DAIMLERCHRYSLER AG	-	4.553.497,68	48,350	3.693.940,00	3,01
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
4.300,00	AIR LIQUIDE (L')	-	719.780,91	157,400	676.820,00	0,55
10.000,00	BOUYGUES	-	445.263,70	36,800	368.000,00	0,30
10.000,00	LAFARGE	-	1.026.987,00	104,900	1.049.000,00	0,86
5.600,00	LVMH-MOET H.L.VUIT.	-	413.038,42	45,700	255.920,00	0,21
12.700,00	MICHELIN	(PAR)	459.499,10	37,050	470.535,00	0,38
18.000,00	PEUGEOT	-	813.847,55	47,750	859.500,00	0,70
10.500,00	SAINT GOBAIN	-	1.702.419,45	169,500	1.779.750,00	1,45
18.300,00	THALES	-	731.763,42	38,750	709.125,00	0,58
51.900,00	TOTAL FINA ELF	-	8.038.150,15	160,400	8.324.760,00	6,79
35.900,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	2.617.614,94	54,000	1.938.600,00	1,58
27.600,00	VALEO	-	1.245.071,42	44,800	1.236.480,00	1,01
109.400,00	USINOR	-	1.556.937,86	14,050	1.537.070,00	1,25
20.000,00	PECHINEY S.A.	A	1.118.730,00	57,900	1.158.000,00	0,95
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
28.030,00	BENETTON	-	580.130,67	12,720	356.541,60	0,29
271.900,00	ENI	-	3.393.944,85	14,080	3.828.352,00	3,12
10.000,00	BULGARI	-	131.700,82	8,696	87.200,00	0,07
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
390.284,00	BAE SYSTEMS PLC	-	2.113.253,58	3,095	1.974.482,21	1,61
79.597,00	BRITISH AIRWAYS	-	427.708,10	1,950	253.713,24	0,21
74.400,00	HANSON PLC	-	563.460,40	4,740	576.451,93	0,47
200.000,00	PILKINGTON PLC	-	341.810,50	1,120	366.150,68	0,30
100.000,00	ROLLS ROYCE	-	276.321,09	1,665	272.161,11	0,22
48.929,00	RIO TINTO PLC	-	991.091,89	13,160	1.052.528,96	0,86
1.066.173,00	SHELL TRANSPORT & TRADING	-	9.843.089,12	4,720	8.225.863,58	6,71
1.232.297,00	BP PLC	-	10.908.695,08	5,340	10.756.437,84	8,78

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
50.000,00	SMITHS GROUP PLC	-	6,770	553.312,52	0,45	
695.554,00	INVENSYS PLC	-	1,192	1.355.816,97	1,11	
55.442,00	GKN	NEW	2,650	240.157,74	0,20	
303.998,00	HAYS	-	2,080	1.033.584,26	0,84	
148.371,00	PENINS ORIENT STEAM DEFERR	-	2,377	576.608,94	0,47	
66.372,00	RAILTRACK GROUP PLC	-	2,800	303.776,91	0,25	
500.000,00	BILLITON PLC	-	3,490	2.852.379,16	2,33	
59.431,00	REXAM PLC	-	3,747	364.054,58	0,30	
240.900,00	CORUS GROUP	-	0,720	283.518,32	0,23	
200.677,00	BBA GROUP PLC	(LON)	1,142.828,28	928.316,05	0,76	
907.400,00	BG GROUP PLC	-	2,800	4.153.064,06	3,39	
150.000,00	CHUBB PLC	-	1,720	421.727,12	0,34	
53.898,00	BRAMBLES INDUSTRIES PLC	-	3,400	299.545,91	0,24	
EUR = 1,000000 EUR						
44.000,00	CORUS GROUP	ASAS (CERT) (AMS)	69.520,00	1,220	53.680,00	0,04
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
30,00	DAMPSKIBSSELSKABET AF 1912	B	315.703,41	57.000,000	229.994,20	0,19
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
48.100,00	REPSOL-YPF	-	980.678,53	16,380	787.878,00	0,64
13.100,00	ACERINOX	(MAD)	495.663,55	37,550	491.905,00	0,40
10.200,00	FOMENTO CONSTR Y CONT	-	199.086,39	23,250	237.150,00	0,19
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
10.000,00	CIMPOR CIMENTOS DE PORTUGA	(LIS)	194.565,00	19,700	197.000,00	0,16
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
2.500,00	HOLCIM LTD	-	645.812,35	358,000	605.433,33	0,49
27.000,00	ADECCO SA CHESEREX	REG	1.706.694,89	90,250	1.648.368,37	1,35
10.000,00	THE SWATCH GROUP AG	-	1.167.829,53	149,250	1.009.619,29	0,83
139.000,00	ABB LTD	-	2.566.662,91	16,000	1.504.451,12	1,23
20.000,00	SYNGENTA	(NOM)	1.183.331,62	86,000	1.163.514,35	0,95
Norsko						
EUR = 7,985990 NOK						
61.000,00	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	-	761.494,16	69,500	530.867,18	0,43
Švédsko						
EUR = 9,339720 SEK						
20.000,00	ATLAS COPCO AB	AB "B" FRIA	497.930,21	220,500	472.176,90	0,39
144.800,00	SKANSKA AB	B	1.101.271,98	68,500	1.062.001,85	0,87
33.500,00	ELECTROLUX	B	668.240,39	156,500	561.339,10	0,46
12.100,00	ATLAS COPCO AB	A	288.131,99	234,500	303.804,61	0,26
36.400,00	SANDVIK FRIA	-	997.947,26	224,500	874.951,27	0,71
15.000,00	SCA	B	379.849,84	287,000	460.934,59	0,38
42.400,00	SECURITAS AB	B	877.831,71	199,000	903.410,38	0,74
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
17.300,00	UPM-KYMMENE CORP	-	575.983,57	37,250	644.425,00	0,53
68.100,00	OUTOKUMPU A	-	650.930,98	11,850	806.985,00	0,66
60.000,00	STORA ENSO OYJ	R	752.025,00	14,380	862.800,00	0,70
Irsko						
EUR = 0,611770 GBP						
250.100,00	JEFFERSON SMURFIT GROUP PL	-	628.239,51	1,475	603.000,31	0,49
EUR = 1,000000 EUR						
44.707,00	C.R.H. PLC	-	779.024,27	19,830	886.539,84	0,72
37.700,00	JEFFERSON SMURFIT GROUP PL	(DUB)	109.883,81	2,450	92.365,00	0,08
SOUČET AKCIÍ			127.270.651,09		118.534.551,10	96,74
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
1.222.297,00	BP PLC	CP 14/11/01	84.058,15	0,042	84.469,70	0,07
670.554,00	INVENSYS PLC	CP 5/12/01	10.912,86	0,010	10.960,88	0,01
59.795,00	P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 14/11/01	3.199,91	0,033	3.258,00	0,00
200.000,00	PILKINGTON PLC	CP 05/12/01	5.612,60	0,017	5.721,10	0,00
SOUČET PRÁV			103.783,52		104.409,68	0,08
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			127.374.434,61		118.638.960,78	96,82

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP 47.280,32 KBC	GBP	77.916,97	1,000	77.284,50	0,06
EUR = 7,434970 DKK 51.114,57 KBC	DKK	6.849,65	1,000	6.874,89	0,01
EUR = 1,478280 CHF 54.852,94 KBC	CHF	35.944,95	1,000	37.105,91	0,03
EUR = 7,985990 NOK 158.923,51 KBC	NOK	20.013,84	1,000	19.900,28	0,02
EUR = 9,339720 SEK 56.960,93 KBC	SEK	5.940,42	1,000	6.098,78	0,00
EUR = 0,890393 USD 0,10 KBC	USD	0,11	1,000	0,11	0,00
EUR = 1,000000 EUR 5.003.162,84 KBC	EURO	5.003.162,84	1,000	5.003.162,84	4,08
SOUČET ÚČTŮ AN VIDĚNOU		5.149.828,78		5.150.427,31	4,20
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 48.825,80 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	48.825,80	1,000	48.825,80	0,04
33.136,18 KBC		33.136,18	1,000	33.136,18	0,03
SOUČET POHLEDÁVEK		81.961,98		81.961,98	0,07
Dluhy					
EUR = 0,611770 GBP -770.807,55 KBC	GBP K ZAPLACENÍ	-1.243.157,78	1,000	-1.259.962,98	-1,03
EUR = 1,000000 EUR -11.913,99 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-11.913,99	1,000	-11.913,99	-0,01
SOUČET DLUHŮ		-1.255.071,77		-1.271.876,97	-1,04
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				33.114,37	0,03
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-103.708,38	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-70.594,01	-0,05
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				122.528.879,09	100,00

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
AIR LIQUIDE (L')	EUR	14.300,00	-21.300,00	0,00
A.K.Z.O. NOBEL	EUR	42.500,00	-21.000,00	0,00
BAYER AG	EUR	62.000,00	-30.000,00	0,00
BENETTON	EUR	50.500,00	-252.270,00	0,00
BLUE CIRCLE	GBP	0,00	-75.116,00	0,00
BOUYGUES	EUR	10.000,00	-20.600,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	GBP	441.286,00	-390.739,00	935,00
BRITISH AIRWAYS	GBP	17.693,00	-50.000,00	0,00
FIAT SPA	EUR	31.600,00	-78.600,00	0,00
HANSON PLC	GBP	96.900,00	-100.000,00	0,00
HOCHTIEF AG	EUR	46.100,00	-15.000,00	0,00
LAFARGE	EUR	11.977,00	-19.795,00	0,00
LINDE AG	EUR	3.200,00	-17.900,00	0,00
LVMH-MOET H.L.VUIT.	EUR	51.600,00	-78.000,00	0,00
MAN AG	EUR	5.900,00	0,00	0,00
MICHELIN	(PAR) EUR	2.300,00	-25.000,00	0,00
NORSK HYDRO ASA	NOK	6.000,00	-21.000,00	0,00
PEUGEOT	EUR	4.900,00	-11.000,00	15.000,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	235.600,00	-270.000,00	0,00
PILKINGTON PLC	GBP	200.000,00	0,00	0,00
ROYAL DUTCH	EUR	60.100,00	-89.000,00	0,00
ROLLS ROYCE	GBP	100.000,00	0,00	0,00
RIO TINTO PLC	GBP	135.441,00	-229.394,00	0,00
SIEMENS	REG EUR	97.700,00	-130.000,00	29.100,00
SOLVAY	EUR	15.000,00	-6.000,00	0,00
SAINT GOBAIN	EUR	3.300,00	-8.000,00	0,00
TESSENDERLO	EUR	5.000,00	0,00	0,00
THALES	EUR	3.300,00	0,00	0,00
THYSSENKRUPP AG	EUR	62.600,00	-62.100,00	0,00
TOTAL FINA ELF	EUR	41.000,00	-55.500,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	EUR	10.700,00	-20.000,00	0,00
HOLCIM LTD	CHF	200,00	-2.000,00	3.600,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	GBP	1.066.173,00	0,00	0,00
LUFTHANSA	REG EUR	45.700,00	-80.000,00	0,00
BP PLC	GBP	1.572.315,00	-1.805.161,00	0,00
BASF AG	EUR	67.600,00	-85.000,00	0,00
ADECCO SA CHESEREX	REG CHF	22.700,00	-28.000,00	28.800,00
UMICORE	EUR	5.000,00	-10.000,00	0,00
CREYF'S	EUR	0,00	-20.000,00	0,00
REPSOL-YPF	EUR	120.600,00	-235.000,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	15.200,00	-10.000,00	0,00
IMERYS	(PAR) EUR	0,00	-3.400,00	0,00
ATLAS COPCO AB	AB "B" FRIA SEK	20.000,00	0,00	0,00
SMITHS GROUP PLC	GBP	50.000,00	0,00	0,00
VALEO	EUR	57.100,00	-32.000,00	0,00
HEIDELBERGER ZEMENT AG	EUR	8.300,00	0,00	0,00
THE SWATCH GROUP AG	CHF	1.000,00	0,00	9.000,00
INVENSYS PLC	GBP	695.554,00	0,00	0,00
SKANSKA AB	B SEK	108.400,00	-5.000,00	33.600,00
GKN	NEW GBP	55.055,00	0,00	0,00
ACERINOX	(MAD) EUR	13.900,00	-12.000,00	0,00
FOMENTO CONSTR Y CONT	EUR	6.200,00	-35.000,00	0,00
C.R.H. PLC	EUR	33.716,00	-55.000,00	1,00
ELECTROLUX	B SEK	31.100,00	-40.000,00	0,00
USINOR	EUR	77.700,00	-70.000,00	0,00
SIDEL	(PAR) NOM EUR	0,00	-3.000,00	0,00
ADIDAS-SALOMON AG	EUR	10.000,00	0,00	0,00
ENI	EUR	330.200,00	-721.900,00	0,00
UPM-KYMMENE CORP	EUR	36.400,00	-77.000,00	0,00
HAYS	GBP	303.998,00	0,00	0,00
PENINS ORIENT STEAM DEFERRED	GBP	153.588,00	-65.000,00	0,00
PECHINEY S.A.	A EUR	46.100,00	-38.300,00	0,00
CIMPOR CIMENTOS DE PORTUGAL	(LIS) EUR	10.000,00	0,00	0,00
VEDIOR NV CERT.	(AMS) EUR	20.000,00	0,00	0,00
ATLAS COPCO AB	A SEK	2.100,00	0,00	0,00
K.L.M.	(AMS)NOM EUR	35.000,00	-18.500,00	0,00
SANDVIK FRIA	SEK	6.500,00	0,00	0,00
RAILTRACK GROUP PLC	GBP	15.175,00	0,00	0,00
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	46.000,00	0,00	0,00
SCA	B SEK	20.800,00	-45.900,00	0,00
OUTOKUMPU A	EUR	52.300,00	0,00	0,00
TPG NV	EUR	15.152,00	0,00	0,00
BULGARI	EUR	110.000,00	-100.000,00	0,00
COFLEXIP	(PAR) EUR	0,00	-5.500,00	0,00

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
DAIMLERCHRYSLER AG	-	EUR	64.300,00	-62.000,00	0,00
STAGECOACH GROUP PLC	-	GBP	65.652,00	-289.055,00	0,00
BILLITON PLC	-	GBP	500.000,00	0,00	0,00
REXAM PLC	-	GBP	12.832,00	0,00	0,00
AGFA GEVAERT	-	EUR	40.000,00	0,00	0,00
ABB LTD	-	CHF	108.000,00	-68.000,00	73.200,00
SECURITAS AB	B	SEK	87.000,00	-76.800,00	0,00
CORUS GROUP	-	GBP	403.600,00	-1.000.000,00	0,00
DAMPSKIBSSELSKABET AF 1912 A/S	B	DKK	50,00	-70,00	0,00
BBA GROUP PLC	(LON)	GBP	143.090,00	0,00	0,00
JEFFERSON SMURFIT GROUP PLC	(DUB)	EUR	72.700,00	-154.900,00	0,00
STORA ENSO OYJ	R	EUR	160.000,00	-100.000,00	0,00
BG GROUP PLC	-	GBP	1.107.400,00	-200.000,00	0,00
ALITALIA SPA	PAR IL (MIL)	EUR	43.900,00	-244.200,00	0,00
JEFFERSON SMURFIT GROUP PLC	-	GBP	234.000,00	0,00	0,00
P&O PRINCESS CRUISE PLC	-	GBP	2.416,00	-59.795,00	0,00
SYNGENTA	(NOM)	CHF	20.000,00	0,00	0,00
CHUBB PLC	-	GBP	150.000,00	0,00	0,00
BRAMBLES INDUSTRIES PLC	-	GBP	53.898,00	0,00	0,00
PRÁVA					
BOUYGUES OFFSHORE	CP.09/03/00	EUR	0,00	-3.000,00	0,00
BRITISH AEROSPACE	CP.13/03/00	GBP	0,00	-295.000,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	CPN 2/10/00	GBP	0,00	-374.502,00	0,00
BRITISH AIRWAYS	CP.13/11/00	GBP	0,00	-111.904,00	0,00
BP PLC	CP.13/11/00	GBP	0,00	-1.550.143,00	0,00
RAILTRACK GROUP PLC	CP.04/12/00	GBP	0,00	-51.197,00	0,00
INVENSYS PLC	CP.4/12/00	GBP	0,00	-200.000,00	0,00
LAFARGE	CP 22/01/01	EUR	7.818,00	-7.818,00	0,00
BP PLC	CP. 21/02/01	GBP	1.509.149,00	-1.509.149,00	0,00
STAGECOACH GROUP PLC	CP 21/2/01	GBP	223.403,00	-223.403,00	0,00
RIO TINTO PLC	CP 7/3/01	GBP	163.482,00	-163.482,00	0,00
C.R.H. PLC	CP 7/3/01	EUR	52.590,00	-52.590,00	0,00
C.R.H. PLC	CP 14/3/01	EUR	52.590,00	-52.590,00	0,00
GKN	CP 14/3/01	GBP	589,00	-589,00	0,00
BBA GROUP PLC	CP 21/03/01	GBP	180.287,00	-180.287,00	0,00
P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 04/04/01	GBP	57.379,00	-57.379,00	0,00
PENINS ORIENT STEAM DEFERRED	CP 28/03/01	GBP	133.083,00	-133.083,00	0,00
TNT POST GROEP	CP 27/4/01	EUR	75.637,00	-75.637,00	0,00
BP PLC	CP 16/05/01	GBP	1.230.680,00	-1.230.680,00	0,00
P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 16/5/01	GBP	57.379,00	-57.379,00	0,00
CREYF'S	CP 29/05/01	EUR	243,00	-243,00	0,00
CREYF'S	CP 29/05/01	EUR	10.243,00	-10.243,00	0,00
BRITISH AIRWAYS	CP 30/05/01	GBP	76.757,00	-76.757,00	0,00
REXAM PLC	CP 06/06/01	GBP	56.799,00	-56.799,00	0,00
HOLCIM LTD	CP 13/06/01	CHF	4.500,00	-4.500,00	0,00
CREYF'S	CP 08/06/01	EUR	10.243,00	-10.243,00	0,00
INVENSYS PLC	CP 18/07/01	GBP	252.977,00	-252.977,00	0,00
RAILTRACK GROUP PLC	CP 08/08/01	GBP	63.017,00	-63.017,00	0,00
GKN	CP 15/08/01	GBP	53.898,00	-53.898,00	0,00
BP PLC	CP 15/08/01	GBP	1.313.204,00	-1.313.204,00	0,00
P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 15/08/01	GBP	59.167,00	-59.167,00	0,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	CP 15/08/01	GBP	900.000,00	-900.000,00	0,00
RIO TINTO PLC	CP 15/08/01	GBP	43.361,00	-43.361,00	0,00
STAGECOACH GROUP PLC	CP 05/09/1	GBP	277.449,00	-277.449,00	0,00
C.R.H. PLC	CP 12/09/01	EUR	69.480,00	-69.480,00	0,00
PENINS ORIENT STEAM DEFERRED	CP 12/09/01	GBP	145.740,00	-145.740,00	0,00
BBA GROUP PLC	CP 19/09/01	GBP	197.413,00	-197.413,00	0,00
REXAM PLC	CP 10/10/01	GBP	58.359,00	-58.359,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	CP 17/10/01	GBP	267.335,00	-267.335,00	0,00
HAYS	CP 24/10/01	GBP	300.000,00	-300.000,00	0,00
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	1.222.297,00	0,00	0,00
P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 14/11/01	GBP	59.795,00	0,00	0,00
INVENSYS PLC	CP 5/12/01	GBP	670.554,00	0,00	0,00
PILKINGTON PLC	CP 05/12/01	GBP	200.000,00	0,00	0,00

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do evropských akcií finančního sektoru.

Vývoj KBC Equity Fund Euro Finance (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	501,68	501,68	236 356	28 906	133 077 273,73
31-12-2000	540,51	540,51	357 832	47 350	219 006 798,06
30-06-2001	507,57	507,57	475 352	51 552	267 439 909,15
31-12-2001	450,75	450,75	505 685	51 090	250 964 853,35

Současná investiční politika

Zatímco americké banky mohly plně těžit ze snižování sazeb prováděného Fedem, jejich evropské protějšky zažívaly těžké časy. To lze vysvětlit cykličtějším profilem výnosů průměrné evropské banky, které má většinou část výnosů závislou na poplatcích. Také ECB byla o něco šetrnější než americký Fed. Je tedy samozřejmé, že za těchto nervózních okolností jsme do portfolia spolu s výběrem agresivnějším operátorů zahrnuli určitý počet defenzivnějších operátorů, jako je například Dexia a Banco Popular. V Evropě je v sektoru pojišťovnictví pojištění škod/životní pojištění daleko obtížněji rozlišitelné než ve Spojených státech, protože většina evropských operátorů nabízí oba výrobky. Nelze ale popřít, že evropští poskytovatelé životního pojištění zažili těžké chvíle, za něž byly samozřejmě odpovědné trhy s akciemi.

Budoucí investiční politika

Vzhledem k lehce vyšším burzovním odhadům v roce 2002 by evropské banky zaměřené více na poplatky měly vykázat v dalších čtvrtletích o něco lepší výkonnosti. Kromě toho nemůžeme ztratet ze zřetele, že v oblasti dlouhodobých vkladů u obchodních bank má Evropa za Amerikou stále zpoždění, takže se zdá, že odhady ohledně evropských operátorů orientovaných více na růst zůstanou příznivé. Kromě toho poslední údaje říkají, že prodej dlouhodobých investic si začal vést o něco lépe, což je pro poskytovatele životního pojištění v zásadě dobrá zpráva. Stejně jako skutečnost, že například v Německu vstoupila v platnost legislativa vztahující se k doplňkovým důchodům.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spojené království	24,11	24,54	22,16	26,14
Irsko	0,53	0,84	0,83	0,89
Portugalsko	0,00	0,00	0,18	0,00
Itálie	7,41	8,54	10,95	9,59
Nizozemsko	15,22	12,07	11,83	8,80
Norsko	0,28	0,40	0,21	0,21
France	11,05	10,71	9,19	9,38
Dánsko	0,48	0,52	0,99	1,27
Finsko	0,00	0,35	0,53	0,50
Španělsko	6,25	5,49	6,65	4,21
Německo	16,64	12,75	16,49	15,28
Švýcarsko	10,66	16,05	12,69	16,81
Belgie	3,00	2,46	2,82	2,53
Rakousko	0,69	0,26	0,00	0,00
Švédsko	3,68	5,02	4,48	4,39
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	88,51	92,67	95,14	99,48
Práva	0,00	0,00	0,34	0,00
Účty na viděnou	11,49	7,33	4,52	0,52
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Nemovitosti	0,00	0,00	0,38	0,34
Finanční sektory	99,20	99,55	99,25	99,26
Cyklické sektory	0,80	0,45	0,37	0,40
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
SEK	3,26	4,65	4,28	4,44
CHF	9,43	14,92	12,17	16,85
DKK	0,43	0,49	0,97	1,30
EUR	65,30	56,73	61,11	51,17
GBP	21,34	22,84	21,27	26,02
NOK	0,24	0,37	0,20	0,22
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND EURO FINANCE
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	249.880.316,76	203.100.709,91
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	6.216,38	7.481,02
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	3.202.156,51	13.814.107,77
IV.1.B Daňová aktiva	6.682,17	
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-3.069.251,37	-275.991,99
IV.2.E Půjčky	2.556.728,23	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	3.734.667,21	2.531.482,09
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	13.689,35	105.174,88
VI.C Výlohy k přičtení	-252.895,43	-276.165,62
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	250.964.853,35	219.006.798,06
A. Kapitál	299.333.331,95	206.994.337,89
B. Podíly na výsledku	578.803,03	244.481,39
C. Převedený výsledek	1.044.346,96	
D. Výsledek fin. roku	-49.991.628,59	11.767.978,78
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-50.718.437,90	14.071.516,58
I.G Devizové stavy a obchody (*)	2.269.840,49	-599.943,82
Součet I	-48.448.597,41	13.471.572,76
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	2.854.434,08	636.314,14
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	312.493,46	163.551,43
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-1.363.651,60	-864.375,17
IV.B Finanční náklady	-4,96	
IV.C Odměna depozitáři	-540.025,34	-260.780,34
IV.D Odměna správci	-2.342.596,36	-1.029.285,89
IV.E Administrativní náklady	-172.791,66	-52.442,66

KBC EQUITY FUND EURO FINANCE
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.F Náklady obchodního podnikání	-13.431,02	-6.182,43
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-143,64	
IV.H Jiné služby a majetky	-126.383,69	-159.188,78
IV.J Jiné náklady	-150.930,45	-131.204,28
Mezisoučet II + IV	-1.543.031,18	-1.703.593,98
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-49.991.628,59	11.767.978,78
VII Výsledek fin. roku	-49.991.628,59	11.767.978,78
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-48.368.478,60	12.012.460,17
Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok	1.044.346,96	
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-49.991.628,59	11.767.978,78
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	578.803,03	244.481,39
B (Přípisy) Výběry kapitálu	48.759.317,10	-13.056.807,13
C Zisk k převedení (Ztráta k převedení)		1.044.346,96
D (Rozdělení dividend)	-390.838,50	

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	1.028.195,18
DKK	7.407,29
GBP	1.921.774,31
NOK	32.636,57
SEK	-720.172,88
USD	0,02
Součet	2.269.840,49

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND EURO FINANCE
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
152.466,00	FORTIS GROUP	-	4.733.679,27	29,150	4.444.383,90	1,77
3.500,00	FORTIS GROUP	-	101.850,00	29,100	101.850,00	0,04
116.600,00	DEXIA	-	2.103.907,71	16,150	1.883.090,00	0,75
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
90.281,00	AEGON	-	3.201.772,59	30,400	2.744.542,40	1,09
353.556,00	ABN AMRO	(AMS)	8.115.178,87	18,090	6.395.828,04	2,55
445.018,00	ING GROEP NV	-	15.591.427,94	28,640	12.745.315,52	5,08
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
16.916,00	AMB GENERALI HOLDING AG	-	1.983.183,68	117,890	1.994.227,24	0,79
44.545,00	ALLIANZ	REG	15.380.533,35	266,000	11.848.970,00	4,72
158.851,00	DEUTSCHE BANK	REG	13.899.909,98	79,400	12.612.769,40	5,03
35.862,00	MUNCHENER RUCKV.	REG	11.951.195,28	304,950	10.936.116,90	4,36
22.760,00	BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	1.552.502,67	34,320	781.123,20	0,31
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
247.671,00	AXA	-	9.408.578,10	23,470	5.812.838,37	2,32
72.098,00	SOCIETE GENERALE	-	4.604.976,94	62,850	4.531.359,30	1,81
99.479,00	BNP PARIBAS	-	9.748.893,11	100,500	9.997.639,50	3,98
15.000,00	UNIBAIL	-	969.200,00	57,050	855.750,00	0,34
126.500,00	CREDIT AGRICOLE	-	2.099.900,00	17,790	2.250.435,00	0,90
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
197.837,00	GENERALI ASS.	-	7.372.079,76	31,180	6.172.514,40	2,46
507.812,00	INTESABCI SPA	-	2.235.458,06	2,813	1.426.951,72	0,57
34.630,00	ALLEANZA ASSICURAZIONI	(MIL)	490.124,69	12,340	427.680,50	0,17
1.380.733,00	UNICREDITO ITALIANO SPA	-	7.183.775,59	4,492	6.227.105,83	2,48
412.549,00	SANPAOLO IMI SPA	-	6.719.376,45	12,041	4.971.215,45	1,98
302.282,00	RAS SPA	-	4.311.556,70	13,202	3.999.190,86	1,59
82.521,00	BANCA FIDEURAM SPA	-	1.155.332,50	8,990	741.863,79	0,30
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
391.982,00	BARCLAYS PLC	-	12.058.888,07	22,750	14.576.704,48	5,81
961.389,00	LLOYDS TSB PLC	-	10.124.665,62	7,460	11.723.297,87	4,67
268.339,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	-	5.623.379,75	16,720	7.333.847,82	2,92
169.820,00	AMVESCAP PLC	-	2.951.088,95	9,910	2.750.896,91	1,10
85.714,00	STANDARD CHARTERED	-	1.291.929,22	8,200	1.148.887,33	0,46
391.642,00	PRUDENTIAL PLC	-	5.716.065,39	7,960	5.095.820,84	2,03
1.196.005,00	HSBC HOLDING PLC	-	16.509.819,63	8,060	15.757.229,51	6,28
1.432,00	ABBAY NATIONAL	-	23.802,62	9,800	22.939,34	0,01
218.057,00	CGNU PLC	-	3.309.260,09	8,450	3.011.886,25	1,21
31.624,00	SCHRODERS PLC	-	708.457,28	8,450	436.802,72	0,17
20.700,00	PROVIDENT FINANCIAL PLC	(LON)	306.412,97	6,450	218.243,78	0,09
69.851,00	3IGROUP	-	1.365.749,13	8,595	981.364,47	0,39
191.733,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	ADD VAL	236.227,40	0,787	246.808,01	0,10
150.000,00	HBOS PLC	-	1.943.399,91	7,960	1.951.713,88	0,78
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
176.048,00	DANSKE BANK AS	-	2.931.752,60	134,000	3.172.902,10	1,26
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
0,00	BANCO POPULAR ESPANOL	-	0,00	36,550	0,00	0,00
578.533,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	8.915.299,92	13,900	8.041.608,70	3,20
264.339,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	2.805.966,39	9,410	2.487.429,99	0,99
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
2.640,00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES	(LIS) (NOM)	0,00	4,550	12.012,00	0,00
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
265.333,00	CS GROUP	REG	13.055.793,16	70,800	12.707.725,45	5,06
57.420,00	SWISS RE	REG	6.337.549,24	167,000	6.486.687,23	2,58
281.661,00	U.B.S.	REG	15.137.247,76	83,800	15.966.658,41	6,36
18.331,00	ZURICH FINANCIAL SERVICES	-	7.312.830,50	389,500	4.829.886,42	1,93
37.000,00	CONVERIUM HOLDING AG	REG	2.057.130,46	80,700	2.019.847,39	0,80

**KBC EQUITY FUND EURO FINANCE
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Norsko					
EUR = 7,985990 NOK					
105.735,00	DNB HOLDING ASA	-	40,400	534.898,49	0,21
Švédsko					
EUR = 9,339720 SEK					
134.981,00	SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	76,000	1.098.379,39	0,44
213.969,00	SKAND. ENSKILDA BK	A	95,500	2.187.864,25	0,87
952.558,00	NORDEA AB	-	55,500	5.660.444,75	2,26
123.140,00	SVENSKA HANDBK	A	154,000	2.030.420,66	0,81
Finsko					
EUR = 1,000000 EUR					
142.416,00	SAMPO OYJ	A	8,800	1.253.260,80	0,50
Irsko					
EUR = 1,000000 EUR					
138.327,00	ALLIED IRISH BANKS PLC	-	13,000	1.798.251,00	0,72
37.968,00	IRISH LIFE PERMANENT PLC	-	11,400	432.835,20	0,17
SOUČET AKCIÍ		274.559.614,41		249.880.316,76	99,57
PRÁVA					
Spojené království					
EUR = 0,611770 GBP					
69.851,00	3IGROUP	CP 28/11/01	6,078,37	6.216,38	0,00
SOUČET PRÁV		6.078,37		6.216,38	0,00
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		274.565.692,78		249.886.533,14	99,57
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP					
63.894,45	KBC	GBP	102.765,24	104.441,95	0,04
EUR = 7,434970 DKK					
651.658,79	KBC	DKK	87.336,92	87.647,80	0,03
EUR = 1,478280 CHF					
4.966.192,02	KBC	CHF	3.353.821,58	3.359.439,34	1,34
EUR = 7,985990 NOK					
52.852,25	KBC	NOK	6.518,35	6.618,12	0,00
EUR = 9,339720 SEK					
1.648.595,76	KBC	SEK	179.994,51	176.514,47	0,07
EUR = 0,890393 USD					
4,92	KBC	USD	5,51	5,53	0,00
EUR = 1,000000 EUR					
-2.556.728,23	KBC	EURO	-2.556.728,23	-2.556.728,23	-1,02
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		1.173.713,88		1.177.938,98	0,46
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR					
3.202.156,51	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	3.202.156,51	3.202.156,51	1,28
6.682,17	KBC		6.682,17	6.682,17	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		3.208.838,68		3.208.838,68	1,28
Dluhy					
EUR = 1,478280 CHF					
-4.500.000,00	KBC	CHF A PAYER	-3.033.367,04	-3.044.078,25	-1,21
EUR = 1,000000 EUR					
-25.173,12	KBC	EUR A PAYER	-25.173,12	-25.173,12	-0,01
SOUČET DLUHŮ		-3.058.540,16		-3.069.251,37	-1,22
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				13.689,35	0,01
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-252.895,43	-0,10
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-239.206,08	-0,09
SOUČET ČISTÉHO JĚMNÍ K 31. PROSINCI 2001				250.964.853,35	100,00

**KBC EQUITY FUND EURO FINANCE
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
AMB GENERALI HOLDING AG	-	EUR	16.916,00	0,00	0,00
AEGON	-	EUR	105.991,00	-142.589,00	0,00
FORTIS GROUP	-	EUR	65.000,00	-3.634,00	0,00
ALLIANZ	REG	EUR	37.500,00	-8.083,00	0,00
BARCLAYS PLC	-	GBP	228.960,00	0,00	0,00
BANCO POPULAR ESPANOL	-	EUR	57.470,00	-57.470,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	-	EUR	435.415,00	-300.000,00	0,00
AXA	-	EUR	46.619,00	-58.000,00	193.124,00
DEUTSCHE BANK	REG	EUR	66.163,00	-3.825,00	0,00
DANSKE BANK AS	-	DKK	120.558,00	0,00	0,00
DRESDNER BANK	REG	EUR	833,00	-14.724,00	0,00
MUNCHENER RUCKV.	REG	EUR	21.501,00	-3.176,00	0,00
SOCIETE GENERALE	-	EUR	24.228,00	-51.116,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	-	GBP	278.172,00	-20.130,00	0,00
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	(LIS) (NOM)	EUR	108.000,00	-108.000,00	2.640,00
GENERALI ASS.	-	EUR	204.858,00	-66.000,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-	GBP	253.816,00	-207.213,00	0,00
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	EUR	16.524,00	-60.000,00	0,00
INTESABCI SPA	-	EUR	97.204,00	-70.000,00	0,00
ABN AMRO	(AMS)	EUR	150.832,00	-67.130,00	0,00
AMVESCAP PLC	-	GBP	85.201,00	-39.983,00	0,00
STANDARD CHARTERED	-	GBP	38.362,00	-62.331,00	0,00
ING GROEP NV	-	EUR	107.424,00	-16.500,00	209.914,00
PRUDENTIAL PLC	-	GBP	155.765,00	-7.220,00	0,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	-	EUR	194.587,00	-292.192,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	GBP	549.228,00	-165.000,00	0,00
SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	SEK	55.513,00	-11.756,00	0,00
CS GROUP	REG	CHF	91.869,00	-49.631,00	182.358,00
ABBAY NATIONAL	-	GBP	1.432,00	-49.188,00	0,00
SKAND. ENSKILDA BK	A	SEK	31.689,00	-32.720,00	0,00
BNP PARIBAS	-	EUR	45.393,00	0,00	0,00
SWISS RE	REG	CHF	25.284,00	-7.054,00	37.449,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	-	EUR	43.249,00	-11.611,00	0,00
U.B.S.	REG	CHF	59.536,00	-17.549,00	168.710,00
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	(WIEN)	EUR	0,00	-9.000,00	0,00
CGNU PLC	-	GBP	238.428,00	-224.076,00	0,00
DNB HOLDING ASA	-	NOK	22.550,00	-12.383,00	0,00
ALLEANZA ASSICURAZIONI	(MIL)	EUR	51.560,00	-105.000,00	0,00
DEXIA	-	EUR	17.600,00	0,00	99.000,00
UNICREDITO ITALIANO SPA	-	EUR	688.164,00	-25.113,00	0,00
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	-	GBP	47.500,00	-522.500,00	0,00
UNIBAIL	-	EUR	5.000,00	0,00	10.000,00
NORDEA AB	-	SEK	444.895,00	-23.749,00	0,00
SVENSKA HANDBK	A	SEK	48.738,00	-12.958,00	0,00
STOREBRAND ASA	-	NOK	5.976,00	-41.976,00	0,00
SAMPO OYJ	A	EUR	25.580,00	-3.148,00	107.484,00
KBC	-	EUR	0,00	-39.900,00	0,00
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	-	CHF	9.921,00	-400,00	0,00
SANPAOLO IMI SPA	-	EUR	268.660,00	-76.953,00	0,00
RAS SPA	-	EUR	161.282,00	-14.000,00	0,00
HALIFAX GROUP PLC	-	GBP	0,00	-120.000,00	0,00
JULIUS BAER HOLDING	B	CHF	0,00	-3.280,00	2.952,00
IRISH LIFE PERMANENT PLC	-	EUR	10.934,00	-2.966,00	0,00
OM AB	-	SEK	492,00	-8.692,00	0,00
SCHROEDERS PLC	-	GBP	10.000,00	-24.876,00	0,00
PROVIDENT FINANCIAL PLC	(LON)	GBP	0,00	-1.800,00	0,00
BANCA FIDEURAM SPA	-	EUR	48.000,00	-1.235,00	0,00
3IGROUP	-	GBP	28.479,00	-4.532,00	0,00
DEUTSCHE BOERSE AG	-	EUR	600,00	-6.000,00	5.400,00
HBOS PLC	-	GBP	150.000,00	0,00	0,00
CONVERIUM HOLDING AG	REG	CHF	37.000,00	0,00	0,00
CREDIT AGRICOLE	-	EUR	126.500,00	0,00	0,00
PRÁVA					
PROVIDENT FINANCIAL PLC	CP. 18/09/00	GBP	0,00	-22.500,00	0,00
3IGROUP	CP.4/12/00	GBP	0,00	-45.904,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 18/8/00	USD	518.447,00	-518.447,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 18/8/00	GBP	518.447,00	-518.447,00	0,00
ABBAY NATIONAL	CP 21/2/01	GBP	49.188,00	-49.188,00	0,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP 28/2/01	EUR	126.158,00	-126.158,00	0,00
STANDARD CHARTERED		28/02/01 GBP	132.183,00	-132.183,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	CP 28/2/01	GBP	703.347,00	-703.347,00	0,00
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	CP 02/03/01	EUR	100.000,00	-100.000,00	0,00
BARCLAYS PLC	CP 21/02/01	GBP	303.074,00	-303.074,00	0,00

KBC EQUITY FUND EURO FINANCE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-201

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
HSBC HOLDING PLC	CP 14/3/01	GBP	1.124.556,00	-1.124.556,00	0,00
SCHRODERS PLC	CP 14/3/01	GBP	46.500,00	-46.500,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP 14/3/01	GBP	426.736,00	-426.736,00	0,00
ABBEY NATIONAL	CP 21/03/01	GBP	49.188,00	-49.188,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	CP 28/03/01	GBP	267.407,00	-267.407,00	0,00
CGNU PLC	CP 28/03/01	GBP	224.076,00	-224.076,00	0,00
PROVIDENT FINANCIAL PLC	CP 11/04/01	GBP	22.500,00	-22.500,00	0,00
AEGON	CP 4/5/01	EUR	157.368,00	-157.368,00	0,00
ABN AMRO	CP 14/05/01	EUR	305.054,00	-305.054,00	0,00
3IGROUP	CP 13/06/01	GBP	52.379,00	-52.379,00	0,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP 08/08/01	EUR	124.283,00	-124.283,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	CP 08/08/01	GBP	845.484,00	-845.484,00	0,00
STANDARD CHARTERED	CP 08/08/01	GBP	135.714,00	-135.714,00	0,00
AEGON	CP 13/08/01	EUR	209.360,00	-209.360,00	0,00
BARCLAYS PLC	CP 15/08/01	GBP	340.893,00	-340.893,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP 15/08/01	GBP	251.765,00	-251.765,00	0,00
ABN AMRO	CP 17/08/01	EUR	653.876,00	-653.876,00	0,00
ABBEY NATIONAL	CP 22/08/01	GBP	1.412,00	-1.412,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	GBP	1.231.399,00	-1.231.399,00	0,00
PROVIDENT FINANCIAL PLC	CP 19/09/01	GBP	20.700,00	-20.700,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	CP 19/09/01	GBP	365.590,00	-365.590,00	0,00
CGNU PLC	CP 26/09/01	GBP	5.627,00	-5.627,00	0,00
SWISS RE	CP 31/10/01	CHF	52.420,00	-52.420,00	0,00
3IGROUP	CP 28/11/01	GBP	69.851,00	0,00	0,00

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do evropských akcií technologických ekonomických sektorů.

Vývoj KBC Equity Fund Euro Technology (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	528,28	528,28	483 660	87 648	301 812 431,91
31-12-2000	350,29	350,29	545 752	98 489	225 671 915,59
30-06-2001	208,46	208,46	642 680	121 381	159 277 401,96
31-12-2001	177,93	177,93	741 451	127 838	154 672 998,37

Současná investiční politika

V evropském sektoru informačních technologií vykazovali výrobci komunikační infrastruktury (Nokia, Ericsson, Alcatel) průměrné výkonnosti v důsledku citelného poklesu poptávky. Silný pokles počtu objednávek nezabránil sektoru polovodičů vykazovat dost dobré výkonnosti. Sektor polovodičů vykazuje cyklický charakter, neboť kapacita nemůže být pružně zvyšována nebo snižována. Investoři tentokrát opět věřili v silný růst po období krize. V sektoru polovodičů podržel KBC Equity Fund Euro Technology nadhodnocenou pozici v ST Microelectronics a ASML. Zvýšení výkonnosti podniků služeb (Cap Gemini) si lze jen toužebně přát, kvůli zpomalení hospodářského růstu jsou zde zaváděny nové projekty.

Budoucí investiční politika

KBC Equity Fund Euro Technology v příštích měsících nadhodnotí sektor výrobců programů a investovat bude zejména do leaderů trhu se slibným a zajímavým zhodnocením (Business Objects, Dassault Systèmes). V sektoru polovodičů (ST Microelectronics, ASML) bude současná politika zachovávána. V evropském sektoru služeb fond přistoupí k nadhodnocení jedině kvalitních podniků (Altran Technologies) a podhodnotí podniky realizující především projekty. KBC Equity Fund Euro Technology bude investovat rovněž do malých evropských technologických podniků, které jsou poměrně podhodnocené.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Izrael	4,18	4,37	1,30	1,10
Nizozemsko	8,67	9,32	10,79	10,15
Švédsko	9,30	9,82	4,99	10,10
Norsko	0,00	0,00	0,00	2,13
Irsko	0,00	4,58	5,31	3,84
Belgie	10,78	3,20	3,51	2,64
Francie	28,72	28,45	34,60	32,47
Finsko	9,64	10,51	9,96	11,03
Německo	7,88	8,41	13,09	12,08
Spojené království	20,83	21,34	16,45	14,46
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Práva	0,02	0,01	0,05	0,00
Akcie	98,38	99,92	98,03	98,64
Účty na viděnou	1,60	0,07	1,92	1,36
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Cyklické sektory	9,28	9,88	7,16	5,80
Technologie	90,72	90,12	92,84	92,07
Telekomunikace	0,00	0,00	0,00	2,13
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
USD	11,18	6,63	10,55	10,36
SEK	9,16	9,81	5,82	9,96
GBP	16,35	22,80	16,08	14,23
NOK	0,00	0,00	0,00	2,11
EUR	63,31	60,76	67,55	63,34
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND EURO TECHNOLOGY
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	152.701.607,22	225.858.195,51
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		27.899,10
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevypáčené částky	1.498.036,67	1.430.539,89
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-1.614.154,91	-215.921,59
IV.2.C Půjčky		-1.059.418,87
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	2.216.991,86	10.279,25
VI Účty časového rozlišení		
VI.C Výlohy k přičtení	-129.482,47	-379.657,70
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	154.672.998,37	225.671.915,59
A. Kapitál	275.623.288,99	341.582.260,30
B. Podíly na výsledku	430.488,11	142.815,37
C. Převedený výsledek	803.268,99	
D. Výsledek fin. roku	-122.184.047,72	-116.053.160,08
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-121.950.216,55	-107.809.516,96
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	291,19	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	1.727.053,47	-3.050.811,98
Součet I	-120.222.871,89	-110.860.328,94
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	742.096,85	444.890,26
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	64.693,73	215.563,36
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-735.631,57	-2.063.949,82
IV.B Finanční náklady	-4,96	
IV.C Odměna depozitáři	-347.088,43	-669.392,07
IV.D Odměna správci	-1.426.231,22	-2.562.397,97
IV.E Administrativní náklady	-103.750,39	-130.022,31

KBC EQUITY FUND EURO TECHNOLOGY
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>	
	(v EUR)	(v EUR)	
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-3.895,66	-30.244,72
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-147,11	-30,74
IV.H	Jiné služby a majetky	-58.186,59	-261.843,34
IV.J	Jiné náklady	-93.030,48	-135.403,79
	Mezisoučet II + IV	-1.961.175,83	-5.192.831,14
	Výnosy a náklady fin. roku		
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-122.184.047,72	-116.053.160,08
VII	Výsledek fin. roku	-122.184.047,72	-116.053.160,08
	<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-120.950.290,62	-115.910.344,71
	Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok	803.268,99	
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-122.184.047,72	-116.053.160,08
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	430.488,11	142.815,37
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	121.101.139,46	115.107.074,72
C	Zisk k převedení (Ztráta k převedení)		803.269,99
D	(Rozdělení dividend)	-150.848,84	

(*) G. Devizové stavy a obchody

GBP	1.601.890,16
NOK	12.002,99
SEK	-1.738.216,93
USD	1.851.377,25
Součet	1.727.053,47

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND EURO TECHNOLOGY
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 0,890393 USD						
196.500,00	ICOS VISION SYSTEMS	-	7.006.960,18	7,050	1.555.857,92	1,01
EUR = 1,000000 EUR						
25.066,00	REAL SOFTWARE (BRU)	2.081.704,68	5,470	137.111,02	0,09	
300.000,00	UBIZEN NV	7.620.000,00	4,050	1.215.000,00	0,79	
66,00	REAL SOFTWARE STRIP-VVPR	1,32	0,010	0,66	0,00	
90.000,00	ARINSO INTERNATIONAL	-	3.565.309,50	12,500	1.125.000,00	0,73
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
151.636,00	GETRONICS (AMS)	3.679.850,00	3,640	551.955,04	0,36	
221.679,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	9.240.433,89	33,380	7.399.645,02	4,78	
311.000,00	ASML HOLDING NV	-	9.735.073,00	19,520	6.070.720,00	3,92
130.000,00	ORDINA BEHEER	-	4.933.260,00	11,400	1.482.000,00	0,96
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
103.000,00	SAP AG	-	21.214.390,97	146,300	15.068.900,00	9,74
100.000,00	AIXTRON	-	5.618.060,00	25,450	2.545.000,00	1,65
36.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	-	1.260.000,00	22,950	826.200,00	0,53
Francie						
EUR = 0,890393 USD						
190.000,00	BUSINESS OBJECTS ADR	8.444.745,96	33,800	7.212.545,47	4,66	
EUR = 1,000000 EUR						
379.000,00	ALCATEL	-	18.264.519,20	19,200	7.276.800,00	4,70
46.000,00	CAP GEMINI SOGETI	-	8.242.400,00	81,100	3.730.600,00	2,41
421.000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	26.056.699,96	36,050	15.177.050,00	9,81
385.000,00	GLOBAL GRAPHICS	-	13.455.250,00	3,790	1.459.150,00	0,94
315.000,00	SWAN SA	-	8.236.250,00	1,185	373.275,00	0,24
139.901,00	DASSAULT SYSTEMES	-	8.967.216,00	54,000	7.554.654,00	4,89
73.000,00	ALTRAN TECHNOLOGIES	-	4.373.090,00	50,750	3.704.750,00	2,40
42.000,00	ATOS	-	3.553.150,00	73,550	3.089.100,00	2,00
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
617.500,00	LOGICA PLC ORD	-	12.645.838,55	6,400	6.459.944,10	4,18
1.290.000,00	ARM HOLDG	-	14.338.007,53	3,590	7.570.001,80	4,89
1.400.000,00	SAGE GROUP	-	8.461.817,33	2,285	5.229.089,36	3,38
260.000,00	AUTONOMY CORPORATION PLC	-	8.882.742,26	3,370	1.432.237,61	0,93
EUR = 0,890393 USD						
486.000,00	INTERNATIONAL QUANTUM EPIT	-	2.335.996,44	2,550	1.391.857,30	0,90
Norsko						
EUR = 7,985990 NOK						
130.000,00	TANDBERG ASA	-	3.108.220,97	200,000	3.255.701,55	2,10
Švédsko						
EUR = 9,339720 SEK						
2.527.000,00	ERICSSON B	31.108.494,27	57,000	15.422.196,81	9,97	
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
530.000,00	NOKIA A	22.161.430,62	28,960	15.348.800,00	9,92	
50.000,00	TIETOENATOR OYJ	-	3.093.640,00	29,750	1.487.500,00	0,96
Izrael						
EUR = 0,611770 GBP						
400.000,00	EMBLAZE SYSTEMS LTD	-	9.265.642,44	1,960	1.281.527,37	0,83
EUR = 1,000000 EUR						
238.854,00	PRO-LASER (EURO.NM)	8.004.967,65	1,680	401.274,72	0,26	
Irsko						
EUR = 0,890393 USD						
257.300,00	IONA TECHNOLOGIES PLC ADR	12.672.206,31	20,300	5.866.162,47	3,79	
SOUČET AKCIÍ		311.627.369,03		152.701.607,22	98,72	
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		311.627.369,03		152.701.607,22	98,72	

KBC EQUITY FUND EURO TECHNOLOGY
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP 31.114,43 KBC	GBP	50.121,60	1,000	50.859,69	0,03
EUR = 7,985990 NOK 93.131,52 KBC	NOK	11.624,10	1,000	11.661,86	0,01
EUR = 9,339720 SEK 5.657.233,99 KBC	SEK	598.859,07	1,000	605.717,73	0,39
EUR = 0,890393 USD 10.960,82 KBC	USD	12.252,49	1,000	12.310,08	0,01
EUR = 1,000000 EUR 1.536.442,50 KBC	EURO	1.536.442,50	1,000	1.536.442,50	0,99
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		2.209.299,76		2.216.991,86	1,43
Pohledávk					
EUR = 1,000000 EUR 1.498.036,67 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	1.498.036,67	1,000	1.498.036,67	0,97
SOUČET POHLEDÁVEK		1.498.036,67		1.498.036,67	0,97
Dluhy					
EUR = 9,339720 SEK -5.650.000,00 KBC	SEK K ZAPLACENÍ	-604.943,19	1,000	-604.943,19	-0,39
EUR = 1,000000 EUR -1.009.211,72 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-1.009.211,72	1,000	-1.009.211,72	-0,65
SOUČET DLUHŮ		-1.614.154,91		-1.614.154,91	-1,04
Jiné čisté jmění					
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-129.482,47	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-129.482,47	-0,08
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				154.672.998,37	100,00

KBC EQUITY FUND EURO TECHNOLOGY
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ALCATEL	-	EUR	170.000,00	-150.000,00	0,00
GETRONICS	(AMS)	EUR	1.090,00	0,00	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	-	EUR	0,00	-80.000,00	0,00
SAP AG	(FRA)(PREF)	EUR	55.000,00	-112.000,00	0,00
ERICSSON	B	SEK	1.520.000,00	-820.000,00	0,00
CAP GEMINI SOGETI	-	EUR	21.000,00	0,00	0,00
NOKIA	A	EUR	338.000,00	-276.000,00	0,00
SAP AG	-	EUR	131.000,00	-28.000,00	0,00
STMICROELECTRONICS NV	-	EUR	65.000,00	-107.000,00	0,00
ASML HOLDING NV	-	EUR	90.000,00	0,00	0,00
LERNOUT & HAUSPIE	(NASDAQ)	USD	0,00	-290.000,00	0,00
SEMA PLC	-	GBP	0,00	-435.000,00	0,00
LOGICA PLC ORD	-	GBP	390.000,00	-170.000,00	0,00
INTERNATIONAL QUANTUM EPITAXI	-	USD	72.000,00	-36.000,00	0,00
ARM HOLDG	-	GBP	340.000,00	0,00	0,00
BROKAT AG	(FRA)	EUR	0,00	-36.000,00	0,00
AIXTRON	-	EUR	0,00	0,00	50.000,00
DASSAULT SYSTEMES	-	EUR	85.400,00	0,00	0,00
MARCONI PLC.	-	GBP	731.490,00	-1.654.357,00	0,00
SAGE GROUP	-	GBP	700.000,00	0,00	0,00
BALTIMORE TECHNOLOGIES PLC	-	GBP	0,00	-750.000,00	0,00
T-ONLINE INTERNATIONAL	-	EUR	0,00	-190.000,00	0,00
ALTRAN TECHNOLOGIES	-	EUR	73.000,00	0,00	0,00
IONA TECHNOLOGIES PLC	ADR	USD	200.000,00	-87.700,00	0,00
TANDBERG ASA	-	NOK	130.000,00	0,00	0,00
ATOS	-	EUR	42.000,00	0,00	0,00
BUSINESS OBJECTS	ADR	USD	150.000,00	0,00	40.000,00
PRÁVA					
MARCONI PLC.	CP.11/12/00	GBP	0,00	-922.867,00	0,00
GETRONICS	CP 9/4/01	EUR	150.546,00	-150.546,00	0,00
MARCONI PLC.	CP 20/06/01	GBP	1.275.673,00	-1.275.673,00	0,00
INTERNATIONAL QUANTUM EPITAXI	CP 14/11/01	USD	450.000,00	-450.000,00	0,00

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do akcií evropských podniků.

Vývoj KBC Equity Fund Europe (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	1 673,39	1 565,00	146 013	10 152	260 225 135,63
31-12-2000	1 608,87	1 504,67	153 099	11 213	263 189 173,14
30-06-2001	1 447,01	1 336,61	155 197	11 550	240 009 543,08
31-12-2001	1 302,43	1 203,06	155 498	10 989	215 745 799,85

Současná investiční politika

V průběhu sledovaného období se vyhlídky světové ekonomiky zhoršily, a to především vlivem situace ve Spojených státech a Japonsku. Situace se ještě zhoršila po událostech z 11. září, které měly negativní dopad i na Evropu. Z tohoto důvodu vedl fond opatrnou investiční politiku, od které upustil jen na konci roku.

Na začátku sledovaného období byly finanční hodnoty ještě silně nadhodnocené. Z obavy ze snižování výnosů z burzovních transakcí a z poklesu prodeje investičních fondů jsme omezili zejména podíl bank. Váha veřejných služeb byla zvýšena až do silně nadhodnocené pozice, a to jak v Eurozóně, tak ve zbytku Evropy.

V prvním pololetí tohoto roku zůstávala váha technologických hodnot neutrální a podhodnocená především v nečlenských státech HMU. Telekomunikace si uchovaly podhodnocenou pozici, zejména pokud jde o tradiční operátory v Eurozóně jako France Telecom a Deutsche Telekom, kteří jsou velmi zadlužení.

Pokud jde o cyklické hodnoty, zachovávali jsme neutrální váhu v sektoru ropného průmyslu a přednost jsme dávali především podnikům z Eurozóny, zejména podniku TotalFina. Akcie nerostných surovin (přednostně papíru, cementu a kovů) byly selektivním způsobem zvýšeny, a to zejména ve zbytku Evropy. Výrobci investičních statků, kteří jsou velmi citliví na investiční cyklus, zůstali v portfoliu podhodnocení.

Potravinářský průmysl a výrobci nápojů především z Eurozóny si uchovali nadhodnocenou pozici. Oproti tomu akcie sektoru distribuce ve zbytku Evropy a přesněji ve Spojeném království zásadně nadhodnoceny, protože je zde silnější spotřeba a odhady podnikových zisků jsou slibné.

K významným změnám došlo až ke konci roku. Technologie byly znovu nadhodnoceny. Stejně jako v případě sektoru distribuce jsme položili důraz na nepotravinářský sektor.

Rovněž jsme zvýšili váhu cyklických sektorů. Agresivní politika centrálních bank totiž zlepšila šance na brzké ekonomické oživení.

Defenzivní sektory ne tak citlivé na konjunkturu jako farmaceutický sektor, potravinářský průmysl a veřejné služby oproti tomu byly podhodnoceny. Pozice finančního sektoru byla opět nadhodnocena.

Budoucí investiční politika

Ukazatele důvěry spotřebitelů a výrobců ve Spojených státech dávají tušit, že v prvním pololetí 2002 dojde k hospodářskému oživení. Ke stejnému obratu dojde i v Evropě, ale s určitým odstupem. Abychom z tohoto vývoje co nejvíce vytěžili, portfolio získá cykličtější orientaci.

Pokud bude ekonomické oživení zklamáním a nedojde k oživení zisků, budeme uplatňovat defenzivnější politiku se zvýšenou citlivostí na úrokové sazby a větší pozornost budeme věnovat odhadům zisků.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Švédsko	4,06	3,18	1,57	2,97
Hong Kong	0,02	0,00	0,00	0,00
Řecko	0,45	0,35	0,86	0,71
Spojené království	26,35	26,07	34,43	38,54
Francie	19,65	18,50	17,81	15,69
Finsko	4,63	4,54	2,78	3,44
Itálie	5,80	5,08	3,54	2,71
Španělsko	4,36	4,38	2,98	2,86
Dánsko	0,66	0,37	1,91	1,04
Německo	12,43	12,08	10,50	9,41
Švýcarsko	8,75	11,47	11,82	10,49
Irsko	0,77	0,98	1,15	0,97
Rakousko	0,07	0,06	0,07	0,06
Norsko	0,34	0,29	0,42	0,18
Portugalsko	0,50	0,86	0,35	0,42
Nizozemsko	9,87	10,95	9,02	9,28
Belgie	1,29	0,84	0,79	1,23
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Pohledávky	0,02	0,01	0,01	0,01
Akcie	98,56	96,56	99,25	99,21
Warrants	0,01	0,01	0,00	0,00
Práva	0,22	0,10	0,34	0,10
Účty na viděnou	1,19	3,32	0,40	0,68
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Ostatní	0,00	0,00	0,00	0,31
Vláda	0,36	0,16	0,15	0,00
Veřejné služby	2,43	5,46	5,16	2,09
Finanční služby	23,83	29,55	28,13	28,85
Cyklické sektory	18,75	16,50	18,63	23,53
Telekomunikace	13,58	9,02	8,25	9,40
Spotřeba (cyklická)	7,01	8,65	11,20	7,43
Spotřeba (necyklická)	7,95	10,81	10,35	10,28
Farmacie	11,50	9,80	12,13	10,78
Technologie	14,59	10,05	6,00	7,33
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
GBP	26,04	26,17	33,60	38,52
USD	0,22	0,13	0,90	0,59
SEK	3,71	2,76	1,56	2,95
NOK	0,34	0,28	0,42	0,18
GRD	0,00	0,21	0,00	0,00
CHF	8,65	11,10	11,77	10,41
DKK	0,65	0,36	2,11	1,04
EUR	60,39	58,99	49,64	46,31
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.A Dluhopisy	335,44	
II.C Akcie	214.179.297,73	254.189.039,23
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	225.225,79	269.308,03
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	271.743,52	3.879.772,57
IV.1.B Daňová aktiva	26.950,83	31.696,89
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-9.968,62	-277.041,31
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	1.207.849,97	5.136.675,37
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	54.776,37	233.519,07
VI.C Výlohy k přičtení	-210.411,18	-273.796,71
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	215.745.799,85	263.189.173,14
A. Kapitál	265.299.574,43	264.358.614,33
B. Podíly na výsledku	-29.134,73	211.969,28
D. Výsledek fin. roku	-49.524.639,85	-1.381.410,47
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.A Dluhopisy	429,10	
I.C Akcie	-49.793.221,74	692.064,24
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-90.337,77	8.804,78
I.G Devizové stavy a obchody (*)	2.453.118,58	24.631,16
Součet I	-47.430.011,83	725.500,18
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	2.500.907,18	2.551.658,05
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	18,57	22,05
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	154.383,42	253.616,98
III Ostatní výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výloh	0,85	

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>	
	(v EUR)	(v EUR)	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-2.432.774,67	-2.344.250,35
IV.B	Finanční náklady	-23,56	-23,73
IV.C	Odměna depozitáři	-317.395,48	-256.099,12
IV.D	Odměna správci	-1.647.065,04	-1.893.139,61
IV.E	Administrativní náklady	-161.868,95	-129.262,11
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-43,07	-4.064,81
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-216,36	-619,73
IV.H	Jiné služby a majetky	-62.639,11	-126.509,57
IV.J	Jiné náklady	-127.911,80	-158.238,70
	Mezisoučet II + III + IV	-2.094.628,02	-2.106.910,65
	Výnosy a náklady fin. roku		
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-49.524.639,85	-1.381.410,47
VII	Výsledek fin. roku	-49.524.639,85	-1.381.410,47
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-49.553.774,58	-1.169.441,19
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-49.524.639,85	-1.381.410,47
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-29.134,73	211.969,28
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	49.734.763,41	1.350.867,53
D	(Rozdělení dividend)	-180.988,83	-181.426,34

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	622.421,51
DKK	16.663,62
GBP	1.879.460,48
NOK	12.357,89
SEK	-201.765,22
USD	125.205,82
GRD	-1.225,52
Součet	2.453.118,58

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
DLUHOPISY						
EUR = 0,611770 GBP						
198,72	BAE SYSTEMS PLC	99/03 7.45% 29/11	61,86	103,266	335,44	0,00
SOUČET DLUHOPISŮ			61,86	335,44	0,00	
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
35.366,00	FORTIS GROUP	-	650.930,32	29,100	1.029.150,60	0,48
10.000,00	DELHAIZE	-	578.555,00	58,450	584.500,00	0,27
15.000,00	U.C.B.	-	602.321,28	45,470	682.050,00	0,32
4.000,00	BARCO NV	NEW	622.920,00	39,400	157.600,00	0,07
12.670,00	TELINDUS GROUP NV	(BRU) STRIP-VVPR	109,84	0,010	126,70	0,00
17.081,00	GIMV	-	851.088,13	31,860	544.200,66	0,25
9.560,00	KBC	-	362.588,90	37,700	360.412,00	0,17
10.000,00	INTERBREW	-	272.028,00	30,750	307.500,00	0,14
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
31.995,00	AEGON	-	1.220.268,00	30,400	972.648,00	0,45
29.421,00	KON. AHOLD	-	722.689,43	32,680	961.478,28	0,45
70.000,00	ELSEVIER NV	-	1.120.140,00	13,280	929.600,00	0,43
123.392,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	3.580.602,92	33,380	4.118.824,96	1,91
85.000,00	ROYAL DUTCH	-	4.848.264,95	56,900	4.836.500,00	2,24
15.000,00	UNILEVER	CVA	953.470,14	65,850	987.750,00	0,46
30.000,00	V.N.U.FIN	-	892.890,00	34,510	1.035.300,00	0,48
33.314,00	ABN AMRO	(AMS)	864.375,30	18,090	602.650,26	0,28
140.452,00	ING GROEP NV	-	2.818.594,36	28,640	4.022.545,28	1,86
20.000,00	ASML HOLDING NV	-	928.800,00	19,520	390.400,00	0,18
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
8.765,00	ALLIANZ	REG	1.974.444,45	266,000	2.331.490,00	1,08
36.000,00	BAYER AG	-	1.331.288,68	35,800	1.288.800,00	0,60
35.445,00	DEUTSCHE BANK	REG	1.756.821,87	79,400	2.814.333,00	1,30
6.000,00	MUNCHENER RUCKV.	REG	1.822.761,07	304,950	1.829.700,00	0,85
5.000,00	RWE AG	-	215.800,00	42,200	211.000,00	0,10
48.250,00	SIEMENS	REG	3.658.159,08	74,350	3.587.387,50	1,66
20.000,00	E.ON AG	-	1.121.283,07	58,180	1.163.600,00	0,54
10.000,00	VOLKSWAGEN AG	-	587.982,51	52,500	525.000,00	0,24
10.000,00	LUFTHANSA	REG	192.200,00	14,830	148.300,00	0,07
5.300,00	BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	328.294,43	34,320	181.896,00	0,08
30.000,00	BASF AG	-	1.354.370,00	41,750	1.252.500,00	0,58
12.000,00	SAP AG	-	1.630.655,52	146,300	1.755.600,00	0,81
70.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	2.896.748,75	19,300	1.351.000,00	0,63
23.793,00	DÄIMLERCHRYSLER AG	-	1.263.227,49	48,350	1.150.391,55	0,53
25.000,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	-	512.700,00	22,950	573.750,00	0,27
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
15.000,00	ACCOR	-	637.500,00	40,830	612.450,00	0,28
3.500,00	AIR LIQUIDE (L')	-	559.223,70	157,400	550.900,00	0,26
3.500,00	GROUPE DANONE	-	474.325,85	137,000	479.500,00	0,22
29.780,00	CARREFOUR	-	1.700.509,90	58,400	1.739.152,00	0,81
51.500,00	ALCATEL	-	1.849.935,56	19,200	988.800,00	0,46
106.664,00	AXA	-	3.079.697,21	23,470	2.503.404,08	1,16
5.229,00	LAFARGE	-	578.671,23	104,900	548.522,10	0,25
20.000,00	LVMH-MOËT H.L.VUIT.	-	1.134.106,00	45,700	914.000,00	0,42
12.000,00	PEUGEOT	-	631.291,40	47,750	573.000,00	0,27
27.000,00	SOCIETE GENERALE	-	1.241.549,06	62,850	1.696.950,00	0,79
9.000,00	SAINT GOBAIN	-	1.448.813,19	169,500	1.525.500,00	0,71
31.000,00	TOTAL FINA ELF	-	4.046.691,61	160,400	4.972.400,00	2,30
30.610,00	VIVENDI UNIVERSAL	-	2.161.299,70	61,500	1.882.515,00	0,87
8.650,00	L'OREAL	-	144.196,81	80,900	699.785,00	0,32
12.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	492.645,60	54,000	648.000,00	0,30

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
8.000,00	CAP GEMINI SOGETI	563.064,00	81,100	648.800,00	0,30
8.000,00	PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	1.394.300,00	144,600	1.156.800,00	0,54
26.252,00	AVENTIS	1.739.759,36	79,750	2.093.597,00	0,97
20.000,00	BNP PARIBAS	1.916.320,00	100,500	2.010.000,00	0,93
40.000,00	STMICROELECTRONICS NV	2.655.433,60	36,050	1.442.000,00	0,67
10.000,00	PECHINEY S.A.	660.300,00	57,900	579.000,00	0,27
35.000,00	SUEZ	1.273.937,56	34,000	1.190.000,00	0,55
15.000,00	FRANCE TELECOM	1.470.546,00	44,900	673.500,00	0,31
50.000,00	ALSTOM	779.880,00	12,490	624.500,00	0,29
20.000,00	SANOFI SYNTHELABO	1.364.701,50	83,800	1.676.000,00	0,78
10.000,00	DASSAULT SYSTEMES	568.400,00	54,000	540.000,00	0,25
10.000,00	VINCI S.A.	697.515,70	65,850	658.500,00	0,31
Itálie					
EUR = 1,000000 EUR					
22.744,00	GENERALI ASS.	516.278,30	31,180	709.612,80	0,33
200.000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	1.612.201,63	6,268	1.254.000,00	0,58
120.000,00	ENI	1.414.088,66	14,080	1.689.600,00	0,78
200.000,00	UNICREDITO ITALIANO SPA	1.115.120,00	4,492	902.000,00	0,42
103.600,00	SANPAOLO IMI SPA	1.503.481,71	12,041	1.248.380,00	0,58
Spojené království					
EUR = 0,611770 GBP					
66.751,00	B.A.A.	660.220,17	5,505	600.657,53	0,28
77.137,00	BARCLAYS PLC	1.879.223,31	22,750	2.868.507,36	1,33
100.000,00	SIX CONTINENTS PLC	1.283.383,54	6,800	1.111.528,84	0,52
201.103,00	BAE SYSTEMS PLC	1.116.150,15	3,095	1.017.398,34	0,47
80.551,00	BRITISH AIRWAYS	442.388,21	1,950	256.754,09	0,12
349.242,00	BT GROUP PLC	2.170.545,29	2,530	1.444.304,66	0,67
150.741,00	CABLE & WIRELESS	728.003,42	3,305	814.356,71	0,38
504,00	MARKS&SPENCER	-33,82	3,610	2.974,06	0,00
3.255.479,00	VODAFONE GROUP PLC	7.028.788,35	1,797	9.565.234,49	4,43
300.000,00	ROLLS ROYCE	652.596,39	1,665	816.483,32	0,38
64.435,00	RIO TINTO PLC	1.247.609,19	13,160	1.386.083,99	0,64
292.799,00	LLOYDS TSB PLC	2.932.407,43	7,460	3.570.427,68	1,65
102.190,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	2.621.319,27	16,720	2.792.907,14	1,29
303.524,00	SHELL TRANSPORT & TRADING	2.911.389,40	4,720	2.341.784,13	1,09
889.836,00	BP PLC	7.858.583,24	5,340	7.767.174,33	3,60
104.678,00	CADBURY SCHWEPPE	713.678,53	4,380	749.447,73	0,35
100.000,00	AMVESCAP PLC	2.636.636,76	9,910	1.619.889,83	0,75
290.257,00	KINGFISHER PLC	2.141.452,88	4,010	1.902.562,35	0,88
103.985,00	PRUDENTIAL PLC	1.635.610,10	7,960	1.352.993,12	0,63
76.400,00	UNILEVER PLC	644.038,81	5,640	704.343,14	0,33
468.520,00	TESCO	1.637.666,06	2,490	1.906.950,00	0,88
382.877,00	HSBC HOLDING PLC	4.494.203,66	8,060	5.044.360,82	2,34
337,00	HILTON GROUP PLC	1.123,98	2,110	1.162,32	0,00
52.041,00	ASTRAZENECA PLC	2.503.912,21	30,980	2.635.353,45	1,22
150.000,00	REED INTL	1.568.017,82	5,700	1.397.584,06	0,65
1.589,00	BOOTS	-230,71	5,845	15.181,69	0,07
9.445,00	ABBNEY NATIONAL	166.798,44	9,800	151.300,33	0,07
94.598,00	PEARSON PLC	1.594.769,30	7,910	1.223.123,36	0,57
80.000,00	GREAT UNIV.STORES	692.885,78	6,450	843.454,24	0,39
700.000,00	INVENSYS PLC	596.997,74	1,192	1.364.483,38	0,63
30.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	497.137,49	9,540	467.822,87	0,22
359.689,00	DIXONS GROUP PLC	1.413.201,55	2,350	1.381.678,00	0,64
30.000,00	BRITISH SKY BROADCAST	412.276,66	7,560	370.727,56	0,17
40.000,00	CELLTECH GROUP PLC	807.513,69	8,740	571.456,59	0,26
50.413,00	CARLTON COMMUNICATION	358.581,75	2,430	200.244,52	0,09
141.283,00	CGNU PLC	1.848.795,81	8,450	1.951.454,55	0,91
32.203,00	NAT. GRID GROUP PLC	180.752,92	4,280	225.295,19	0,10
98.209,00	ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	628.497,76	3,947	633.702,25	0,29
5,00	IMPERIAL TOBACCO GR PLC	23,13	9,060	74,05	0,00
150.000,00	CENTRICA	542.166,05	2,220	544.322,21	0,25
71.462,00	BOC GROUP PLC	1.232.395,64	10,600	1.238.205,86	0,57
323.649,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	723.851,78	1,590	841.168,92	0,39
155.022,00	DIAGEO	1.679.068,76	7,850	1.989.183,35	0,92
140.000,00	REUTERS GROUP PLC	1.576.127,30	6,800	1.556.140,38	0,72
13,00	MISYS PLC	340,31	3,250	69,06	0,00
60.000,00	LOGICA PLC ORD	718.488,80	6,400	627.686,88	0,29

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
157.751,00	COMPASS GROUP	-	5,150	1.327.978,90	0,62	
300.000,00	BILLITON PLC	-	3,490	1.711.427,50	0,79	
200.000,00	SAGE GROUP	-	2,285	747.012,77	0,35	
100.000,00	LATTICE GROUP PLC	-	1,560	254.997,79	0,12	
231.219,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	17,230	6.512.093,38	3,02	
314.706,00	WOOLWORTHS GROUP PLC	-	0,473	243.705,91	0,11	
100.000,00	HBOS PLC	-	7,960	1.301.142,59	0,60	
349.242,00	MM02 PLC	-	0,865	493.803,77	0,23	
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
40.000,00	DANSKE BANK AS	-	798.837,80	134,000	720.917,50	0,33
20.000,00	NOVO NORDISK A/S	B	852.442,23	341,500	918.631,82	0,43
19.500,00	VESTAS WINDS SYSTEMS	-	1.101.612,71	228,000	597.984,93	0,28
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
80.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	1.235.562,67	13,900	1.112.000,00	0,52
203.094,00	TELEFONICA SA	-	3.552.235,18	15,030	3.052.502,82	1,41
115.000,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	1.219.459,35	9,410	1.082.150,00	0,50
50.000,00	ENDESA	-	847.830,00	17,310	878.500,00	0,41
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
102.255,00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	1.131.761,00	8,750	894.731,25	0,41
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
16.350,00	NESTLE AG	REG	3.131.593,85	354,000	3.915.293,45	1,81
2.933,00	HOLCIM LTD	-	732.945,10	358,000	710.294,40	0,33
15.000,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	1.403.134,10	118,500	1.202.410,91	0,56
50.000,00	CS GROUP	REG	2.260.345,52	70,800	2.394.674,89	1,12
5.000,00	THE SWATCH GROUP AG	-	603.063,60	149,250	504.809,64	0,23
7.200,00	SWISS RE	REG	779.556,19	167,000	813.377,71	0,38
81.000,00	U.B.S.	REG	4.201.621,94	83,800	4.591.687,64	2,13
114.400,00	NOVARTIS AG	REG	3.065.729,79	60,000	4.643.234,03	2,15
50.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT A	UTS "A"	1.377.377,61	30,850	1.043.442,38	0,48
6.382,00	ZURICH FINANCIAL SERVICES	-	3.389.895,55	389,500	1.681.541,39	0,78
10.000,00	ABB LTD	-	78.380,50	16,000	108.233,89	0,05
15.000,00	SYNGENTA	(NOM)	844.017,46	86,000	872.635,77	0,40
Norsko						
EUR = 7,985990 NOK						
8.000,00	NORSK HYDRO ASA	-	327.376,35	376,000	376.659,63	0,17
Švédsko						
EUR = 9,339720 SEK						
240.000,00	ERICSSON	B	905.565,85	57,000	1.464.712,00	0,68
100.000,00	SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	879.781,35	76,000	813.728,89	0,38
150.000,00	SKANSKA AB	B	1.022.638,02	68,500	1.100.140,05	0,51
30.000,00	ATLAS COPCO AB	A	680.424,49	234,500	753.234,57	0,35
170.000,00	NORDEA AB	-	1.448.297,63	55,500	1.010.201,59	0,47
40.000,00	SCA	B	1.030.432,22	287,000	1.229.158,91	0,57
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
220.000,00	NOKIA	A	2.216.413,92	28,960	6.371.200,00	2,95
70.000,00	STORA ENSO OYJ	R	984.620,00	14,380	1.006.600,00	0,47
Rakousko						
EUR = 1,000000 EUR						
8.000,00	WIENERBERGER AG	(WIEN)	198.235,12	15,750	126.000,00	0,06
Irsko						
EUR = 0,890393 USD						
25.000,00	ELAN CORPORATION PLC	SP ADR	1.355.141,88	45,060	1.265.171,67	0,59
EUR = 1,000000 EUR						
78.793,00	BANK OF IRELAND	-	670.994,50	10,420	821.023,06	0,38
Řecko						
EUR = 1,000000 EUR						
31.112,00	OTE HELLENIC TEL	-	517.370,78	18,320	569.349,60	0,26
25.392,00	NAT. BK GREECE	-	947.346,60	26,620	678.474,23	0,31
13.750,00	ALPHA BANK SA	-	419.599,09	20,060	275.275,00	0,13
SOUČET AKCIÍ			209.948.060,98		214.179.297,73	99,26

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
131.751,00	B.A.A.	CP 07/11/01	14.290,07	0,067	14.596,48	0,01
71.462,00	BOC GROUP PLC	CP 27/12/01	17.963,55	0,155	18.105,84	0,01
1.589,00	BOOTS	CP 21/11/01	230,71	0,090	233,76	0,00
989.836,00	BP PLC	CP 14/11/01	66.758,28	0,042	68.404,94	0,03
47.375,00	CARLTON COMMUNICATION	CP 28/2/01	7.211,90	0,100	7.743,92	0,00
231.219,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	32.941,90	0,090	34.015,58	0,02
700.000,00	INVENSYS PLC	CP 5/12/01	11.196,51	0,010	11.442,21	0,01
30.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	CP 05/12/01	3.665,70	0,075	3.677,85	0,00
200.000,00	LATTICE GROUP PLC	CP 14/11/01	12.840,14	0,040	13.076,81	0,01
504,00	MARKS&SPENCER	CP 14/11/01	33,82	0,041	33,87	0,00
23.209,00	ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP 05/09/01	3.152,45	0,088	3.338,50	0,00
3.255.479,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	41.330,14	0,008	42.713,36	0,02
SOUČET PRÁV			211.615,17		217.383,12	0,11
WARRANTS						
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
20,00	MUNCHENER RUCKV.	3/06/02	864,11	70,500	1.360,00	0,00
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
769,00	CASINO GUICHARD	15/12/03	5.654,46	3,680	2.829,92	0,00
769,00	CASINO GUICHARD	15/12/05	5.718,28	4,750	3.652,75	0,00
SOUČET WARRANTS			12.236,85		7.842,67	0,00
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			210.171.974,86		214.404.858,96	99,37
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,611770 GBP						
292.876,69	KBC	GBP	471.832,54	1,000	478.736,60	0,22
EUR = 7,434970 DKK						
1.656,78	KBC	DKK	221,00	1,000	222,84	0,00
EUR = 1,478280 CHF						
109,39	KBC	CHF	74,18	1,000	73,99	0,00
EUR = 7,985990 NOK						
17.629,59	KBC	NOK	2.180,79	1,000	2.207,56	0,00
EUR = 9,339720 SEK						
518,31	KBC	SEK	55,31	1,000	55,50	0,00
EUR = 1,000000 EUR						
726.553,48	KBC	EURO	726.553,48	1,000	726.553,48	0,34
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU			1.200.917,30		1.207.849,97	0,56
Pohledávky						
EUR = 1,000000 EUR						
271.743,52	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	271.743,52	1,000	271.743,52	0,13
26.950,83	KBC		26.950,83	1,000	26.950,83	0,01
SOUČET POHLEDÁVEK			298.694,35		298.694,35	0,14
Dluhy						
EUR = 1,000000 EUR						
-9.968,62	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-9.968,62	1,000	-9.968,62	0,00
SOUČET DLUHŮ			-9.968,62		-9.968,62	0,00

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Jiné čisté jmění					
	NABÍHAJÍCÍ ÚROKY			2,62	0,00
	NEVYPLACENÉ ÚROKYR			54.773,75	0,03
	NÁKLADY K ZAPLACENÍ			-210.411,18	-0,10
	SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ			-155.634,81	-0,07
	SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001			215.745.799,85	100,00

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ACCOR	EUR	25.000,00	-10.000,00	0,00
AEGON	EUR	16.092,00	-25.000,00	0,00
KON. AHOLD	EUR	26.400,00	-35.000,00	0,00
AIR LIQUIDE (L')	EUR	12.000,00	-13.500,00	0,00
A.K.Z.O. NOBEL	EUR	0,00	-25.000,00	0,00
ALLIANZ	REG EUR	2.500,00	-2.000,00	0,00
B.A.A.	GBP	301.751,00	-235.000,00	0,00
BARCLAYS PLC	GBP	2.681,00	-30.000,00	0,00
SIX CONTINENTS PLC	GBP	100.000,00	0,00	0,00
BAYER AG	EUR	40.000,00	-44.000,00	0,00
BENETTON	EUR	0,00	-400.000,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	GBP	201.103,00	0,00	0,00
BRITISH AIRWAYS	GBP	155.551,00	-75.000,00	0,00
BT GROUP PLC	GBP	325.084,00	-133.386,00	0,00
GROUPE DANONE	EUR	10.000,00	-35.500,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	45.000,00	-55.000,00	0,00
CABLE & WIRELESS	GBP	150.028,00	0,00	0,00
CARREFOUR	EUR	25.000,00	-35.000,00	0,00
ALCATEL	EUR	0,00	-10.000,00	0,00
AXA	EUR	0,00	0,00	79.998,00
DANSKE BANK AS	DKK	40.000,00	0,00	0,00
DELHAIZE	EUR	10.000,00	0,00	0,00
ELSEVIER NV	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
HEINEKEN	EUR	15.000,00	-15.000,00	0,00
HENKEL	(FRA) PREF EUR	0,00	-15.000,00	0,00
IBERDROLA SA	EUR	40.000,00	-40.000,00	0,00
LAFARGE	EUR	28.232,00	-23.003,00	0,00
LVMH-MOET H.L.VUIT.	EUR	60.000,00	-40.000,00	0,00
MARKS&SPENCER	GBP	10,00	0,00	8,00
MUNCHENER RUCKV.	REG EUR	2.000,00	-4.000,00	0,00
NESTLE AG	REG CHF	335,00	-1.100,00	14.715,00
NORSK HYDRO ASA	NOK	0,00	-8.000,00	0,00
PEUGEOT	EUR	4.000,00	-12.000,00	20.000,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	80.000,00	-60.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.056.085,00	0,00	0,00
ROYAL DUTCH	EUR	50.000,00	-35.000,00	0,00
ROLLS ROYCE	GBP	300.000,00	0,00	0,00
RIO TINTO PLC	GBP	76.885,00	-115.000,00	0,00
RWE AG	EUR	45.000,00	-70.000,00	0,00
SCHERING AG	EUR	15.000,00	-15.000,00	0,00
SOCIETE GENERALE	EUR	0,00	-18.000,00	0,00
SIEMENS	REG EUR	58.000,00	-55.000,00	17.750,00
SAINT GOBAIN	EUR	7.000,00	-8.000,00	0,00
TELEFONICA SA	EUR	30.000,00	-70.000,00	9.439,00
TELINDUS GROUP NV	EUR	0,00	-26.735,00	0,00
TOTAL FINA ELF	EUR	15.000,00	-6.000,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	GBP	113.692,00	-130.000,00	0,00
U.C.B.	EUR	15.000,00	0,00	0,00
UNILEVER	CVA EUR	35.000,00	-60.000,00	0,00
E.ON AG	EUR	10.000,00	-40.000,00	0,00
V.N.U.FIN	EUR	30.000,00	-26.296,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	EUR	0,00	-15.000,00	0,00
HOLCIM LTD	CHF	1.233,00	-4.000,00	5.200,00
GENERALI ASS.	EUR	0,00	-20.000,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	132.190,00	-30.000,00	0,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	GBP	603.524,00	-300.000,00	0,00
LUFTHANSA	REG EUR	10.000,00	-15.000,00	0,00
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	EUR	0,00	-25.000,00	0,00
BP PLC	GBP	436.646,00	-100.000,00	0,00
BASF AG	EUR	80.000,00	-50.000,00	0,00
THE SWATCH GROUP AG	REG CHF	0,00	-33.000,00	27.000,00
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	20.601,00	-30.000,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE CHF	120,00	-10.050,00	24.750,00
CADBURY SCHWEPPES	GBP	4.678,00	-130.000,00	0,00
L'OREAL	EUR	0,00	-8.000,00	0,00
ABN AMRO	(AMS) EUR	2.300,00	-40.000,00	0,00
REPSOL-YPF	EUR	0,00	-20.000,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	22.000,00	-25.000,00	0,00
KINGFISHER PLC	GBP	161.939,00	-28.610,00	0,00
UNION ELEC FENOSA	EUR	0,00	-60.000,00	0,00
ING GROEP NV	EUR	30.000,00	0,00	55.226,00
PRUDENTIAL PLC	GBP	3.194,00	0,00	0,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR	100.000,00	-200.000,00	0,00
UNILEVER PLC	GBP	200.000,00	-192.886,00	0,00

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
TESCO	GBP	564.994,00	-600.000,00	13,00
CASINO GUICHARD	EUR	769,00	-10.769,00	0,00
ERICSSON	SEK	80.000,00	-240.000,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	GBP	187.854,00	0,00	2.064,00
TELECOM ITALIA	EUR	0,00	-58.000,00	0,00
CAP GEMINI SOGETI	EUR	8.000,00	0,00	0,00
ENDESA	EUR	50.000,00	-90.000,00	0,00
NOVO NORDISK A/S	DKK	30.000,00	-42.000,00	32.000,00
SKANDIA FORSAKRINGS AB	SEK	100.000,00	0,00	0,00
CS GROUP	CHF	30.000,00	-10.000,00	15.000,00
ASTRAZENECA PLC	GBP	60.000,00	-65.000,00	0,00
REED INTL	GBP	50.000,00	0,00	0,00
BOOTS	GBP	60,00	0,00	0,00
THE SWATCH GROUP AG	CHF	12.000,00	-16.000,00	9.000,00
AVENTIS	EUR	10.000,00	-23.000,00	0,00
ABBEY NATIONAL	GBP	154.445,00	-145.000,00	0,00
PEARSON PLC	GBP	76.318,00	-15.000,00	0,00
BNP PARIBAS	EUR	0,00	-5.000,00	0,00
GREAT UNIV.STORES	GBP	80.000,00	0,00	0,00
INVENSYS PLC	GBP	700.000,00	0,00	0,00
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	55.000,00	-25.000,00	0,00
SWISS RE	CHF	0,00	0,00	6.840,00
DIXONS GROUP PLC	GBP	258.194,00	0,00	0,00
NOKIA	EUR	20.000,00	0,00	0,00
SKANSKA AB	SEK	150.000,00	0,00	0,00
GKN	GBP	202,00	-202,00	0,00
LAGARDERE S.C.A.	EUR	30.000,00	-30.000,00	0,00
TDC A/S	DKK	75.000,00	-75.000,00	0,00
C.R.H. PLC	EUR	16.290,00	-79.570,00	0,00
SAP AG	EUR	18.000,00	-16.800,00	0,00
INTERNATIONAL POWER PLC	GBP	250.000,00	-500.000,00	0,00
BRITISH SKY BROADCAST	GBP	30.000,00	0,00	0,00
STMICROELECTRONICS NV	EUR	0,00	-6.000,00	0,00
BANK OF IRELAND	EUR	2.576,00	-40.000,00	2.077,00
ASML HOLDING NV	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
CELLTECH GROUP PLC	GBP	40.000,00	-40.000,00	0,00
U.B.S.	CHF	30.000,00	-13.000,00	34.000,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	62.005,00	0,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	GBP	1.771,00	-414,00	0,00
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	EUR	200.000,00	-300.000,00	0,00
CGNU PLC	GBP	5.698,00	0,00	0,00
ADIDAS-SALOMON AG	EUR	0,00	-6.000,00	0,00
ENI	EUR	160.000,00	-290.000,00	0,00
UPM-KYMMENE CORP	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
NAT. GRID GROUP PLC	GBP	0,00	-90.000,00	0,00
ALLEANZA ASSICURAZIONI	EUR	0,00	-62.500,00	0,00
PENINS ORIENT STEAM DEFERRED	GBP	0,00	-6.807,00	0,00
OTE HELLENIC TEL	EUR	31.112,00	0,00	0,00
PECHINEY S.A.	EUR	10.000,00	0,00	0,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	GBP	76.166,00	0,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	50.000,00	-40.000,00	0,00
NOVARTIS AG	CHF	25.000,00	0,00	87.165,00
CENTRICA	GBP	500.000,00	-350.000,00	0,00
WPP GROUP PLC	GBP	0,00	-100.000,00	0,00
UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	400.000,00	-200.000,00	0,00
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	150.000,00	-650.000,00	0,00
OTE HELLENIC TEL	USD	0,00	-45.555,00	0,00
BOC GROUP PLC	GBP	121.462,00	-50.000,00	0,00
SUEZ	EUR	55.000,00	-90.000,00	60.000,00
ELAN CORPORATION PLC	USD	25.000,00	0,00	0,00
FRANCE TELECOM	EUR	7.000,00	-10.000,00	0,00
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.649,00	0,00	0,00
DIAGEO	GBP	155.022,00	-100.000,00	0,00
ATLAS COPCO AB	SEK	50.000,00	-60.000,00	0,00
REUTERS GROUP PLC	GBP	91.000,00	-50.000,00	0,00
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	CHF	500,00	0,00	49.500,00
NORDEA AB	SEK	50.000,00	-30.000,00	0,00
MEDIASET	EUR	0,00	-50.000,00	0,00
MISYS PLC	GBP	0,00	-60,00	0,00
SCA	SEK	30.000,00	0,00	0,00
NAT. BK GREECE	EUR	18.000,00	0,00	0,00
ALPHA BANK SA	EUR	7.000,00	0,00	0,00
ALSTOM	EUR	75.000,00	-25.000,00	0,00
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	1.000,00	-1,00	0,00
KON. KPN	EUR	0,00	-18.822,00	0,00

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
LOGICA PLC ORD	GBP	100.000,00	-40.000,00	0,00	
SANPAOLO IMI SPA	EUR	0,00	-80.000,00	0,00	
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0,00	-10.000,00	0,00	
SONERA CORP	EUR	0,00	-50.000,00	0,00	
SEAT-PAGINE GIALLE (MIL)	EUR	0,00	-10.710,00	0,00	
VESTAS WINDS SYSTEMS	DKK	10.000,00	-7.000,00	0,00	
COMPASS GROUP	GBP	296.961,00	-139.210,00	0,00	
BILLITON PLC	GBP	500.000,00	-200.000,00	0,00	
SANOFI SYNTHELABO	EUR	15.000,00	-35.000,00	0,00	
EUROPEAN AERONAUTIC DEF.&SPACE	EUR	20.000,00	-20.000,00	0,00	
ABB LTD	CHF	10.000,00	-49.340,00	30.630,00	
DASSAULT SYSTEMES	EUR	10.000,00	0,00	0,00	
SMEDVIG	B	0,00	-1.280,00	0,00	
E.N.E.L.	EUR	0,00	-100.000,00	0,00	
STORA ENSO OYJ	EUR	100.000,00	-30.000,00	0,00	
MARCONI PLC.	GBP	43.943,00	-158.602,00	0,00	
BG GROUP PLC	GBP	200.000,00	-400.000,00	0,00	
SAGE GROUP	GBP	100.000,00	0,00	0,00	
NORDEA AB	EUR	0,00	-102.000,00	0,00	
VINCI S.A.	EUR	10.000,00	0,00	0,00	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	25.000,00	0,00	0,00	
T-ONLINE INTERNATIONAL	EUR	0,00	-10.000,00	0,00	
GRANADA PLC	GBP	0,00	-139.210,00	0,00	
PRO SIEBEN	SAT.1 MEDIA AG (FRA)(PREF)	EUR	0,00	-16.000,00	
P&O PRINCESS CRUISE PLC	GBP	0,00	-6.534,00	0,00	
LATTICE GROUP PLC	GBP	600.000,00	-700.000,00	0,00	
BARCONET NV	EUR	0,00	-8.000,00	0,00	
SYNGENTA (NOM)	CHF	15.000,00	0,00	0,00	
INTERBREW	EUR	10.000,00	0,00	0,00	
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	53.101,00	-100.000,00	0,00	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	50.000,00	-50.000,00	0,00	
STATOIL	NOK	70.000,00	-70.000,00	0,00	
WOOLWORTHS GROUP PLC	GBP	314.706,00	0,00	0,00	
HBOS PLC	GBP	100.000,00	0,00	0,00	
MM02 PLC	GBP	349.242,00	0,00	0,00	
PRŮMYSLOVÉ PŮJČKY					
BAE SYSTEMS PLC	99/03 7.45% 29/11	GBP	256,00	-57,27	0,00
PRÁVA					
HILTON GROUP PLC	CP.6/3/00	GBP	0,00	-337,00	0,00
SMITHKLINE BEECHAM PLC	CP.20/05/00	GBP	0,00	-113.309,00	0,00
BANK OF IRELAND	CP.22/05/00	EUR	0,00	-114.140,00	0,00
IMPERIAL TOBACCO GR PLC	CP.10/07/00	GBP	0,00	-5,00	0,00
MISYS PLC	CP.07/08/00	GBP	0,00	-73,00	0,00
HILTON GROUP PLC	CP.040900	GBP	0,00	-337,00	0,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP.040900	GBP	0,00	-17.421,00	0,00
BOOTS	CP.13/11/00	GBP	0,00	-1.529,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-2.199.394,00	0,00
BANK OF IRELAND	CP.27/11/00	EUR	0,00	-114.140,00	0,00
BP PLC	CP.13/11/00	GBP	0,00	-603.190,00	0,00
MARCONI PLC.	CP.11/12/00	GBP	0,00	-114.659,00	0,00
GLAXO-WELLCOME	-	GBP	0,00	-233.128,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP.27/12/00	GBP	0,00	-157.544,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP.18/8/00	USD	189.446,00	-189.446,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP.18/8/00	GBP	192.959,00	-192.959,00	0,00
CASINO GUICHARD	CP.18/01/01	EUR	10.000,00	-10.000,00	0,00
DIXONS GROUP PLC	CP.29/1/01	GBP	101.495,00	-101.495,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP.29/1/01	GBP	713,00	-713,00	0,00
ABBAY NATIONAL	CP.21/2/01	GBP	150.000,00	-150.000,00	0,00
CADBURY SCHWEPPES	CP.21/02/01	GBP	230.000,00	-230.000,00	0,00
BP PLC	CP.21/02/01	GBP	557.100,00	-557.100,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	CP.28/2/01	GBP	359.107,00	-359.107,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	CP.28/2/01	GBP	48.642,00	-1.267,00	0,00
HILTON GROUP PLC	CP.28/02/01	GBP	337,00	-337,00	0,00
BARCLAYS PLC	CP.21/02/01	GBP	104.456,00	-104.456,00	0,00
DIAGEO	CP.07/03/01	GBP	100.000,00	-100.000,00	0,00
RIO TINTO PLC	CP.7/3/01	GBP	52.550,00	-52.550,00	0,00
C.R.H. PLC	CP.7/3/01	EUR	63.280,00	-63.280,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP.14/3/01	GBP	195.023,00	-195.023,00	0,00
C.R.H. PLC	CP.14/3/01	EUR	63.280,00	-63.280,00	0,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP.14/3/01	GBP	22.401,00	-22.401,00	0,00
PEARSON PLC	CP.14/3/01	GBP	63.280,00	-63.280,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP.14/3/01	GBP	100.000,00	-100.000,00	0,00
ABBAY NATIONAL	CP.21/03/01	GBP	150.000,00	-150.000,00	0,00

KBC EQUITY FUND EUROPE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
PRUDENTIAL PLC	CP 28/03/01	GBP	100.791,00	-100.791,00	0,00
CGNU PLC	CP 28/03/01	GBP	135.585,00	-135.585,00	0,00
KINGFISHER PLC	CP 04/04/01	GBP	306.928,00	-306.928,00	0,00
TESCO	CP 18/04/01	GBP	503.526,00	-503.526,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 02/05/01	GBP	228.118,00	-228.118,00	0,00
AEGON	CP 4/5/01	EUR	55.903,00	-55.903,00	0,00
ABN AMRO	CP 14/05/01	EUR	71.014,00	-71.014,00	0,00
BP PLC	CP 16/05/01	GBP	730.618,00	-730.618,00	0,00
BANK OF IRELAND	CP 16/05/01	EUR	117.131,00	-117.131,00	0,00
KON. AHOLD	CP 17/5/01	EUR	53.021,00	-53.021,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 21/05/01	GBP	229.242,00	-229.242,00	0,00
MARKS&SPENCER	CP 30/05/01	GBP	494,00	-494,00	0,00
BRITISH AIRWAYS	CP 30/05/01	GBP	150.000,00	-150.000,00	0,00
LAFARGE	CP 05/06/01	EUR	20.000,00	-20.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	2.555.479,00	-2.555.479,00	0,00
B.A.A.	CP 13/06/01	GBP	100.000,00	-100.000,00	0,00
BOOTS	CP 13/06/01	GBP	1.548,00	-1.548,00	0,00
HOLCIM LTD	CP 13/06/01	CHF	6.500,00	-6.500,00	0,00
MARCONI PLC.	CP 20/06/01	GBP	105.007,00	-105.007,00	0,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	CP 25/06/01	EUR	2.005,00	-2.005,00	0,00
BOC GROUP PLC	CP 04/07/01	GBP	70.000,00	-70.000,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	CP 04/07/01	GBP	49.909,00	-49.909,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP 18/07/01	GBP	717,00	-717,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/08/01	GBP	253.989,00	-253.989,00	0,00
CADBURY SCHWEPPES	CP 01/08/01	GBP	133.703,00	-133.703,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	CP 08/08/01	GBP	239.352,00	-239.352,00	0,00
PEARSON PLC	CP 08/08/01	GBP	63.922,00	-63.922,00	0,00
AEGON	CP 13/08/01	EUR	31.610,00	-31.610,00	0,00
BARCLAYS PLC	CP 15/08/01	GBP	76.213,00	-76.213,00	0,00
BP PLC	CP 15/08/01	GBP	734.749,00	-734.749,00	0,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	CP 15/08/01	GBP	300.000,00	-300.000,00	0,00
DIXONS GROUP PLC	CP 15/08/01	GBP	351.995,00	-351.995,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP 15/08/01	GBP	101.555,00	-101.555,00	0,00
RIO TINTO PLC	CP 15/08/01	GBP	58.666,00	-58.666,00	0,00
ABN AMRO	CP 17/08/01	EUR	65.114,00	-65.114,00	0,00
ABBAY NATIONAL	CP 22/08/01	GBP	9.307,00	-9.307,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	GBP	195.023,00	-195.023,00	0,00
KON. AHOLD	CP 03/09/01	EUR	34.081,00	-34.081,00	0,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP 05/09/01	GBP	23.209,00	0,00	0,00
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	CP 12/09/01	GBP	320.000,00	-320.000,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	CP 19/09/01	GBP	102.827,00	-102.827,00	0,00
DIAGEO	CP 19/09/01	GBP	201.240,00	-201.240,00	0,00
CGNU PLC	CP 26/09/01	GBP	138.990,00	-138.990,00	0,00
TESCO	CP 26/09/01	GBP	1.328.298,00	-1.328.298,00	0,00
KINGFISHER PLC	CP 26/09/01	GBP	286.096,00	-286.096,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	CP 17/10/01	GBP	100.000,00	-100.000,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	231.219,00	0,00	0,00
B.A.A.	CP 07/11/01	GBP	131.751,00	0,00	0,00
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	989.836,00	0,00	0,00
MARKS&SPENCER	CP 14/11/01	GBP	504,00	0,00	0,00
LATTICE GROUP PLC	CP 14/11/01	GBP	200.000,00	0,00	0,00
SWISS RE	CP 31/10/01	CHF	7.200,00	-7.200,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	3.255.479,00	0,00	0,00
BOOTS	CP 21/11/01	GBP	1.589,00	0,00	0,00
JOHNSON MATTHEY PLC	CP 05/12/01	GBP	30.000,00	0,00	0,00
INVENSYS PLC	CP 5/12/01	GBP	700.000,00	0,00	0,00
BOC GROUP PLC	CP 27/12/01	GBP	71.462,00	0,00	0,00
WARRANTS					
VIVENDI UNIVERSAL		2/05/01 EUR	0,00	-7.903,00	0,00
CASINO GUICHARD		15/12/03 EUR	769,00	0,00	0,00
CASINO GUICHARD		15/12/05 EUR	769,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND EUROZONE

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do podnikových akcií zemí Eurozóny.

Vývoj KBC Equity Fund Eurozone (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2001	463,78	463,78	15 723	2 479	8 441 688,59
31-12-2001	415,14	415,14	17 983	2 795	8 625 932,45

Současná investiční politika

Nejistota ohledně vývoje ekonomického růstu a na něm závislých zisků podniků byla leitmotivem investiční politiky. V obavách z recese jsme od počátku sledovaného období volili defenzivní sektorové rozdělení: podhodnocení sektorů TMT ve prospěch defenzivnějších sektorů (potravinářství/nápoje, distribuce) a/nebo sektorů citlivějších na vývoj sazeb (veřejné služby, finance). Těžili jsme z přísných korekcí kurzů nových růstových sektorů na konci prvního čtvrtletí a srovnali jsme podhodnocení daných sektorů na jejich příslušnou referenční váhu. Opuštění hodnot TMT a příklon k jistějším (tedy defenzivním) sektorům způsobil poměrně drahé burzovní zhodnocení. Trvajícím konjunkturálním pesimismem a rostoucí pochyby pokud jde o vývoj zisků v klasických sektorech vyvolal ke konci pololetí prakticky neutrální sektorové rozdělení oproti referenčnímu indexu.

Nadějí na rychlé oživení růstu učinily ve druhém čtvrtletí konec teroristické útoky z 11. září. Důvěra podniků byla vážně otřesena a obavy z citelného poklesu důvěry spotřebitelů všudypřítomné. V tomto nejistém klimatu, a to jak ekonomickém, tak geopolitickém, jsme přešli na defenzivní investiční politiku. Zlepšení některých ekonomických ukazatelů ve Spojených státech ke konci roku znovu otevřelo cestu agresivnějšímu sektorovému rozdělení. V tomto rámci jsme položili důraz na technologie a média. Veřejné cyklické sektory a finanční sektor byly nadhodnoceny. V průmyslu byl důraz položen na investiční celky. Defenzivní hodnoty (potravinářský průmysl, péče o zdraví, veřejné služby) byly podhodnoceny.

Budoucí investiční politika

Investiční politika roku 2001 byla určována možností ekonomické recese, naopak investiční politika roku 2002 se bude točit kolem možného hospodářského oživení. Agresivnější sektorové rozdělení konce roku 2001 budeme zpočátku udržovat, předstihneme tak ekonomické oživení a příznivý vývoj některých předních ukazatelů. Pozdější vývoj bude bezpochyby ovlivňován intenzitou a trvalostí očekávaného oživení.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Nizozemsko	16,74	15,31
Itálie	7,71	8,63
Irsko	2,79	2,29
Francie	31,95	30,72
Portugalsko	0,98	0,74
Španělsko	8,05	9,01
Německo	23,01	22,31
Belgie	4,01	4,23
Finsko	4,76	6,76
Součet portfolia	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Účty speciálního krytí	0,15	0,07
Pohledávky	0,03	0,03
Akcie	97,33	96,38
Futures	2,55	0,89
Práva	0,10	0,02
Běžné účty	-2,55	-0,89
Účty na viděnou	2,39	3,50
Součet portfolia	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Technologie	8,61	11,35
Finanční sektory	29,59	26,22
Farmacie	5,33	4,06
Spotřeba (necyklická)	8,09	6,43
Ostatní	0,49	0,41
Spotřeba (cyklická)	12,27	13,01
Cyklické sektory	20,78	24,32
Telekomunikace	7,93	9,31
Veřejné služby	6,91	4,89
Součet portfolia	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
EUR	100,00	100,00
Součet portfolia	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C Akcie	8.325.875,40
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	1.364,00
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok	
IV.1 Pohledávky	
IV.1.A Nevyplacené částky	210.787,24
IV.1.B Daňová aktiva	2.346,90
IV.2 Dluhy	
IV.2.C Půjčky	-29.242,15
V Likvidity a krátkodobá uložení	
V.A Volná bankovní aktiva	126.905,53
VI Účty časového rozlišení	
VI.B Získané výnosy	1.276,97
VI.C Výlohy k přičtení	-13.381,44
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	8.625.932,45
A. Kapitál	10.020.758,00
B. Podíly na výsledku	18.573,46
D. Výsledek fin. roku	-1.413.399,01
 <u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>	
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky	
I.C Akcie	-1.317.213,02
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	465,24
I.E Jiné finanční instrumenty	
I.E.3 Jiné	-22.467,40
Součet I	-1.339.215,18
II Investiční výnosy a náklady	
II.A Dividendy	108.896,73
II.B Úroky	
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	5.253,11
IV Provozní náklady	
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-78.596,83
IV.C Odměna depozitáři	-15.246,61
IV.D Odměna správci	-68.465,25
IV.E Administrativní náklady	-5.263,24

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>
		(v EUR)
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-7.135,28
IV.H	Jiné služby a majetky	-8.442,87
IV.J	Jiné náklady	-5.183,59
Mezisoučet II + IV		-74.183,83
Výnosy a náklady fin. roku		
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-1.413.399,01
VII	Výsledek fin. roku	-1.413.399,01
 <u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-1.394.825,55
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-1.413.399,01
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	18.573,46
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	1.262.102,25
C	Zisk k převedení (Ztráta k převedení)	132.723,30

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
3.560,00	FORTIS GROUP	-	117.312,94	29,150	103.774,00	1,20
970,00	COLRUYT	-	44.290,54	49,000	47.530,00	0,55
500,00	DELHAIZE	-	31.000,00	58,450	29.225,00	0,34
585,00	SOLVAY	-	37.126,93	67,650	39.575,25	0,46
220,00	G.B.L.	-	14.970,01	59,050	12.991,00	0,15
545,00	UMICORE	-	23.798,55	44,250	24.116,25	0,28
2.000,00	DEXIA	-	34.602,90	16,150	32.300,00	0,37
1.015,00	KBC	-	48.487,13	37,700	38.265,50	0,44
1.040,00	AGFA GEVAERT	-	22.852,20	15,190	15.797,60	0,18
270,00	INTERBREW	-	8.445,66	30,750	8.302,50	0,10
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
3.711,00	AEGON	-	136.412,89	30,400	112.814,40	1,31
1.615,00	KON. AHOLD	-	52.599,57	32,680	52.778,20	0,61
290,00	A.K.Z.O. NOBEL	-	15.457,00	50,150	14.543,50	0,17
2.000,00	ELSEVIER NV	-	29.488,40	13,280	26.560,00	0,31
4.710,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	158.069,46	33,380	157.219,80	1,82
5.955,00	ROYAL DUTCH	-	396.131,76	56,900	338.839,50	3,93
1.675,00	UNILEVER	CVA	104.633,01	65,850	110.298,75	1,28
315,00	V.N.U.FIN	-	16.390,85	34,510	10.870,65	0,13
900,00	WOLTERS KLUWER	-	20.745,00	25,600	23.040,00	0,27
4.469,00	ABN AMRO	(AMS)	94.659,83	18,090	80.844,21	0,94
9.640,00	ING GROEP NV	-	367.266,37	28,640	276.089,60	3,20
1.400,00	ASML HOLDING NV	-	26.285,00	19,520	27.328,00	0,32
10,00	NUTRECO HOLDING NV	-	477,70	35,900	359,00	0,00
1.305,00	VEDIOR NV CERT.	(AMS)	17.069,40	13,470	17.578,35	0,20
1.048,00	TPG NV	-	28.496,00	24,300	25.466,40	0,30
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
470,00	AMB GENERALI HOLDING AG	-	51.293,14	117,890	55.408,30	0,64
550,00	ALLIANZ	REG	193.352,81	266,000	146.300,00	1,70
1.740,00	BAYER AG	-	92.338,86	35,800	62.292,00	0,72
235,00	BEIERSDORF AG	-	28.843,44	127,500	29.962,50	0,35
1.400,00	BILFINGER & BERGER AG	-	26.073,48	25,000	35.000,00	0,41
2.085,00	DEUTSCHE BANK	REG	191.595,00	79,400	165.549,00	1,92
1.780,00	KARSTADT QUELLE AG	(FRA)	70.859,01	44,400	79.032,00	0,92
450,00	MUNCHENER RUCKV.	REG	152.901,09	304,950	137.227,50	1,59
780,00	RWE AG	-	33.412,54	42,200	32.916,00	0,38
3.245,00	SIEMENS	REG	267.766,46	74,350	241.265,75	2,80
2.060,00	E.ON AG	-	119.921,72	58,180	119.850,80	1,39
1.025,00	VOLKSWAGEN AG	-	52.118,20	52,500	53.812,50	0,62
930,00	PREUSSAG	-	33.082,29	27,600	25.668,00	0,30
850,00	LUFTHANSA	REG	21.802,50	14,830	12.605,50	0,15
1.280,00	BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	79.112,90	34,320	43.929,60	0,51
1.350,00	BASF AG	-	64.050,76	41,750	56.362,50	0,65
70,00	PORSCHE	(FRA) PREF	22.709,40	426,900	29.883,00	0,35
1.035,00	WELLA INT.FIN.	PREF	44.597,75	57,900	59.926,50	0,69
1.465,00	BUDERUS AG	-	42.771,49	30,900	45.268,50	0,52
1.080,00	SAP AG	-	176.147,54	146,300	158.004,00	1,83
180,00	ADIDAS-SALOMON AG	-	13.360,56	84,300	15.174,00	0,18
6.475,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	173.440,82	19,300	124.967,50	1,45
250,00	FRESENIUS MED. CARE	-	23.145,00	69,500	17.375,00	0,20
1.895,00	DAIMLERCHRYSLER AG	-	97.833,21	48,350	91.623,25	1,06
110,00	MARSCHOLLEK LAUTEN PARTNER	(FRA)	13.552,00	81,810	8.999,10	0,10
1.400,00	NORDEX AG	-	12.600,00	6,650	9.310,00	0,11
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
635,00	ACCOR	-	21.574,40	40,830	25.927,05	0,30
265,00	AIR LIQUIDE (L')	-	43.561,00	157,400	41.711,00	0,48
505,00	BOUYGUES	-	14.564,20	36,800	18.584,00	0,22
265,00	GROUPE DANONE	-	38.361,91	137,000	36.305,00	0,42
1.320,00	CARREFOUR	-	80.572,13	58,400	77.088,00	0,89
3.710,00	ALCATEL	-	197.108,40	19,200	71.232,00	0,83
5.830,00	AXA	-	190.328,13	23,470	136.830,10	1,59
710,00	LAFARGE	-	72.716,30	104,900	74.479,00	0,86

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
1.080,00	LVMH-MOET H.L.VUIT.	-	44.840,53	45,700	49.356,00	0,57
2.325,00	PEUGEOT	-	115.701,71	47,750	111.018,75	1,29
1.345,00	SOCIETE GENERALE	-	91.109,63	62,850	84.533,25	0,98
250,00	SAINTE GOBAIN	-	42.699,50	169,500	42.375,00	0,49
2.120,00	TOTAL FINA ELF	-	341.382,36	160,400	340.048,00	3,94
3.175,00	VIVENDI UNIVERSAL	-	228.007,65	61,500	195.262,50	2,26
1.070,00	L'OREAL	-	86.394,21	80,900	86.563,00	1,00
960,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	57.723,20	54,000	51.840,00	0,60
220,00	CASTORAMA DUBOIS INVEST	-	14.092,65	57,850	12.727,00	0,15
290,00	PINALT-PRINTEMPS-REDOUTE	-	41.470,00	144,600	41.934,00	0,49
700,00	SODEXHO ALLIANCE	-	37.662,00	48,010	33.607,00	0,39
1.990,00	AVENTIS	-	169.361,47	79,750	158.702,50	1,84
2.115,00	BNP PARIBAS	-	202.662,57	100,500	212.557,50	2,46
930,00	LAGARDERE S.C.A.	-	43.454,60	47,000	43.710,00	0,51
2.365,00	STMICROELECTRONICS NV	-	101.509,40	36,050	85.258,25	0,99
700,00	USINOR	-	9.272,27	14,050	9.835,00	0,11
270,00	TECHNIP-COFLEXIP (PAR)	-	43.984,90	150,000	40.500,00	0,47
2.745,00	SUEZ	-	96.370,62	34,000	93.330,00	1,08
1.235,00	SANOFI SYNTHELABO	-	81.826,66	83,800	103.493,00	1,20
760,00	DASSAULT SYSTEMES	-	35.462,44	54,000	41.040,00	0,48
1.000,00	THOMSON MULTIMEDIA (PAR)	-	32.022,13	34,500	34.500,00	0,40
920,00	ALTRAN TECHNOLOGIES	-	50.413,17	50,750	46.690,00	0,54
300,00	ATOS	-	23.721,00	73,550	22.065,00	0,26
9.670,00	ORANGE S.A.	-	80.733,30	10,180	98.440,60	1,14
2.048,00	CREDIT AGRICOLE	-	33.996,80	17,790	36.433,92	0,42
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
2.080,00	GENERALI ASS.	-	76.359,47	31,180	64.896,00	0,75
6.900,00	INTESABCI SPA	-	27.790,06	2,813	19.389,00	0,22
16.570,00	TELECOM ITALIA (MIL)	-	198.916,01	9,600	159.072,00	1,84
5.000,00	BANCA NAZ. DEL LAVORO	-	19.027,00	2,272	11.375,00	0,13
3.750,00	MONDADORI (MIL)	-	24.153,90	7,096	26.625,00	0,31
18.530,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	106.453,36	6,268	116.183,10	1,35
10.260,00	ENI	-	141.656,73	14,080	144.460,80	1,67
17.500,00	UNICREDITO ITALIANO SPA	-	95.986,00	4,492	78.925,00	0,91
2.400,00	MEDIASET	-	31.296,00	8,185	19.704,00	0,23
2.200,00	BULGARI	-	18.238,22	8,696	19.184,00	0,22
4.230,00	SANPAOLO IMI SPA	-	74.236,50	12,041	50.971,50	0,59
8.300,00	SEAT-PAGINE GIALLE (MIL)	-	6.264,84	0,906	7.528,10	0,09
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
6.945,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	109.881,63	13,900	96.535,50	1,12
1.510,00	GRUPO DRAGADOS SA	-	19.165,16	15,030	22.695,30	0,26
2.555,00	IBERDROLA SA	-	39.477,40	14,370	37.354,10	0,43
975,00	ALTADIS SA	-	16.356,03	19,100	18.622,50	0,22
14.572,00	TELEFONICA SA	-	246.244,97	15,030	219.017,12	2,54
9.130,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	99.368,03	9,410	85.913,30	1,00
4.725,00	AUTOPISTAS CONCESS.ESP.	-	47.607,75	11,190	52.872,75	0,61
2.825,00	ENDESA	-	53.676,78	17,310	49.635,25	0,58
865,00	GAS NATURAL SDG	-	17.742,48	18,700	16.175,50	0,19
2.030,00	INDRA SISTEMAS SA	-	19.815,78	9,520	19.325,60	0,22
3.300,00	CORTEFIEL	-	25.946,13	6,330	20.889,00	0,24
6.500,00	TELEFONICA PUBLIC. E INFO (MAD)	-	28.368,00	4,450	28.925,00	0,34
1.970,00	GRUPO FERROVIAL	-	39.774,30	19,690	38.789,30	0,45
1.120,00	AGUAS DE BARCELONA	-	17.406,50	14,000	15.680,00	0,18
4.000,00	ABENGOA S.A.	-	33.800,00	6,910	27.640,00	0,32
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
3.287,00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	32.916,15	8,750	28.761,25	0,33
13.400,00	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	-	43.409,46	2,440	32.696,00	0,38
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
15.985,00	NOKIA A	-	478.277,55	28,960	462.925,60	5,37
785,00	UPM-KYMMENE CORP	-	25.512,50	37,250	29.241,25	0,34
4.935,00	STORA ENSO OYJ R	-	66.780,64	14,380	70.965,30	0,82
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
1.550,00	C.R.H. PLC	-	28.007,26	19,830	30.736,50	0,36
3.380,00	BANK OF IRELAND	-	37.443,02	10,420	35.219,60	0,41
1.130,00	ELAN CORPORATION PLC	-	69.555,02	52,000	58.760,00	0,68
4.830,00	IRISH LIFE PERMANENT PLC	-	62.305,93	11,400	55.062,00	0,64
470,00	IONA TECHNOLOGIES PLC	-	22.160,50	23,250	10.927,50	0,13
SOUČET AKCIÍ			9.211.789,37		8.325.875,40	96,52

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
PRÁVA					
France EUR = 1,000000 EUR 620,00 LAFARGE	CP 05/06/01	898,70	2,200	1.364,00	0,02
SOUČET PRÁV		898,70		1.364,00	0,02
FUTURES					
EUR = 1,000000 EUR 2,00 EURO - STOXX 50 (*)	BŘEZEN 02	0,00	3.832,000	76.640,00	0,89
SOUČET FUTURES		0,00		76.640,00	0,89
BĚŽNÉ ÚČTY		0,00		-76.640,00	-0,89
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		9.212.688,07		8.327.239,40	96,54
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 1,000000 EUR 126.905,53 KBC -29.242,15 KBC	EURO EURO ZÚČTOVÁNO	126.905,53 -29.242,15	1,000 1,000	126.905,53 -29.242,15	1,47 -0,34
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		97.663,38		97.663,38	1,13
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 204.987,24 KBC 2.346,90 KBC 5.800,00 KBC	EUR K ZAPLACENÍ KRYTÍ FUTURES	204.987,24 2.346,90 5.800,00	1,000 1,000 1,000	204.987,24 2.346,90 5.800,00	2,38 0,03 0,07
SOUČET POHLEDÁVEK		213.134,14		213.134,14	2,48
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				1.276,97	0,01
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-13.381,44	-0,16
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-12.104,47	-0,15
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				8.625.932,45	100,00

(*) Nominální hodnota futures EURO -STOXX 50 : 10 EUR

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
AMB GENERALI HOLDING AG	EUR	815,00	-345,00	0,00
ACCOR	EUR	1.360,00	-725,00	0,00
AEGON	EUR	4.721,00	-1.010,00	0,00
FORTIS GROUP	EUR	3.560,00	0,00	0,00
KON. AHOLD	EUR	5.785,00	-4.170,00	0,00
AIR LIQUIDE (L')	EUR	265,00	0,00	0,00
A.K.Z.O. NOBEL	EUR	580,00	-290,00	0,00
ALLIANZ	REG EUR	635,00	-85,00	0,00
ALTANA	EUR	200,00	-720,00	520,00
BAYER AG	EUR	2.130,00	-390,00	0,00
BEIERSDORF AG	EUR	525,00	-290,00	0,00
BILFINGER & BERGER AG	EUR	1.400,00	0,00	0,00
B.M.W.	EUR	1.100,00	-1.100,00	0,00
BOUYGUES	EUR	505,00	0,00	0,00
GROUPE DANONE	EUR	1.020,00	-755,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	7.870,00	-925,00	0,00
CARREFOUR	EUR	2.460,00	-1.140,00	0,00
ALCATEL	EUR	3.710,00	0,00	0,00
AXA	EUR	1.875,00	-890,00	4.845,00
COLRUYT	EUR	1.320,00	-350,00	0,00
DEUTSCHE BANK	REG EUR	2.255,00	-170,00	0,00
DELHAIZE	EUR	500,00	0,00	0,00
GRUPO DRAGADOS SA	EUR	4.510,00	-3.000,00	0,00
ELSEVIER NV	EUR	2.000,00	0,00	0,00
HEINEKEN	EUR	330,00	-330,00	0,00
IBERDROLA SA	EUR	5.640,00	-3.085,00	0,00
KARSTADT QUELLE AG	(FRA) EUR	1.780,00	0,00	0,00
LAFARGE	EUR	710,00	0,00	0,00
LVMH-MOET H.L.VUIT.	EUR	2.230,00	-1.150,00	0,00
MAN AG	EUR	800,00	-800,00	0,00
MUNCHENER RUCKV.	REG EUR	725,00	-275,00	0,00
PERNOD-RICARD	EUR	600,00	-600,00	0,00
PEUGEOT	EUR	1.310,00	-285,00	1.300,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	6.100,00	-1.390,00	0,00
ROYAL DUTCH	EUR	7.590,00	-1.635,00	0,00
RWE AG	EUR	1.885,00	-1.105,00	0,00
SOCIETE GENERALE	EUR	2.975,00	-1.630,00	0,00
SIEMENS	REG EUR	2.640,00	0,00	605,00
SOLVAY	EUR	585,00	0,00	0,00
SAINT GOBAIN	EUR	350,00	-100,00	0,00
ALTADIS SA	EUR	3.750,00	-2.775,00	0,00
TELEFONICA SA	EUR	17.400,00	-3.010,00	182,00
THALES	EUR	520,00	-520,00	0,00
TOTAL FINA ELF	EUR	2.355,00	-235,00	0,00
UNILEVER	CVA EUR	2.780,00	-1.105,00	0,00
E.ON AG	EUR	2.360,00	-300,00	0,00
V.N.U.FIN	EUR	1.530,00	-1.215,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	EUR	1.300,00	-275,00	0,00
WOLTERS KLUWER	EUR	900,00	0,00	0,00
GENERALI ASS.	EUR	3.180,00	-1.100,00	0,00
PREUSSAG	EUR	930,00	0,00	0,00
LUFTHANSA	REG EUR	1.350,00	-500,00	0,00
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	EUR	1.600,00	-320,00	0,00
BASF AG	EUR	2.220,00	-870,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	3.175,00	0,00	0,00
G.B.L.	EUR	220,00	0,00	0,00
UMICORE	EUR	900,00	-355,00	0,00
INTESABCI SPA	EUR	18.900,00	-12.000,00	0,00
L'OREAL	EUR	1.600,00	-530,00	0,00
ABN AMRO	(AMS) EUR	8.399,00	-3.930,00	0,00
REPSOL-YPF	EUR	2.700,00	-2.700,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	960,00	0,00	0,00
UNION ELEC FENOSA	EUR	3.165,00	-3.165,00	0,00
ING GROEP NV	EUR	6.840,00	0,00	2.800,00
SAP AG	(FRA)(PREF) EUR	135,00	-135,00	0,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR	11.880,00	-2.750,00	0,00
AUTOPISTAS CONCESS.ESP.	EUR	4.500,00	0,00	225,00
CASINO GUICHARD	(PAR) EUR	200,00	-200,00	0,00
PORSCHE	(FRA) PREF EUR	70,00	0,00	0,00
TELECOM ITALIA	(MIL) EUR	19.920,00	-3.350,00	0,00
CAP GEMINI SOGETI	EUR	175,00	-175,00	0,00
ENDESA	EUR	2.825,00	0,00	0,00
PARMALAT FINANZIARIA	EUR	16.180,00	-16.180,00	0,00
CASTORAMA DUBOIS INVEST	EUR	55,00	0,00	165,00

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	-	EUR 430,00	-140,00	0,00
SODEXHO ALLIANCE	-	EUR 700,00	0,00	0,00
WELLA INT.FIN.	PREF	EUR 1.325,00	-290,00	0,00
AVENTIS	-	EUR 2.270,00	-280,00	0,00
BANCA NAZ. DEL LAVORO	-	EUR 5.000,00	0,00	0,00
ESSILOR	(PAR)	EUR 80,00	-80,00	0,00
ITALGAS	(MIL)	EUR 2.300,00	-2.300,00	0,00
BNP PARIBAS	-	EUR 2.705,00	-590,00	0,00
MG TECHNOLOGIES AG	-	EUR 1.700,00	-1.700,00	0,00
NOKIA	A	EUR 15.985,00	0,00	0,00
ACERINOX	(MAD)	EUR 1.000,00	-1.000,00	0,00
LAGARDERE S.C.A.	-	EUR 930,00	0,00	0,00
C.R.H. PLC	-	EUR 1.550,00	0,00	0,00
BUDERUS AG	-	EUR 2.035,00	-570,00	0,00
MONDADORI	(MIL)	EUR 3.750,00	0,00	0,00
SAP AG	-	EUR 1.230,00	-150,00	0,00
STMICROELECTRONICS NV	-	EUR 2.365,00	0,00	0,00
BANK OF IRELAND	-	EUR 3.380,00	0,00	0,00
ASML HOLDING NV	-	EUR 2.250,00	-850,00	0,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR 5.287,00	-2.000,00	0,00
USINOR	-	EUR 3.915,00	-3.215,00	0,00
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR 32.980,00	-14.450,00	0,00
MERCK KGAA	-	EUR 665,00	-665,00	0,00
ADIDAS-SALOMON AG	-	EUR 430,00	-250,00	0,00
ENI	-	EUR 30.570,00	-20.310,00	0,00
UPM-KYMMENE CORP	-	EUR 1.450,00	-665,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	EUR 6.475,00	0,00	0,00
DEXIA	-	EUR 2.000,00	0,00	0,00
TECHNIP-COFLEXIP	(PAR)	EUR 270,00	0,00	0,00
UNICREDITO ITALIANO SPA	-	EUR 17.500,00	0,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	-	EUR 840,00	-830,00	0,00
VEDIOR NV CERT.	(AMS)	EUR 1.305,00	0,00	0,00
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	-	EUR 20.500,00	-7.100,00	0,00
SUEZ	-	EUR 975,00	-2.130,00	3.900,00
FRESENIUS MED. CARE	-	EUR 420,00	-170,00	0,00
FRANCE TELECOM	-	EUR 2.340,00	-2.340,00	0,00
MEDIASET	-	EUR 2.400,00	0,00	0,00
KBC	-	EUR 2.000,00	-985,00	0,00
ALSTOM	-	EUR 1.990,00	-1.990,00	0,00
TPG NV	-	EUR 1.648,00	-600,00	0,00
BULGARI	-	EUR 4.000,00	-1.800,00	0,00
GAS NATURAL SDG	-	EUR 2.145,00	-1.280,00	0,00
SANPAOLO IMI SPA	-	EUR 6.130,00	-1.900,00	0,00
DAIMLERCHRYSLER AG	-	EUR 1.970,00	-75,00	0,00
SONERA CORP	-	EUR 1.510,00	-1.510,00	0,00
SEAT-PAGINE GIALLE	(MIL)	EUR 8.300,00	0,00	0,00
INDRA SISTEMAS SA	-	EUR 6.510,00	-4.480,00	0,00
CORTEFIEL	-	EUR 3.300,00	0,00	0,00
ELAN CORPORATION PLC	-	EUR 1.130,00	0,00	0,00
AGFA GEVAERT	-	EUR 2.610,00	-1.570,00	0,00
SANOFI SYNTHELABO	-	EUR 2.630,00	-1.395,00	0,00
EUROPEAN AERONAUTIC DEF.&SPACE	-	EUR 1.750,00	-1.750,00	0,00
IRISH LIFE PERMANENT PLC	-	EUR 4.830,00	0,00	0,00
KERRY GROUP PLC	-	EUR 1.750,00	-1.750,00	0,00
TELEFONICA PUBLIC. E INFO	(MAD)	EUR 6.500,00	0,00	0,00
GRUPO FERROVIAL	-	EUR 1.970,00	0,00	0,00
RED ELECTRICA DE ESPANA	-	EUR 2.450,00	-2.450,00	0,00
DASSAULT SYSTEMES	-	EUR 760,00	0,00	0,00
PUBLICIS GROUPE SA	-	EUR 1.120,00	-1.120,00	0,00
MARSCHOLLEK LAUTEN PARTNER AG	(FRA)	EUR 110,00	0,00	0,00
EPCOS AG	(FRA)	EUR 290,00	-290,00	0,00
AGUAS DE BARCELONA	-	EUR 4.010,00	-2.890,00	0,00
STORA ENSO OYJ	R	EUR 4.935,00	0,00	0,00
THOMSON MULTIMEDIA	(PAR)	EUR 1.000,00	0,00	0,00
GALERIES LAFAYETTE	(PAR)	EUR 95,00	-95,00	0,00
VINCI S.A.	-	EUR 530,00	-530,00	0,00
ABENGOA S.A.	-	EUR 1.000,00	0,00	3.000,00
ALTRAN TECHNOLOGIES	-	EUR 920,00	0,00	0,00
INTERBREW	-	EUR 600,00	-330,00	0,00
IONA TECHNOLOGIES PLC	-	EUR 470,00	0,00	0,00
ATOS	-	EUR 300,00	0,00	0,00
ORANGE S.A.	-	EUR 9.670,00	0,00	0,00
DEUTSCHE POST AG	-	EUR 1.035,00	-1.035,00	0,00
NORDEX AG	-	EUR 1.400,00	0,00	0,00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	-	EUR 1.000,00	-1.000,00	0,00

KBC EQUITY FUND EUROZONE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
CREDIT AGRICOLE	-	EUR	2.048,00	0,00	0,00
PRÁVA					
V.N.U.FIN	CP 19/04/01	EUR	660,00	-660,00	0,00
TNT POST GROEP	CP 27/4/01	EUR	1.040,00	-1.040,00	0,00
AEGON	CP 4/5/01	EUR	3.730,00	-3.730,00	0,00
ABN AMRO	CP 14/05/01	EUR	3.620,00	-3.620,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	CP 14/05/01	EUR	785,00	-785,00	0,00
KON. AHOLD	CP 17/5/01	EUR	5.160,00	-5.160,00	0,00
LAFARGE	CP 05/06/01	EUR	1.090,00	-470,00	0,00
SODEXHO ALLIANCE	CP 07/06/01	EUR	600,00	-600,00	0,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	CP 25/06/01	EUR	82,30	-82,30	0,00
AEGON	CP 13/08/01	EUR	3.667,00	-3.667,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	CP 8/8/01	EUR	423,00	-423,00	0,00
ABN AMRO	CP 17/08/01	EUR	8.736,00	-8.736,00	0,00
V.N.U.FIN	CP 23/08/01	EUR	1.525,00	-1.525,00	0,00
KON. AHOLD	CP 03/09/01	EUR	4.283,00	-4.283,00	0,00
AGUAS DE BARCELONA	CP 12/11/01	EUR	2.720,00	-2.720,00	0,00

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS

Investiční cíle : Aktiva podfondu jsou investována zejména do akcií, které zaznamenaly oproti lokálnímu trhu velmi citelný pokles kurzů, ale jejichž perspektivy jsou teď znovu příznivé. Podfond se tedy zaměřuje na co nejvyšší růstový potenciál příslušných podniků vzhledem k jejich podhodnocení vůči jejich lokálním trhům.

Vývoj KBC Equity Fund Fallen Angels (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	600,47	600,47	91 354	21 579	67 812 672,39
31-12-2000	579,72	579,72	104 000	27 021	75 955 396,51
30-06-2001	576,77	567,41	165 642	36 758	116 393 821,77
31-12-2001	506,81	498,59	170 303	37 730	105 123 519,22

Současná investiční politika

Stejně jako trh v širším slova smyslu i KBC Equity Fund Fallen Angels mnoho ztratil. Měsíc září byl velmi těžký kvůli mnoha podílům v sektoru pojišťovnictví a cestovního ruchu (především plavební společnost Carnival), ale poté došlo k velmi citelnému oživení. Mezitím jsme změnili investiční filozofii. Tento podfond totiž investuje výhradně do hodnot, které v průběhu dost dlouhého období zůstaly pozadu za svým lokálním trhem nebo sektorem, protože procházely obdobím relativního poklesu v oblasti "news flow". Velmi často je totiž možné konstatovat, do jaké míry investoři na trhu vyvozují z méně příznivých zpráv z minulosti i budoucí neúspěchy a nevěnují dostatečnou pozornost pozitivním aspektům těchto „pokleslých“ akcií. To, že průměrný investor tomuto typu akcií příliš dlouho nevěnuje žádnou pozornost, často vede k podstatnému podhodnocení a umožňuje tak získat za výhodnou cenu později pouze zajímavé akcie které byly po dlouhou dobu z nějakého důvodu neustále sráženy dolů. Jak již prokázaly různé univerzitní studie, často se stává, že „pokleslé“ podniky z uplynulého období se rychle vzpamatují a jejich akcie pak během následujícího období vykazují nadprůměrné zisky.

Obecně lze říci, že fond investuje do tří regionálních bloků (Spojené státy, Evropa, Asie). Předpokládáme, že rozloží své aktivity do většího množství sektorů.

Budoucí investiční politika

V budoucnu budeme i nadále vyhledávat akcie, které trh nechal přehnaně klesnout, aniž by základní ukazatele k tak přísné korekci kurzů dávaly důvod. Budeme stále dohlížet na dostatečnou sektorovou diverzifikaci a rozdělení podle zemí.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Itálie	1,16	3,02	1,62	1,81
Japonsko	4,37	3,57	3,77	3,20
Spojené státy	45,65	52,90	58,47	57,00
Nizozemsko	4,87	2,90	5,98	7,38
Norsko	2,24	2,16	1,19	1,18
Švédsko	0,00	1,30	1,16	1,52
Izrael	0,00	0,00	0,00	0,89
Finsko	0,98	0,81	0,29	0,35
Spojené království	11,80	10,40	7,38	6,63
Francie	7,60	5,04	3,67	3,57
Španělsko	2,41	1,75	1,84	1,84
Dánsko	0,96	1,36	0,95	0,90
Německo	6,51	5,30	6,13	6,01
Kanada	1,77	2,10	1,09	1,38
Belgie	4,47	3,33	2,74	2,96
Švýcarsko	5,21	4,06	3,72	3,38
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	96,34	92,44	95,91	95,64
Práva	0,06	0,03	0,11	0,03
Účty na viděnou	3,59	7,52	3,97	4,32
Pohledávky	0,01	0,01	0,01	0,01
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Finanční sektory	14,59	15,61	20,17	18,63
Spotřeba (cyklická)	18,74	20,25	19,16	20,49
Farmacie	16,87	20,09	11,69	12,23
Spotřeba (necyklická)	12,05	11,60	13,94	15,37
Technologie	20,04	14,29	15,20	15,63
Ostatní	0,00	2,53	2,49	1,53
Telekomunikace	7,39	5,89	3,29	3,52
Veřejné služby	3,58	4,71	2,39	1,22
Investiční fondy	0,00	0,00	4,54	2,35
Cyklické sektory	6,74	5,03	7,13	9,03
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
NOK	2,25	2,08	1,24	1,23
USD	47,12	49,35	56,89	56,65
SEK	0,00	1,20	1,16	1,46
JPY	4,22	3,31	3,64	3,10
DKK	0,95	1,28	0,94	0,89
GBP	11,43	9,69	7,87	7,36
CHF	2,11	3,87	3,74	3,43
CAD	1,75	1,99	0,38	0,41
EUR	30,17	27,23	24,14	25,47
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	100.599.855,91	70.242.427,90
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	28.171,33	26.406,18
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplocené částky	387.580,84	1.021.834,45
IV.1.B Daňová aktiva	14.119,79	5.609,79
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-21.404,47	-53.728,72
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	4.173.541,02	4.744.240,54
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	52.448,10	43.259,27
VI.C Výlohy k přičtení	-110.793,30	-74.652,90
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	105.123.519,22	75.955.396,51
A. Kapitál	118.858.349,84	73.749.257,32
B. Podíly na výsledku	192.539,12	397.063,78
C. Převedený výsledek		518.404,00
D. Výsledek fin. roku	-13.927.369,74	1.290.671,41
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-15.596.664,68	1.028.830,43
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		-4,22
I.G Devizové stavy a obchody (*)	2.174.970,15	981.116,44
Součet I	-13.421.694,53	2.009.942,65
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.005.113,46	623.852,56
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	219.359,63	79.500,46
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-364.952,91	-470.074,47
IV.B Finanční náklady	-4,95	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-236.951,27	-169.428,53
IV.D Odměna správci	-947.568,91	-664.532,52

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.E Administrativní náklady	-73.960,01	-33.601,70
IV.F Náklady obchodního podnikání	-3.689,99	-1.162,14
IV.H Jiné služby a majetky	-39.892,31	-38.283,33
IV.J Jiné náklady	-63.127,95	-45.536,61
Mezisoučet II + IV	-505.675,21	-719.271,24
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-13.927.369,74	1.290.671,41
VII Výsledek fin. roku	-13.927.369,74	1.290.671,41
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-13.734.830,62	2.206.139,19
Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok		518.404,00
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-13.927.369,74	1.290.671,41
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	192.539,12	397.063,78
B (Přípisy) Výběry kapitálu	13.987.998,92	-1.975.650,06
D (Rozdělení dividend)	-253.168,30	-230.489,13

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	167.410,05
GBP	317.170,21
JPY	-379.226,85
SEK	-83.398,88
USD	2.159.115,03
CAD	-54.719,36
DKK	2.120,58
NOK	46.499,37
Součet	2.174.970,15

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
18.500,00	DELHAIZE	-	1.068.431,85	58,450	1.081.325,00	1,03
4.000,00	D'IETEREN	-	929.333,38	185,000	740.000,00	0,70
7.800,00	BARCO NV	NEW	937.404,00	39,400	307.320,00	0,29
9.000,00	UMICORE	-	342.135,00	44,250	398.250,00	0,38
14.860,00	CREYF'S	(BRU) STRIP-VVPR	-53,50	0,010	148,60	0,00
12.000,00	KBC	-	487.200,00	37,700	452.400,00	0,43
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
35.599,00	AEGON	-	1.144.791,40	30,400	1.082.209,60	1,03
22.409,00	OCE	(AMS)	586.520,00	11,270	252.549,43	0,24
40.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	1.279.400,00	33,380	1.335.200,00	1,27
87.977,00	ABN AMRO	(AMS)	1.685.310,00	18,090	1.591.503,93	1,51
36.968,00	ING GROEP NV	-	1.228.740,00	28,640	1.058.763,52	1,01
98.000,00	RANDSTAD HOLDING	(AMS)	1.619.326,00	14,940	1.464.120,00	1,39
31.153,00	VEDIOR NV CERT.	(AMS)	629.400,00	13,470	419.630,91	0,40
17.319,00	K.L.M.	(AMS)NOM	707.175,00	12,940	224.107,86	0,21
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
4.500,00	ALLIANZ	REG	1.473.750,00	266,000	1.197.000,00	1,14
16.500,00	RWE AG	-	715.275,00	42,200	696.300,00	0,66
17.500,00	VOLKSWAGEN AG	-	1.049.385,00	52,500	918.750,00	0,87
4.500,00	SAP AG	-	538.995,00	146,300	658.350,00	0,63
14.000,00	ADIDAS-SALOMON AG	-	1.121.190,00	84,300	1.180.200,00	1,12
20.000,00	DAIMLERCHRYSLER AG	-	949.200,00	48,350	967.000,00	0,92
38.000,00	RHEINMETALL	(FRA) PREF	683.175,00	11,200	425.600,00	0,40
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
13.000,00	BIC	(PAR)	686.530,00	38,360	498.680,00	0,47
14.000,00	SOCIETE GENERALE	-	605.150,00	62,850	879.900,00	0,84
10.000,00	VIVENDI UNIVERSAL	-	1.057.800,00	61,500	615.000,00	0,59
60.000,00	HAVAS ADVERTISING	(PAR)	962.808,00	8,130	487.800,00	0,46
37.500,00	PUBLICIS GROUPE SA	-	1.554.937,50	29,750	1.115.625,00	1,06
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
150.000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	1.556.745,00	6,268	940.500,00	0,89
62.500,00	ENI	-	658.750,00	14,080	880.000,00	0,84
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
53.570,00	BT GROUP PLC	-	554.772,09	2,530	221.540,94	0,21
47.386,00	CABLE & WIRELESS	-	514.732,33	3,305	255.996,09	0,24
89.073,00	SAINSBURY PLC	-	495.344,34	3,660	532.891,74	0,51
83.501,00	SCOTTISH POWER	-	670.879,69	3,800	518.665,18	0,49
110.792,00	SAFWAY	25P	400.783,97	3,200	579.522,37	0,55
320.844,00	INVENSYS PLC	-	824.156,34	1,192	625.409,01	0,59
90.049,00	CARLTON COMMUNICATION	-	684.262,82	2,430	357.681,92	0,34
128.071,00	HAYS	-	761.467,70	2,080	435.437,63	0,41
90.000,00	NORTHERN ROCK	-	683.224,33	6,310	928.290,04	0,88
60.287,00	MISYS PLC	-	501.768,63	3,250	320.271,92	0,30
600.000,00	CORUS GROUP	-	938.856,50	0,720	706.147,74	0,68
77.088,00	SHIRE PHARMACEUTICALS	-	638.787,30	8,600	1.083.670,01	1,03
53.570,00	MM02 PLC	-	130.893,57	0,865	75.744,23	0,07
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
50.000,00	DANSKE BANK AS	-	514.380,90	134,000	901.146,88	0,86
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
72.828,00	TELEFONICA SA	-	1.550.360,00	15,030	1.094.604,84	1,04
120.000,00	CORTEFIEL	-	964.194,00	6,330	759.600,00	0,72
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
20.000,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	2.005.431,34	118,500	1.603.214,55	1,54
9.500,00	CIBA SPEZIALIT.CHEMIE	(NOM)	682.300,78	103,750	666.737,70	0,63
2.500,00	ZURICH FINANCIAL SERVICES	-	1.002.678,12	389,500	658.704,71	0,63
44.000,00	ABB LTD	-	854.591,04	16,000	476.229,13	0,45

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Norsko					
EUR = 7,985990 NOK					
160.000,00	DNB HOLDING ASA -	549.896,48	40,400	809.417,49	0,77
43.000,00	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA -	668.506,35	69,500	374.217,85	0,36
Švédsko					
EUR = 9,339720 SEK					
150.000,00	ERICSSON B	1.997.687,58	57,000	915.445,00	0,87
75.000,00	SKANDIA FORSAKRINGS AB -	815.880,39	76,000	610.296,67	0,58
Finsko					
EUR = 1,000000 EUR					
12.000,00	NOKIA A	243.342,04	28,960	347.520,00	0,33
Spojené státy					
EUR = 0,890393 USD					
30.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO -	1.593.335,23	51,000	1.718.342,35	1,63
24.000,00	J.P. MORGAN CHASE & CO -	1.235.249,97	36,350	979.792,07	0,93
10.000,00	LILLY (ELI) & CO -	844.100,18	78,540	882.082,41	0,84
15.000,00	MC DONALD'S CORP -	611.204,89	26,470	445.926,69	0,42
45.000,00	MOTOROLA -	1.531.413,62	15,020	759.103,00	0,72
42.750,00	PFIZER -	1.197.401,39	39,850	1.913.298,40	1,82
22.000,00	PHILIP MORRIS -	768.100,23	45,850	1.132.870,54	1,08
12.000,00	SEARS ROEBUCK -	533.451,51	47,640	642.053,57	0,61
20.000,00	UNISYS CORP -	453.296,36	12,540	281.673,37	0,27
30.000,00	TOYS R US -	641.712,41	20,740	698.792,56	0,66
43.000,00	WASTE MANAGEMENT INC. -	1.255.869,39	31,910	1.541.038,62	1,47
14.000,00	PROCTER & GAMBLE -	1.127.345,77	79,130	1.244.192,17	1,18
7.500,00	GILLETTE CO -	336.545,12	33,400	281.336,44	0,27
11.000,00	COCA-COLA CO -	663.385,35	47,150	582.495,59	0,55
15.000,00	BANK OF AMERICA -	724.796,14	62,950	1.060.486,77	1,01
10.000,00	AVON PRODUCTS INC -	390.327,95	46,500	522.241,30	0,50
55.000,00	CARNIVAL CORP A	1.472.621,77	28,080	1.734.514,98	1,65
23.000,00	WALT DISNEY -	634.045,99	20,720	535.224,33	0,51
14.000,00	H.J. HEINZ CO -	630.963,10	41,120	646.545,96	0,62
20.000,00	NIKE B	966.975,20	56,240	1.263.262,40	1,20
100.000,00	PIER ONE IMPORTS -	1.494.323,43	17,340	1.947.454,66	1,85
30.000,00	COMPAQ COMPUTER -	639.509,55	9,760	328.843,56	0,31
35.000,00	K MART CORP -	508.359,10	5,460	214.624,33	0,20
50.000,00	MATTEL INC -	617.122,09	17,200	965.865,63	0,92
56.000,00	CISCO SYSTEMS INC -	2.443.830,16	18,110	1.139.002,67	1,08
60.000,00	LIMITED NC -	1.091.620,10	14,720	991.921,54	0,95
37.000,00	GAP INC -	1.116.502,51	13,940	579.272,30	0,55
20.000,00	KROGER CY -	314.496,32	20,870	468.781,76	0,45
20.000,00	TYCO INTERNATIONAL -	897.339,67	58,900	1.323.011,30	1,26
18.000,00	ALLSTATE CORPORATION -	617.977,74	33,700	681.272,20	0,65
150.000,00	SERVICE CORP. INTL. -	884.248,74	4,990	840.640,03	0,80
64.000,00	LUCENT TECHN. INC. -	1.328.019,61	6,300	452.833,75	0,43
60.000,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR -	2.151.547,89	14,080	948.794,52	0,90
102.000,00	JDS UNIPHASE CORP -	2.348.878,32	8,680	994.347,44	0,95
52.000,00	BMC SOFTWARE -	1.329.836,37	16,370	956.027,28	0,91
15.000,00	VERITAS SOFTWARE -	1.059.085,88	44,830	755.228,31	0,72
38.000,00	CONSECO CO -	991.960,35	4,460	190.342,92	0,18
21.505,00	US BANCORP -	576.280,21	20,930	505.506,73	0,48
50.000,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I -	1.335.137,71	27,480	1.543.138,82	1,47
50.000,00	STAPLES INC -	792.582,03	18,700	1.050.098,10	1,00
34.000,00	MCKESSON CORP -	1.262.746,57	37,400	1.428.133,42	1,36
90.000,00	LIBERTY MEDIA CORP. A	1.537.595,60	14,000	1.415.105,46	1,35
12.000,00	TORCHMARK -	391.363,99	39,330	530.058,08	0,50
25.000,00	SUPERVALU INC -	509.410,35	22,120	621.074,07	0,59
20.000,00	KEYCORP -	580.530,97	24,340	546.724,87	0,52
18.000,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC -	686.842,28	31,390	634.573,72	0,60
16.000,00	WACHOVIA CORP -	672.029,11	31,360	563.526,44	0,54
30.000,00	XILINX INC. -	1.684.022,40	39,050	1.315.711,14	1,25
54.000,00	NASDAQ-100 INDEX TRACKING -	2.888.391,32	38,910	2.359.789,44	2,24
8.000,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM -	752.260,55	54,250	487.425,22	0,46
75.000,00	CIRCUIT CITY STORES GROUP -	1.442.989,42	25,950	2.185.832,55	2,08
40.000,00	UNUMPROVIDENT CORPORATION -	1.271.254,73	26,510	1.190.934,79	1,13
80.000,00	NETWORK APPLIANCE,INC. -	1.694.657,68	21,870	1.964.975,02	1,88
7.000,00	ELECTRONIC ARTS -	277.703,43	59,950	471.308,74	0,45
30.000,00	APPLIED MICRO CIRCUITS COR -	1.405.046,48	11,320	381.404,62	0,36
15.000,00	PHARMACIA CORP -	684.659,53	42,650	718.502,95	0,68
25.000,00	STILWELL FINANCIAL INC -	896.653,25	27,220	764.269,26	0,73
1.166,00	AVAYA INC -	31.244,85	12,150	15.910,84	0,02

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
50.000,00	MIRANT CORPORATION	-	887.253,46	16,020	899.602,76	0,86
110.000,00	NEWPARK RESOURCES INC	-	1.108.079,99	7,900	975.973,53	0,93
29.000,00	MICROSOFT CORP	-	2.095.546,47	66,250	2.157.755,06	2,05
Kanada						
EUR = 0,890393	USD					
35.000,00	QLT INC	-	1.045.780,11	25,410	998.828,61	0,95
EUR = 1,418020	CAD					
10.000,00	C.I.B.C.	-	235.260,51	54,850	386.806,96	0,37
Japonsko						
EUR = 116,692000	JPY					
60.000,00	BRIDGESTONE CORP	-	998.011,70	1.387,000	713.159,43	0,68
60.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	-	600.831,92	1.680,000	863.812,43	0,83
100.000,00	SHISEIDO CO	-	1.186.810,54	1.211,000	1.037.774,66	0,99
125.000,00	MITSUBISHI MOTOR	-	407.590,69	222,000	237.805,51	0,23
100.000,00	JACCS CO LTD	-	439.839,78	366,000	313.646,18	0,30
3.000,00	SOFTBANK CORP	-	912.536,16	2.120,000	54.502,45	0,05
Izrael						
EUR = 0,890393	USD					
20.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	1.430.080,83	39,890	896.008,84	0,85
SOUČET AKCIÍ			116.075.806,28		100.599.855,91	95,69
PRÁVA						
Belgie						
EUR = 1,000000	EUR					
14.860,00	CREYF'S	CP 29/05/01	202,10	0,013	202,10	0,00
Spojené království						
EUR = 0,611770	GBP					
320.844,00	INVENSYS PLC	CP 5/12/01	5.086,66	0,010	5.244,52	0,00
110.792,00	SAFEWAY	CP 28/11/01	5.424,39	0,032	5.855,58	0,01
89.073,00	SAINSBURY PLC	CP 28/11/01	6.024,53	0,044	6.503,42	0,01
83.501,00	SCOTTISH POWER	CP 14/11/01	9.690,46	0,075	10.365,71	0,02
SOUČET PRÁV			26.428,14		28.171,33	0,04
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			116.102.234,42		100.628.027,24	95,73
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,611770	GBP					
653.457,83	KBC	GBP	1.049.150,74	1,000	1.068.142,98	1,02
EUR = 7,434970	DKK					
285.864,38	KBC	DKK	38.348,29	1,000	38.448,66	0,04
EUR = 1,478280	CHF					
300.745,21	KBC	CHF	195.350,48	1,000	203.442,65	0,19
EUR = 7,985990	NOK					
860.009,93	KBC	NOK	106.243,43	1,000	107.689,83	0,10
EUR = 9,339720	SEK					
83.493,61	KBC	SEK	8.768,50	1,000	8.939,63	0,01
EUR = 0,890393	USD					
280.767,43	KBC	USD	315.289,26	1,000	315.329,78	0,30
EUR = 1,418020	CAD					
64.808,64	KBC	CAD	44.355,44	1,000	45.703,61	0,04
EUR = 116,692000	JPY					
5.203.490,00	KBC	JPY	48.355,76	1,000	44.591,65	0,04
EUR = 1,000000	EUR					
2.341.252,23	KBC	EURO	2.341.252,23	1,000	2.341.252,23	2,23
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU			4.147.114,13		4.173.541,02	3,97
Pohledávky						
EUR = 1,000000	EUR					
387.580,84	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	387.580,84	1,000	387.580,84	0,37
14.119,79	KBC		14.119,79	1,000	14.119,79	0,01
SOUČET POHLEDÁVEK			401.700,63		401.700,63	0,38

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -21.404,47 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-21.404,47	1,000	-21.404,47	-0,02
SOUČET DLUHŮ		-21.404,47		-21.404,47	-0,02
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				52.448,10	0,05
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-110.793,30	-0,11
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-58.345,20	-0,06
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 21. PROSINCI 2001				105.123.519,22	100,00

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
AEGON	-	EUR	35.430,00	0,00	0,00
ALLIANZ	REG	EUR	4.500,00	0,00	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
BT GROUP PLC	-	GBP	12.925,00	0,00	0,00
CABLE & WIRELESS	-	GBP	1.884,00	0,00	0,00
J.P. MORGAN CHASE & CO	-	USD	12.000,00	0,00	0,00
DELHAIZE	-	EUR	18.500,00	0,00	0,00
D'IETEREN	-	EUR	2.000,00	0,00	0,00
GETRONICS	(AMS)	EUR	175,00	-24.370,00	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	-	EUR	40.000,00	0,00	0,00
SHISEIDO CO	-	JPY	100.000,00	0,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	0,00	0,00	2.828,00
VOLKSWAGEN AG	-	EUR	8.000,00	0,00	0,00
WASTE MANAGEMENT INC.	-	USD	8.000,00	0,00	0,00
PROCTER & GAMBLE	-	USD	7.000,00	0,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	CHF	0,00	0,00	19.800,00
CARNIVAL CORP	A	USD	5.000,00	0,00	0,00
CANAL PLUS	(PAR)	EUR	0,00	-5.000,00	0,00
ALBERTSON'S	-	USD	0,00	-7.000,00	0,00
ABN AMRO	(AMS)	EUR	87.279,00	0,00	698,00
BIOCHEM PHARMA INC	-	CAD	0,00	-33.875,00	0,00
NIKE	B	USD	20.000,00	0,00	0,00
ING GROEP NV	-	EUR	12.000,00	0,00	18.484,00
SAP AG	(FRA)(PREF)	EUR	0,00	-4.500,00	0,00
UNILEVER PLC	-	GBP	0,00	-85.000,00	0,00
SAINSBURY PLC	-	GBP	3.121,00	0,00	0,00
PIER ONE IMPORTS	-	USD	100.000,00	0,00	0,00
SCOTTISH POWER	-	GBP	4.490,00	0,00	0,00
ERICSSON	B	SEK	75.000,00	0,00	0,00
EDISON INTL	-	USD	0,00	-50.000,00	0,00
MICROSOFT CORP	***	USD	10.000,00	-29.000,00	0,00
SAFWAY	25P	GBP	2.857,00	0,00	0,00
SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	SEK	75.000,00	0,00	0,00
INVENSYS PLC	-	GBP	320.844,00	0,00	0,00
RHEINMETALL	(FRA)	EUR	0,00	-38.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	41.000,00	0,00	0,00
LIMITED NC	-	USD	60.000,00	0,00	0,00
SAP AG	-	EUR	4.500,00	0,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	-	GBP	3.164,00	0,00	0,00
GAP INC	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	10.000,00	0,00	0,00
ADIDAS-SALOMON AG	-	EUR	7.000,00	0,00	0,00
ENI	-	EUR	0,00	-62.500,00	0,00
SERVICE CORP. INTL.	-	USD	150.000,00	0,00	0,00
SCHERING-PLOUGH CORP	-	USD	0,00	-15.500,00	0,00
HAYS	-	GBP	2.207,00	0,00	0,00
XEIKON ADS	-	USD	0,00	-31.000,00	0,00
LUCENT TECHN. INC.	-	USD	50.000,00	0,00	0,00
RANDSTAD HOLDING	(AMS)	EUR	90.000,00	0,00	0,00
CONSOLIDATED EDISON	-	USD	0,00	-25.000,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	-	USD	0,00	-7.000,00	0,00
VEDIOR NV CERT.	(AMS)	EUR	528,00	0,00	0,00
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	102.000,00	0,00	0,00
ALTERA CORP.	-	USD	0,00	-30.000,00	0,00
BMC SOFTWARE	-	USD	40.000,00	0,00	0,00
VERITAS SOFTWARE	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
CONSECO CO	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
FOREST LABORATORIES	A	USD	0,00	-16.000,00	0,00
HILTON HOTELS CORP.	-	USD	0,00	-10.000,00	0,00
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	-	CHF	2.500,00	0,00	0,00
US BANCORP	-	USD	0,00	0,00	4.505,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
STAPLES INC	-	USD	50.000,00	0,00	0,00
MCKESSON CORP	-	USD	34.000,00	0,00	0,00
CORTEFIEL	-	EUR	60.000,00	0,00	60.000,00
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	90.000,00	0,00	0,00
HAVAS ADVERTISING	(PAR)	EUR	60.000,00	0,00	0,00
QLT INC	-	USD	35.000,00	0,00	0,00
ABB LTD	-	CHF	11.000,00	0,00	33.000,00
XILINX INC.	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
NASDAQ-100 INDEX TRACKING STOCK	-	USD	94.000,00	-40.000,00	0,00
EIDOS PLC	-	GBP	0,00	-65.000,00	0,00
DELHAIZE AMERICA	CLASS A	USD	0,00	-25.000,00	0,00

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
RHEINMETALL	(FRA) PREF	EUR	38.000,00	0,00	0,00
CIRCUIT CITY STORES GROUP	-	USD	75.000,00	0,00	0,00
UNUMPROVIDENT CORPORATION	-	USD	40.000,00	0,00	0,00
NETWORK APPLIANCE, INC.	-	USD	80.000,00	0,00	0,00
CALPINE CORP	-	USD	30.000,00	-30.000,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	-	USD	7.000,00	0,00	0,00
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	-	USD	30.000,00	0,00	0,00
STILWELL FINANCIAL INC	-	USD	25.000,00	0,00	0,00
SHIRE PHARMACEUTICALS	-	GBP	77.089,00	-1,00	0,00
BARCONET NV	-	EUR	0,00	-15.600,00	0,00
CORIXA CORP	-	USD	0,00	-23.000,00	0,00
MIRANT CORPORATION	-	USD	50.000,00	0,00	0,00
NEWPARK RESOURCES INC	-	USD	110.000,00	0,00	0,00
WORLDCOM INC - MCI GROUP	-	USD	2.400,00	-2.400,00	0,00
ZIMMER HOLDINGS INC.	-	USD	3.000,00	-3.000,00	0,00
MM02 PLC	-	GBP	53.570,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	29.000,00	0,00	0,00
PRÁVA					
SCOTTISH POWER	CP.20/11/00	GBP	0,00	-79.011,00	0,00
SAINSBURY PLC	CP.04/12/00	GBP	0,00	-85.952,00	0,00
SAFeway	CP.04/12/00	GBP	0,00	-107.935,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 27/12/00	GBP	0,00	-40.645,00	0,00
C.I.B.C.	CP 26/12/00	CAD	0,00	-10.000,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP 29/1/01	GBP	45.502,00	-45.502,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 14/2/01	GBP	80.038,00	-80.038,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	CP 28/2/01	GBP	86.885,00	-86.885,00	0,00
GETRONICS	CP 9/4/01	EUR	24.195,00	-24.195,00	0,00
HAYS	CP 25/04/01	GBP	125.864,00	-125.864,00	0,00
AEGON	CP 4/5/01	EUR	169,00	-169,00	0,00
VEDIOR NV CERT.	CP 08/05/01	EUR	30.625,00	-30.625,00	0,00
ABN AMRO	CP 14/05/01	EUR	45.000,00	-45.000,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 16/05/01	GBP	80.038,00	-80.038,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 21/05/01	GBP	53.570,40	-53.570,40	0,00
CREYF'S	CP 29/05/01	EUR	14.860,00	0,00	0,00
SAFeway	CP 23/05/01	GBP	108.885,00	-108.885,00	0,00
SAINSBURY PLC	CP 06/06/01	GBP	86.922,00	-86.922,00	0,00
EIDOS PLC	CP 19/06/01	GBP	65.000,00	-65.000,00	0,00
C.I.B.C.	CP 26/06/01	CAD	10.000,00	-10.000,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	CP 04/07/01	GBP	89.149,00	-89.149,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP 18/07/01	GBP	45.806,00	-45.806,00	0,00
INVENSYS PLC	CP 18/07/01	GBP	300.000,00	-300.000,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 08/08/01	GBP	82.112,00	-82.112,00	0,00
AEGON	CP 13/08/01	EUR	35.171,00	-35.171,00	0,00
ABN AMRO	CP 17/08/01	EUR	171.956,00	-171.956,00	0,00
HAYS	CP 24/10/01	GBP	126.387,00	-126.387,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 14/11/01	GBP	83.501,00	0,00	0,00
SAINSBURY PLC	CP 28/11/01	GBP	89.073,00	0,00	0,00
SAFeway	CP 28/11/01	GBP	110.792,00	0,00	0,00
INVENSYS PLC	CP 5/12/01	GBP	320.844,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND FINANCE

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do podnikových akcií finančního sektoru, kde jsou splněny veškeré podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund Finance (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	563,47	552,21	517 703	57 409	323 411 806,79
31-12-2000	632,91	620,27	625 004	58 970	432 151 324,40
30-06-2001	628,02	609,34	677 828	50 924	456 722 446,24
31-12-2001	545,94	529,69	679 665	48 426	396 704 627,78

Současná investiční politika

Díky snižování sazeb v režii centrálních bank (a především díky velmi agresivním opatřením Fedu) mohla většina bank o něco zlepšit svou čistou úrokovou marži. Tato opatření se ukázala jako příznivá zejména pro americké tradiční banky a umožnila jim vykázat lehkou nadvýkonnost oproti americkému trhu jako celku. Fakt, že tato nadvýkonnost zůstala přese všechno jen mírná, lze vysvětlit rostoucími obavami z pochybných úvěrů. Evropský bankovní sektor měl o něco větší potíže, což je z velké části dáno cykličtějším profilem příjmů evropských bank, které obecně získávají část výnosů z poplatků. Je samozřejmé, že v tomto ovzduší burzovní nervozity jsme vůči podnikům přijali opatrnou politiku.

V sektoru pojišťovnictví zažili pojišťovatelé škod velmi intenzivní rok. Takřikajíc defenzivní charakter těchto sektorů a očekávání vyšších premií tvořily hlavní ukazatele této tendence. Avšak i nadále jsme uplatňovali selektivní přístup a naši pozornost jsme soustředili na zajistitele a specialisty na pojištění podniků. Velmi konkurenční a zralý trh poskytovatelů požárního pojištění a automobilového pojištění nám připadá stále méně atraktivní. Poskytovatelé životního pojištění prožili těžký rok v důsledku úpadku burzy s akciami. Stárnutí populace a rostoucí popularita penzijního připojištění však z dlouhodobějšího hlediska tvoří zajímavou součást sektoru pojišťovnictví.

Japonský bankovní sektor byl v uplynulém roce rovněž podhodnocen. Nová vláda v čele s premiérem Koizumim zatím nepřišla na účinný způsob, jak vyjít z finanční krize. Japonské banky již zajisté začtovaly ty agresivnější pochybné úvěry, ale problematické ekonomické klima způsobilo vynoření se dalších problémových tématů, takže toto je jen slabá náplast.

Budoucí investiční politika

Předpokládáme, že období monetárního zmírňování se již blíží ke svému konci, proto budeme vůči klasickým americkým bankám, silně závislým na čistých výnosech z úroků, opatrní. Preferujeme americké operátory více orientované na růst (jako "custody banks" a obchodní banky) a evropské banky více zaměřené na poplatky. V sektoru pojišťovnictví i nadále upřednostňujeme poskytovatele životního pojištění a důraz klademe především na podniky schopné maximálně těžit z potencionálních reforem důchodového systému v některých zemích. Vůči sektoru pojištění škod zůstáváme i nadále opatrní (zejména vůči zralým sektorům požáry/automobily). Japonský bankovní sektor pro nás není sám o sobě zajímavý.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Norsko	0,12	0,12	0,10	0,12
Německo	7,10	5,96	5,85	5,67
Dánsko	0,29	0,40	0,79	0,82
Španělsko	3,40	2,23	2,30	1,38
Finsko	0,00	0,19	0,16	0,16
Itálie	4,33	4,68	3,47	3,22
Francie	4,49	4,31	5,18	3,87
Spojené království	11,63	10,74	8,45	8,63
Hong Kong	0,17	4,20	3,51	1,83
Irsko	0,62	0,62	0,62	0,73
Singapur	1,53	1,32	1,29	1,32
Nizozemsko	6,72	5,36	5,37	5,18
Švédsko	3,20	2,02	1,75	1,88
Spojené státy	36,07	37,90	42,87	47,71
Švýcarsko	5,15	7,40	6,29	7,96
Kanada	1,22	2,19	1,73	2,03
Belgie	1,05	0,78	0,82	1,41
Rakousko	0,45	0,00	0,00	0,00
Austrálie	1,63	1,46	1,75	1,95
Mexiko	0,34	0,00	0,00	0,00
Japonsko	10,49	8,12	7,70	4,13
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Převoditelné dluhopisy	0,01	0,01	0,01	0,01
Práva	0,12	0,04	0,16	0,00
Účty na viděnou	2,13	-2,48	1,20	6,21
Pohledávky	0,01	0,01	0,01	0,01
Akcie	97,73	102,42	98,62	93,77
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Cyklické sektory	0,95	0,66	0,63	0,61
Finanční sektory	99,03	99,34	99,37	99,39
Nemovitosti	0,02	0,00	0,00	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
CAD	0,00	1,19	1,29	1,43
USD	37,46	39,98	43,18	45,67
SGD	1,46	1,36	1,27	1,34
SEK	2,90	1,87	1,58	1,62
NOK	0,12	0,13	0,10	0,11
MXN	0,33	0,00	0,00	0,00
CHF	5,04	7,58	6,22	7,47
JPY	10,27	8,32	7,60	3,87
HKD	0,44	4,35	3,61	1,91
GBP	11,38	11,01	8,35	8,11
EUR	28,72	22,30	24,29	25,88
AUD	1,60	1,50	1,73	1,83
DKK	0,28	0,41	0,78	0,76
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.B Převoditelné dluhopisy	23.808,00	22.260,48
II.C Akcie	372.025.192,39	442.661.308,43
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	22.098,96	182.129,20
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevypáčené částky	158.318,98	804.405,89
IV.1.B Daňová aktiva	34.135,16	30.009,06
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-52.364,67	-8.705.243,78
IV.2.C Půjčky		-3.463.432,89
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	24.528.522,47	643.266,59
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	295.850,47	416.061,06
VI.C Výlohy k přičtení	-330.933,98	-439.439,64
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	396.704.627,78	432.151.324,40
A. Kapitál	464.496.013,71	377.586.721,58
B. Podíly na výsledku	371.756,08	1.340.318,83
D. Výsledek fin. roku	-68.163.142,01	53.224.283,99
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.B Převoditelné dluhopisy	1.547,52	187,79
I.C Akcie	-74.041.460,31	60.220.402,26
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-4.639,98	13.115,44
I.G Devizové stavy a obchody (*)	6.212.678,86	-3.770.314,12
Součet I	-67.831.873,91	56.463.391,37
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	6.065.816,52	3.984.414,12
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	220,04	90,69
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	243.130,48	279.522,99
II.B.3 Jiné	-84.722,00	84.722,00
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-1.669.415,18	-3.179.916,77
IV.B Finanční náklady	-67,78	-4,96

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV.C	Odměna depozitáři	-569.553,56	-347.441,16
IV.D	Odměna správci	-3.699.834,43	-3.423.992,79
IV.E	Administrativní náklady	-280.245,95	-176.022,53
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-1.822,95	-10.786,24
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-365,39	-29,18
IV.H	Jiné služby a majetky	-95.792,01	-190.541,46
IV.J	Jiné náklady	-238.615,89	-259.122,09
Mezisoučet II + IV		-331.268,10	-3.239.107,38
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-68.163.142,01	53.224.283,99
VII	Výsledek fin. roku	-68.163.142,01	53.224.283,99
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-67.791.385,93	54.564.602,82
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-68.163.142,01	53.224.283,99
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	371.756,08	1.340.318,83
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	68.161.844,83	-54.234.960,52
D	(Rozdělení dividend)	-370.458,90	-329.642,30

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-169.133,92
CAD	-61.767,04
CHF	914.121,28
DKK	6.319,70
GBP	850.718,36
HKD	943.300,09
JPY	-1.880.804,54
NOK	13.710,28
SEK	-334.216,88
USD	5.977.435,76
SGD	-47.004,23
Součet	6.212.678,86

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY					
EUR = 1,000000 EUR					
248,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI 98/03 2% 1/10-04	12.504,47	96,000	23.808,00	0,01
SOUČET KONVERTIBILNÍCH DLUHOPIŠŮ		12.504,47		23.808,00	0,01
AKCIE					
Belgie					
EUR = 1,000000 EUR					
151.783,00	FORTIS GROUP	4.216.950,41	29,150	4.424.474,45	1,12
15.589,00	FORTIS GROUP	424.290,51	29,100	453.639,90	0,11
12.600,00	FORTIS GROUP (BRU) B STRIP-VVPR	34,70	0,010	126,00	0,00
50.000,00	DEXIA	911.500,00	16,150	807.500,00	0,20
Nizozemsko					
EUR = 1,000000 EUR					
108.164,00	AEGON	4.008.546,18	30,400	3.288.185,60	0,83
285.350,00	ABN AMRO (AMS)	6.200.795,98	18,090	5.161.981,50	1,30
362.670,00	ING GROEP NV	10.840.734,97	28,640	10.386.868,80	2,62
Německo					
EUR = 1,000000 EUR					
15.000,00	AMB GENERALI HOLDING AG	1.638.082,50	117,890	1.768.350,00	0,45
20.269,00	ALLIANZ REG	7.129.410,33	266,000	5.391.554,00	1,36
97.509,00	DEUTSCHE BANK REG	7.414.644,35	79,400	7.742.214,60	1,95
17.609,00	MUNCHENER RUCKV. REG	4.793.710,13	304,950	5.369.864,55	1,35
23.291,00	BAYER. HYP. & VEREINSBANK	1.496.719,28	34,320	799.347,12	0,20
Francie					
EUR = 0,890393 USD					
53.394,00	AXA SP ADR	1.231.605,77	21,020	1.260.501,69	0,32
EUR = 1,000000 EUR					
132.148,00	AXA	4.647.805,98	23,470	3.101.513,56	0,78
58.544,00	SOCIETE GENERALE	3.239.271,73	62,850	3.679.490,40	0,93
63.280,00	BNP PARIBAS	6.424.173,91	100,500	6.359.640,00	1,60
Itálie					
EUR = 1,000000 EUR					
92.401,00	GENERALI ASS.	3.333.668,82	31,180	2.882.911,20	0,73
334.634,00	INTESABCI SPA	1.447.573,70	2,813	940.321,54	0,24
726.185,00	UNICREDITO ITALIANO SPA	3.777.152,27	4,492	3.275.094,35	0,83
325.554,00	SANPAOLO IMI SPA	5.089.765,32	12,041	3.922.925,70	0,99
71.850,00	RAS SPA	1.021.227,80	13,202	950.575,50	0,24
Spojené království					
EUR = 0,611770 GBP					
191.855,00	BARCLAYS PLC	5.396.422,56	22,750	7.134.546,07	1,80
739.852,00	LLOYDS TSB PLC	8.298.132,22	7,460	9.021.847,95	2,27
144.343,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	2.004.838,17	16,720	3.944.971,07	0,99
69.317,00	AMVESCAP PLC	1.179.476,72	9,910	1.122.859,03	0,28
278.735,00	PRUDENTIAL PLC	4.217.347,16	7,960	3.626.739,79	0,91
345.000,00	HSBC HOLDING PLC	4.054.272,87	8,060	4.545.335,67	1,15
1.565,00	ABBEEY NATIONAL	26.345,25	9,800	25.069,88	0,01
4.568,00	CGNU PLC	68.636,58	8,450	63.094,95	0,02
55,00	ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	370,04	3,947	354,89	0,00
159.594,00	3IGROUP	3.143.643,50	8,595	2.242.199,57	0,57
263.915,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	320.475,45	0,787	339.724,18	0,09
2.575,00	HBOS PLC	20.014,94	7,960	33.504,42	0,01
Dánsko					
EUR = 7,434970 DKK					
168.346,00	DANSKE BANK AS	2.621.145,55	134,000	3.034.089,43	0,76
Španělsko					
EUR = 1,000000 EUR					
302.387,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	4.734.970,80	13,900	4.203.179,30	1,06
98.153,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	1.111.067,67	9,410	923.619,73	0,23
Švýcarsko					
EUR = 1,478280 CHF					
187.500,00	CS GROUP REG	8.814.988,53	70,800	8.980.030,85	2,26
38.380,00	SWISS RE REG	3.865.061,10	167,000	4.335.755,07	1,09
218.959,00	U.B.S. REG	12.165.001,40	83,800	12.412.238,68	3,13
14.830,00	ZURICH FINANCIAL SERVICES	5.621.296,02	389,500	3.907.436,34	0,98

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Norsko					
EUR = 7,985990 NOK					
84.838,00	DNB HOLDING ASA	-			
		373.625,22	40,400	429.183,50	0,11
Švédsko					
EUR = 9,339720 SEK					
136.464,00	SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	76,000	1.110.446,99	0,28
502.758,00	NORDEA AB	-	3.406.830,66	2.987.570,17	0,75
140.134,00	SVENSKA HANDBK	A	2.169.982,94	2.310.629,87	0,58
EUR = 1,000000 EUR					
100.000,00	NORDEA AB	-	523.500,00	599.000,00	0,15
Finsko					
EUR = 1,000000 EUR					
69.750,00	SAMPO OYJ	A	762.946,43	613.800,00	0,15
Spojené státy					
EUR = 0,890393 USD					
75.000,00	BANK OF NEW YORK	-	4.125.890,96	3.436.684,70	0,87
21.827,00	BANK ONE CORP	-	697.706,88	957.267,58	0,24
182.402,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	-	9.447.795,79	7.446.501,37	1,88
108.000,00	FANNIE MAE	-	10.003.251,59	9.642.932,95	2,43
87.305,00	PNC FINANCIAL SERVICES GRO	-	5.180.183,74	5.510.534,11	1,39
40.174,00	SUNTRUST BANKS	-	2.697.557,33	2.828.986,53	0,71
86.981,00	AMERICAN EXPRESS	-	3.719.542,45	3.486.496,29	0,88
150.770,00	BANK OF AMERICA	-	8.393.724,55	10.659.306,06	2,69
186.081,00	AMERICAN INT. GROUP	-	13.711.459,33	16.593.606,87	4,18
42.026,00	MERRILL LYNCH & CO	-	2.357.774,68	2.460.031,83	0,62
66.402,00	MBNA CORP.	-	1.962.176,52	2.625.077,24	0,66
215.771,00	FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	-	8.475.056,32	8.845.129,62	2,23
139.165,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER	-	10.070.755,41	8.743.206,76	2,20
237.492,00	WELLS FARGO COMPANY	-	10.249.981,37	11.594.629,83	2,92
50.000,00	COMERICA INC	-	3.443.538,49	3.217.680,28	0,81
25.000,00	LEHMAN BROTHERS HOLD INC	-	2.197.672,30	1.875.576,29	0,47
26.250,00	HARTFORD FIN.SERV.GR.	-	2.143.290,67	1.852.314,09	0,47
24.412,00	CONSECO CO	-	969.822,01	122.280,30	0,03
84.825,00	US BANCORP	-	1.841.431,02	1.993.936,67	0,50
158.878,00	AFLAC INC	-	3.687.873,79	4.382.383,60	1,10
558.748,00	CITIGROUP INC	-	27.884.477,83	31.677.696,30	7,99
149.885,00	WASHINGTON MUTUAL INC	-	4.722.789,57	5.504.580,00	1,39
30.000,00	STATE STREET CORPORATION	-	1.722.916,14	1.760.458,58	0,44
135.000,00	FREDDIE MAC	-	10.383.110,74	9.915.846,15	2,50
90.000,00	FIFTH THIRD BANCORPORATION	-	6.309.455,55	6.199.172,72	1,56
23.100,00	LINCOLN NATIONAL CORPORATI	-	1.249.426,59	1.260.080,66	0,32
60.000,00	MELLON FINANCIAL CORPORATI	-	3.024.744,72	2.535.060,36	0,64
27.683,00	UNUMPROVIDENT CORPORATION	-	625.667,57	824.216,19	0,21
130.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	5.398.665,49	6.029.921,62	1,52
92.000,00	STILWELL FINANCIAL INC	-	4.542.728,52	2.812.510,88	0,71
15.000,00	MOODY'S CORP	-	606.807,57	671.501,24	0,17
Kanada					
EUR = 0,890393 USD					
48.069,00	C.I.B.C.	-	1.477.883,79	1.856.048,08	0,47
EUR = 1,418020 CAD					
39.933,00	C.I.B.C.	-	1.349.867,42	1.544.636,22	0,39
113.115,00	ROYAL BK CANADA	-	3.435.235,37	4.134.462,45	1,04
Austrálie					
EUR = 1,739390 AUD					
265.670,00	NAT. AUSTRALIA BK	-	4.350.823,89	4.866.215,28	1,23
265.670,00	WESTPAC BANKING	-	2.077.744,79	2.406.378,59	0,61
Japonsko					
EUR = 116,692000 JPY					
199.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	-	4.180.954,99	2.864.977,88	0,72
235.000,00	TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	2.532.169,14	1.929.266,79	0,49
29.100,00	ORIX (ORIENT LEASING)	-	4.141.425,65	2.927.655,78	0,74
78.200,00	CREDIT SAISON	-	1.501.351,70	1.708.857,51	0,43
60.500,00	ACOM CO LTD	-	5.664.982,47	4.951.282,01	1,25
260.000,00	BANK OF FUKUOKA LTD	-	1.583.868,95	989.270,90	0,25
Hong Kong					
EUR = 6,942980 HKD					
551.718,00	HANG SENG BANK LTD.	-	6.104.745,50	6.814.050,81	1,72

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Singapur					
EUR = 1,644070 SGD					
490.000,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CO -	3.138.539,28	11,000	3.278.449,21	0,83
212.784,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	1.728.538,39	12,700	1.643.699,35	0,41
Irsko					
EUR = 1,000000 EUR					
210.002,00	ALLIED IRISH BANKS PLC -	2.149.751,18	13,000	2.730.026,00	0,69
SOUČET AKCIÍ		372.893.258,57		372.025.192,39	93,78
PRÁVA					
Spojené státy					
EUR = 0,611770 GBP					
55,00	ROYAL & SUN ALLIANCE INS. CP 05/09/01	6,93	0,088	7,91	0,00
159.594,00	3IGROUP CP 28/11/01	14.558,45	0,054	14.203,05	0,00
SOUČET PRÁV		14.565,38		14.210,96	0,00
WARRANTS					
Německo					
EUR = 1,000000 EUR					
116,00	MUNCHENER RUCKV. 3/06/02	5.014,69	70,500	7.888,00	0,00
SOUČET WARRANTS		5.014,69		7.888,00	0,00
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		372.925.343,11		372.071.099,35	93,79
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP					
49.136,20	KBC GBP	78.581,03	1,000	80.318,09	0,02
EUR = 0,890393 USD					
484.722,35	KBC USD	538.350,12	1,000	544.391,46	0,14
EUR = 6,942980 HKD					
5.310.896,69	KBC HKD	774.784,45	1,000	764.930,44	0,19
EUR = 1,644070 SGD					
655.901,01	KBC SGD	397.454,72	1,000	398.949,56	0,10
EUR = 1,000000 EUR					
22.739.932,92	KBC EURO	22.739.932,92	1,000	22.739.932,92	5,73
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		24.529.103,24		24.528.522,47	6,18
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR					
158.318,98	KBC EUR K ZAPLACENÍ	158.318,98	1,000	158.318,98	0,04
34.135,16	KBC EUR K ZAPLACENÍ	34.135,16	1,000	34.135,16	0,01
SOUČET POHLEDÁVEK		192.454,14		192.454,14	0,05
DLuhy					
EUR = 1,000000 EUR					
-52.364,67	KBC EUR K ZAPLACENÍ	-52.364,67	1,000	-52.364,67	-0,01
SOUČET DLUHŮ		-52.364,67		-52.364,67	-0,01
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				295.850,47	0,07
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-330.933,98	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-35.083,51	-0,01
SOUČET ČISTÉHO JĚMNÍ K 31. PROSINCI 2001				396.704.627,78	100,00

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
AMB GENERALI HOLDING AG	-	EUR	15.000,00	0,00
AEGON	-	EUR	9.638,00	-7.416,00
FORTIS GROUP	-	EUR	115.000,00	0,00
ALLIANZ	REG	EUR	12.500,00	-7.036,00
BARCLAYS PLC	-	GBP	23.137,00	-12.699,00
BANK OF NEW YORK	-	USD	75.000,00	0,00
BANK ONE CORP	-	USD	0,00	-119.923,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	-	EUR	95.352,00	-230.637,00
J.P. MORGAN CHASE & CO	-	USD	25.000,00	-11.848,00
AXA	-	EUR	43.801,00	-99.977,00
DEUTSCHE BANK	REG	EUR	43.051,00	-41.733,00
DANSKE BANK AS	-	DKK	83.000,00	-6.424,00
DRESDNER BANK	REG	EUR	0,00	-14.280,00
FANNIE MAE	-	USD	58.000,00	0,00
HUTCHISON WHAMPOA	-	HKD	36.000,00	-823.000,00
BANK OF TOKYO/MITSUBISHI	-	JPY	26.000,00	-598.000,00
MUNCHENER RUCKV.	REG	EUR	0,00	-1.325,00
NAT. AUSTRALIA BK	-	AUD	34.026,00	-28.356,00
NOMURA HOLDINGS INC	-	JPY	0,00	-229.000,00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	-	USD	14.418,00	-13.238,00
SOCIETE GENERALE	-	EUR	4.640,00	-45.883,00
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	-	JPY	306.400,00	-694.400,00
SUNTRUST BANKS	-	USD	13.809,00	-1.985,00
TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	JPY	0,00	-27.000,00
LLOYDS TSB PLC	-	GBP	73.082,00	-50.900,00
GENERALI ASS.	-	EUR	4.400,00	-6.624,00
WESTPAC BANKING	-	AUD	34.026,00	-28.356,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-	GBP	4.931,00	-142.261,00
C.I.B.C.	-	CAD	5.797,00	-2.569,00
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	EUR	3.139,00	-47.363,00
AMERICAN EXPRESS	-	USD	0,00	-92.569,00
BANK OF AMERICA	-	USD	15.000,00	-53.230,00
INTESABCI SPA	-	EUR	20.000,00	-378.521,00
ABN AMRO	(AMS)	EUR	52.418,00	-17.532,00
AMVESCAP PLC	-	GBP	60.000,00	-108.228,00
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	20.000,00	-12.501,00
ING GROEP NV	-	EUR	44.973,00	-10.264,00
PRUDENTIAL PLC	-	GBP	8.563,00	-20.335,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	-	EUR	11.817,00	-167.789,00
ORIX (ORIENT LEASING)	-	JPY	0,00	-2.100,00
HSBC HOLDING PLC	-	GBP	27.687,00	-291.421,00
MERRILL LYNCH & CO	-	USD	0,00	-46.174,00
MBNA CORP.	-	USD	0,00	-4.998,00
SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	SEK	0,00	-16.386,00
CS GROUP	REG	CHF	75.627,00	-62.352,00
FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	-	USD	0,00	-16.241,00
MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	-	USD	115.000,00	-66.335,00
ABBAY NATIONAL	-	GBP	1.565,00	-57.791,00
SAKURA BANK LTD	-	JPY	22.000,00	-502.000,00
BNP PARIBAS	-	EUR	65.000,00	-16.000,00
SWISS RE	REG	CHF	600,00	-99,00
WELLS FARGO COMPANY	-	USD	50.000,00	-94.758,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	-	EUR	3.546,00	-15.540,00
COMERICA INC	-	USD	50.000,00	0,00
LEHMAN BROTHERS HOLD INC	-	USD	25.000,00	0,00
CREDIT SAISON	-	JPY	3.700,00	-5.600,00
ROYAL BK CANADA	-	CAD	14.488,00	-12.073,00
BANK OF SCOTLAND TREAS. SERV.	-	GBP	2.522,00	-2.575,00
U.B.S.	REG	CHF	41.701,00	-36.728,00
CGNU PLC	-	GBP	4.568,00	-192.434,00
DNB HOLDING ASA	-	NOK	0,00	-10.187,00
HARTFORD FIN.SERV.GR.	-	USD	1.250,00	0,00
ALLEANZA ASSICURAZIONI	(MIL)	EUR	0,00	-207.155,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	-	GBP	79,00	-1.531,00
DEXIA	-	EUR	50.000,00	0,00
UNICREDITO ITALIANO SPA	-	EUR	80.000,00	-156.165,00
NORDEA AB	-	SEK	199.938,00	-45.318,00
SVENSKA HANDBK	A	SEK	11.571,00	-15.437,00
CONSECO CO	-	USD	0,00	-1.838,00
SAMPO OYJ	A	EUR	0,00	-1.050,00
KBC	-	EUR	0,00	-47.154,00
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	-	CHF	8.000,00	0,00
C.I.B.C.	-	USD	3.969,00	-90.000,00
US BANCORP	-	USD	7.004,00	-4.631,00

KBC EQUITY FUND FINANCE
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AFLAC INC	USD	0,00	-5.979,00	79.439,00
ACOM CO LTD	JPY	2.800,00	-4.300,00	0,00
CITIGROUP INC	USD	48.989,00	-113.664,00	0,00
ARGENTARIA CAJA POSTAL Y BANCO HIPOT	***(MAD)	EUR	0,00	-2,00
SANPAOLO IMI SPA	EUR	95.000,00	-27.683,00	0,00
RAS SPA	EUR	30.000,00	-3.150,00	0,00
HALIFAX GROUP PLC	GBP	0,00	-150.000,00	0,00
JULIUS BAER HOLDING	B	CHF	0,00	-903,00
WASHINGTON MUTUAL INC	USD	58.000,00	-4.410,00	33.295,00
OVERSEAS UNION BANK CDP	***	SGD	50.000,00	-164.200,00
STATE STREET CORPORATION	USD	25.000,00	-20.000,00	25.000,00
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD.	SGD	0,00	-50.000,00	0,00
UNITED OVERSEAS BANK LTD.	SGD	85.384,00	0,00	0,00
FREDDIE MAC	USD	135.000,00	0,00	0,00
FIFTH THIRD BANCORPORATION	USD	90.000,00	0,00	0,00
LINCOLN NATIONAL CORPORATION	USD	1.100,00	0,00	0,00
MELLON FINANCIAL CORPORATION	USD	90.000,00	-30.000,00	0,00
UNUMPROVIDENT CORPORATION	USD	1.318,00	-1.985,00	0,00
HANG SENG BANK LTD.	HKD	45.500,00	-60.782,00	0,00
JOHN HANCOCK FIN. SERV	USD	130.000,00	0,00	0,00
3IGROUP	GBP	21.717,00	-10.378,00	0,00
AXA FINANCIAL INC.	***	USD	0,00	-90.500,00
BANK OF FUKUOKA LTD	JPY	32.000,00	-17.000,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	ADD VAL	GBP	0,00	8,00
MOODY'S CORP	USD	15.000,00	0,00	0,00
AXA	SP ADR	USD	0,00	53.394,00
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.000,00	-10.000,00	9.000,00
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	JPY	558,00	-558,00	0,00
XL CAPITAL LTD	A	USD	25.000,00	-25.000,00
HBOS PLC	GBP	2.575,00	0,00	0,00
PRÁVA				
C.I.B.C.	CP.24/03/00	USD	0,00	-14.100,00
BANK OF SCOTLAND TREAS. SERV.	CP.08/05/00	GBP	0,00	-152.712,00
C.I.B.C.	CP.26/06/00	USD	0,00	-134.100,00
LLOYDS TSB PLC	CP.07/08/00	GBP	632.866,00	-632.866,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP.04/09/00	GBP	0,00	-1.507,00
C.I.B.C.	CP.26/09/00	USD	0,00	-134.100,00
3IGROUP	CP.4/12/00	GBP	0,00	-148.255,00
C.I.B.C.	CP.26/12/00	CAD	0,00	-36.705,00
C.I.B.C.	CP.26/12/00	USD	0,00	-134.100,00
HSBC HOLDING PLC	CP.18/8/00	USD	469.001,00	-469.001,00
HSBC HOLDING PLC	CP.18/8/00	GBP	470.725,00	-470.725,00
ABBNEY NATIONAL	CP.21/2/01	GBP	53.746,00	-53.746,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP.28/2/01	EUR	206.456,00	-206.456,00
LLOYDS TSB PLC	CP.28/2/01	GBP	676.243,00	-676.243,00
BARCLAYS PLC	CP.21/02/01	GBP	168.718,00	-168.718,00
HSBC HOLDING PLC	CP.14/3/01	GBP	562.350,00	-562.350,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP.14/3/01	GBP	1.531,00	-1.531,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP.14/3/01	GBP	261.956,00	-261.956,00
ABBNEY NATIONAL	CP.21/03/01	GBP	53.746,00	-53.746,00
PRUDENTIAL PLC	CP.28/03/01	GBP	270.172,00	-270.172,00
CGNU PLC	CP.28/03/01	GBP	178.964,00	-178.964,00
AEGON	CP.4/5/01	EUR	105.526,00	-105.526,00
ABN AMRO	CP.14/05/01	EUR	272.932,00	-272.932,00
3IGROUP	CP.13/06/01	GBP	145.339,00	-145.339,00
C.I.B.C.	CP.26/06/01	CAD	36.636,00	-36.636,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP.08/08/01	EUR	210.002,00	-210.002,00
LLOYDS TSB PLC	CP.08/08/01	GBP	729.348,00	-729.348,00
AEGON	CP.13/08/01	EUR	106.861,00	-106.861,00
BARCLAYS PLC	CP.15/08/01	GBP	189.556,00	-189.556,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP.15/08/01	GBP	145.991,00	-145.991,00
ABN AMRO	CP.17/08/01	EUR	557.730,00	-557.730,00
ABBNEY NATIONAL	CP.22/08/01	GBP	1.543,00	-1.543,00
HSBC HOLDING PLC	CP.22/08/01	GBP	575.861,00	-575.861,00
ROYAL & SUN ALLIANCE INS.	CP.05/09/01	GBP	55,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	CP.19/09/01	GBP	275.631,00	-275.631,00
CGNU PLC	CP.26/09/01	GBP	4.494,00	-4.494,00
SWISS RE	CP.31/10/01	CHF	38.380,00	-38.380,00
3IGROUP	CP.28/11/01	GBP	159.594,00	0,00

KBC EQUITY FUND FLANDERS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií mimo index BEL 20, které reprezentují vlámské podniky a kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý ekonomický růst.

Vývoj KBC Equity Fund Flanders (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	956,89	927,05	57 047	11 833	65 557 401,35
31-12-2000	744,54	721,32	60 057	10 956	52 617 980,85
30-06-2001	648,71	617,01	53 337	8 565	39 884 563,38
31-12-2001	593,09	564,10	50 031	7 802	34 073 910,57

Současná investiční politika

Jako většina belgických investičních společností s proměnlivým základním jměním musel i KBC Equity Flanders čelit masivnímu ústupům. Na konci roku 2001 podfond čítal přibližně o 19% akcií méně než o rok dříve.

Uplatňovaná investiční politika tak spočívala především v prodeji.

Podíly na řídkých kapitálových operacích byly nemyslitelné.

Velký počet pozic v akciích byl likvidován, abychoom mohli dostat neustálé potřebě peněz. V tomto kontextu padl výběr nejdříve na malá zhodnocení, která jsou na burze vzhledem k nárokům na likviditu odedávna zanedbávána. Počet různých akcií v portfoliu tak klesl z 56 v minulém roce na 38.

Obrácenou stranou mince je fakt, že podfond se při složení portfolia soustředil na velké defenzivnější hodnoty, které tvoří osu jeho referenčního indexu (index VLAM21).

To, že Flanders uzavřel finanční rok lépe než jeho referenční index, je jen falešnou nadějí: pohroma malých akcií na burze se projevila citelným zhoršením výkonností oproti hlavnímu burzovnímu barometru, indexu BEL 20.

Budoucí investiční politika

Rok 2001 byl zklamáním především kvůli nečekaně rychlému zhoršování základních ekonomických ukazatelů, které bylo ještě posíleno událostmi 11. září a následným válečným stavem.

Podle obecných odhadů by v roce 2002 mělo dojít k celosvětovému hospodářskému oživení.

Všudypřítomné snižování krátkodobých úrokových sazeb, prováděné hlavně ve Spojených státech, by mělo mít časem pozitivní vliv na ekonomickou aktivitu. Doufáme, že daňové stimuly schválené ve Spojených státech, ale i různých evropských zemích, přispějí k oživení soukromé spotřeby.

Přesto, že Euronext Brusel je zatížen několika faktory spojenými s nabídkou (jako změna platných předpisů v oblasti správy penzijních fondů a splatnost fondů click), by tato burza mohla těžit z ekonomického oživení, kdy otevřená ekonomika, jako je ta belgická, nemůže než získat. Kromě toho belgická burza je levná, což se mimo jiné projevilo ve zvýšeném počtu veřejných nabídek ke směně a nákupu, které jsme byli v roce 2001 rovněž svědky.

Pokud se tyto předpovědi naplní, Flanders je díky stále širokému zastoupení cyklických sektorů a TMT potencionálním vítězem. Podfond zahajuje rok 2002 štědrým investováním do akcií.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Lucembursko	2,82	2,80	4,25	2,01
Belgie	97,18	97,20	95,75	97,99
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Převoditelné dluhopisy	1,14	0,27	0,26	0,30
Investiční fondy	0,17	0,66	0,60	0,42
Akcie	91,46	93,61	99,54	96,06
Účty na viděnou	6,67	4,72	-1,56	1,87
Warrants	0,00	0,15	0,06	0,06
Pohledávky	0,55	0,59	1,07	1,29
Práva	0,01	0,00	0,03	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Investiční fondy	0,18	0,69	0,59	0,44
Technologie	30,86	17,85	13,87	11,79
Finanční sektory	22,58	26,75	27,26	27,45
Farmacie	5,16	7,97	9,31	11,44
Spotřeba (necyklická)	7,04	8,10	9,66	13,12
Spotřeba (cyklická)	17,37	20,37	17,50	16,91
Cyklické sektory	16,81	18,27	21,81	18,85
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
USD	12,26	3,71	2,39	1,33
EUR	87,74	96,29	97,61	98,67
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND FLANDERS
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.B Převoditelné dluhopisy	100.932,00	141.112,00
II.C Akcie	32.713.476,20	49.313.665,81
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	166.628,00	424.129,75
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	3.534,12	12.425,07
IV.1.B Daňová aktiva	438.070,57	311.410,07
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-2.965,90	-94.764,48
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	635.914,29	2.569.293,50
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	41.671,41	
VI.C Výlohy k přičtení	-23.350,12	-59.290,87
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	34.073.910,57	52.617.980,85
A. Kapitál	43.874.550,19	65.860.972,16
B. Podíly na výsledku	-97.597,88	53.939,86
D. Výsledek fin. roku	-9.703.041,74	-13.296.931,17
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.B Převoditelné dluhopisy	-44.486,74	-591.859,18
I.C Akcie	-10.542.754,31	-13.112.420,49
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-181.826,24	-135.494,87
I.G Devizové stavy a obchody (*)	344.837,91	299.693,95
Součet I	-10.424.229,38	-13.540.080,59
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.088.648,14	923.177,69
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	21.423,35	18.271,88
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	38.150,66	67.444,71
III Ostatní výrobky		
III.B Jiné	7.467,07	
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-55.369,61	-176.368,85
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitářů	-53.283,98	-59.429,21

KBC EQUITY FUND FLANDERS
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.D Odměna správci	-270.961,53	-439.851,73
IV.E Administrativní náklady	-27.244,85	-30.735,60
IV.F Náklady obchodního podnikání	-226,11	-2.820,01
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody		-619,73
IV.H Jiné služby a majetky	-6.899,95	-24.352,64
IV.J Jiné náklady	-20.510,59	-31.562,13
Mezisoučet II + III + IV	721.187,64	243.149,42
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-9.703.041,74	-13.296.931,17
VII Výsledek fin. roku	-9.703.041,74	-13.296.931,17
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-9.800.639,62	-13.242.991,31
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-9.703.041,74	-13.296.931,17
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-97.597,88	53.939,86
B (Přípisy) Výběry kapitálu	9.910.803,86	13.369.313,99
D (Rozdělení dividend)	-110.164,24	-126.322,68

(*) G. Devizové stavy a obchody

USD	344.837,91
Součet	344.837,91

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND FLANDERS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
INVESTIČNÍ INSTITUCE					
EUR = 1,000000 EUR	11.664,00 QUEST FOR GROWTH	-	12,400	144.633,60	0,42
SOUČET INVESTIČNÍCH INSTITUCÍ		318.658,25		144.633,60	0,42
KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY					
EUR = 1,000000 EUR	1.294,00 REAL SOFTWARE	98/05 5% 23/07 -ACO	78,000	100.932,00	0,30
SOUČET KONVERTIBILNÍCH DLUHOPIŠŮ		708.832,04		100.932,00	0,30
AKCIE					
Belgie					
EUR = 0,890393 USD	54.100,00 ICOS VISION SYSTEMS (NASDAQ)	1.865.353,56	7,150	434.431,76	1,27
	30.000,00 KEYWARE TECHNOLOGIES (EAS)	224.494,49	0,560	18.868,07	0,06
EUR = 1,000000 EUR	55.591,00 ACKERMANS VH NV	1.591.362,64	29,700	1.651.052,70	4,85
	62.225,00 ALMANIJ	2.820.711,67	37,500	2.333.437,50	6,85
	26.214,00 BEKAERT	1.283.969,63	43,270	1.134.279,78	3,33
	24.783,00 C.M.B.	1.211.865,90	51,450	1.275.085,35	3,74
	25.201,00 COLRUYT	1.512.182,80	49,000	1.234.849,00	3,62
	50.250,00 DECEUNINCK	1.058.251,30	18,710	940.177,50	2,76
	2.000,00 RECTICEL	17.695,50	8,940	17.880,00	0,05
	4.359,00 PROMINTER (BRU)	323.833,81	62,000	270.258,00	0,79
	30.823,00 SAIT-STENTO	686.417,88	13,190	406.555,37	1,19
	87.814,00 TELINDUS GROUP NV	1.833.805,24	8,000	702.512,00	2,06
	31.715,00 TESSENDERLO	1.471.068,09	26,600	843.619,00	2,48
	19.196,00 BARCO NV NEW	2.193.274,15	39,400	756.322,40	2,22
	2.150,00 LOTUS BAKERIES (BRU)	145.567,02	42,800	92.020,00	0,27
	30.434,00 UMICORE	1.140.661,99	44,250	1.346.704,50	3,95
	42.824,00 CREYF'S	786.164,85	20,200	865.044,80	2,54
	29.919,00 KORAMIC BUILDING PRODUCTS	1.586.876,88	30,240	904.750,56	2,66
	22.853,00 SIOEN INDUSTRIES	607.371,61	11,500	262.809,50	0,77
	6.885,00 CREYF'S (BRU) STRIP-VVPR	68,85	0,010	68,85	0,00
	14.971,00 BRANTANO	836.663,11	49,700	744.058,70	2,18
	47.150,00 GIMV	3.024.214,11	31,860	1.502.199,00	4,41
	11.600,00 LAUNDRY SYSTEMS GROUP (BRU)	528.478,44	8,000	92.800,00	0,27
	25.245,00 GEVAERT	1.081.802,51	33,700	850.756,50	2,50
	13.208,00 VAN DE VELDE	1.236.866,58	77,700	1.026.261,60	3,01
	5.000,00 KINEPOLIS GROUP (BRU)	89.672,46	18,250	91.250,00	0,27
	62.842,00 KBC	3.172.228,82	37,700	2.369.143,40	6,95
	44.794,00 OMEGA PHARMA	1.370.649,30	50,850	2.277.774,90	6,68
	14.954,00 PHOTO HALL (BRU)	446.076,54	8,900	133.090,60	0,39
	5.724,00 TRUSTCAPITAL PARTNERS (BRU) STRIP-VVPR	57,24	0,010	57,24	0,00
	18.463,00 MIKO	571.437,05	22,000	406.186,00	1,19
	22.062,00 ROULARTA MEDIA GROUP	1.062.170,95	19,400	428.002,80	1,26
	20.377,00 ONTEX	1.252.054,31	51,950	1.058.585,15	3,11
	56.000,00 ARTWORK SYSTEMS	745.524,98	7,050	394.800,00	1,16
	27.000,00 INNOGENETICS	449.850,00	16,150	436.050,00	1,28
	50.000,00 UBIZEN NV	543.360,04	4,050	202.500,00	0,59
	60,00 REAL SOFTWARE STRIP-VVPR	1,20	0,010	0,60	0,00
	13.247,00 VPK PACKAGING	366.905,65	20,500	271.563,50	0,80
	80.499,00 AGFA GEVAERT	1.702.560,00	15,190	1.222.779,82	3,59
	7.553,00 MITISKA (BRU)	238.045,12	10,250	77.418,25	0,23
	23.822,00 DOLMEN COMP.APPL.	495.676,27	12,500	297.775,00	0,87
	33.639,00 ARINSO INTERNATIONAL	1.114.423,58	12,500	420.487,50	1,23
	25.000,00 INTEGRATED PROD & TEST ENG	550.000,00	5,400	135.000,00	0,40
	69.000,00 INTERBREW	2.081.948,31	30,750	2.121.750,00	6,23
	11.900,00 INTERBREW STRIP-VVPR	119,00	0,010	119,00	0,00
Lucembursko					
EUR = 1,000000 EUR	4.731,00 ARBED	-	140,000	662.340,00	1,94
SOUČET AKCIÍ		45.749.443,32		32.713.476,20	96,00

KBC EQUITY FUND FLANDERS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
WARRANTS					
Belgique					
EUR = 1,000000 EUR					
13.280,00	REMI CLAEYS ALUMINIUM	CALL 30/5/02	0,200	2.656,00	0,01
24.173,00	SAIT-STENTO	CALL 15/07/02	0,800	19.338,40	0,06
SOUČET WARRANTS		82.606,70		21.994,40	0,07
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		46.859.540,31		32.981.036,20	96,79
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 1,000000 EUR					
635.914,29	KBC	EURO	1,000	635.914,29	1,87
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		635.914,29		635.914,29	1,87
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR					
3.534,12	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	1,000	3.534,12	0,01
438.070,57	KBC		1,000	438.070,57	1,29
SOUČET POHLEDÁVEK		441.604,69		441.604,69	1,30
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR					
-2.965,90	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	1,000	-2.965,90	-0,01
SOUČET DLUHŮ		-2.965,90		-2.965,90	-0,01
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				41.671,41	0,12
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-23.350,12	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				18.321,29	0,05
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				34.073.910,57	100,00

KBC EQUITY FUND FLANDERS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej
AKCIE				
ACKERMANS VH NV	-	EUR	0,00	-775,00
ALMANIJ	-	EUR	2.000,00	-3.000,00
ARBED	-	EUR	0,00	-16.901,00
BEKAERT	-	EUR	0,00	-3.000,00
C.M.B.	-	EUR	1.100,00	-2.500,00
COLRUYT	-	EUR	300,00	-7.700,00
DECEUNINCK	-	EUR	0,00	-1.000,00
D'IETEREN	-	EUR	0,00	-3.212,00
RECTICEL	-	EUR	2.000,00	-39.087,00
PROMINTER	(BRU)	EUR	0,00	-240,00
SPECTOR	(BRU)	EUR	0,00	-2.729,00
SAIT-STENTO	-	EUR	0,00	-2.560,00
TELINDUS GROUP NV	-	EUR	1.000,00	-8.011,00
TESSENDERLO	-	EUR	0,00	-16.721,00
U.C.O. TEXTILES	(BRU)	EUR	0,00	-759,00
BARCO NV	NEW	EUR	2.472,00	-400,00
LOTUS BAKERIES	(BRU)	EUR	0,00	-1.037,00
ARBED	-	EUR	7.881,00	-3.150,00
UMICORE	-	EUR	0,00	-2.000,00
CREYF'S	-	EUR	2.907,00	-3.288,00
KORAMIC BUILDING PRODUCTS	-	EUR	0,00	-2.500,00
LERNOUT & HAUSPIE	(NASDAQ)	USD	0,00	-95.000,00
XEIKON ADS	-	USD	0,00	-39.000,00
SIOEN INDUSTRIES	-	EUR	0,00	-3.052,00
REAL SOFTWARE	(BRU)	EUR	1.000,00	-35.472,00
BRANTANO	-	EUR	2.625,00	0,00
GIMV	-	EUR	5.650,00	-2.000,00
LAUNDRY SYSTEMS GROUP	(BRU)	EUR	0,00	-5.536,00
IBEL	(BRU) EX-BELVUCO	EUR	0,00	-5.099,00
GEVAERT	-	EUR	350,00	-500,00
KINEPOLIS GROUP	(BRU)	EUR	5.000,00	0,00
KBC	-	EUR	0,00	-10.212,00
OMEGA PHARMA	-	EUR	1.333,00	-12.500,00
PHOTO HALL	(BRU)	EUR	0,00	-4.345,00
FLV FUND	-	USD	0,00	-55.000,00
EPIQ	(EAS)	EUR	0,00	-24.000,00
TRUSTCAPITAL PARTNERS	(BRU)	EUR	0,00	-9.314,00
MIKO	-	EUR	4.730,00	0,00
MOBISTAR	-	EUR	6.731,00	-6.731,00
REMI CLAEYS ALUMINIUM	(BRU)	EUR	0,00	-13.280,00
ROULARTA MEDIA GROUP	-	EUR	0,00	-5.600,00
ONTEX	-	EUR	50,00	-2.943,00
ARTWORK SYSTEMS	-	EUR	6.000,00	0,00
INNOGENETICS	-	EUR	7.000,00	0,00
UBIZEN NV	-	EUR	15.000,00	-35.000,00
VPK PACKAGING	-	EUR	227,00	0,00
CARESTEL	-	EUR	0,00	-9.710,00
AGFA GEVAERT	-	EUR	1.000,00	-39.224,00
MITISKA	(BRU)	EUR	0,00	-7.415,00
DOLMEN COMP.APPL.	-	EUR	2.468,00	0,00
MINIBEL	MINIBEL	EUR	0,00	-40.000,00
CUSTOM SILICON CONFIGURATION SYSTEMS	-	EUR	0,00	-22.000,00
ARINSO INTERNATIONAL	-	EUR	7.233,00	0,00
KEYWARE TECHNOLOGIES	(EAS)	USD	0,00	-70.000,00
BARCONET NV	-	EUR	0,00	-34.248,00
INTERBREW	-	EUR	84.000,00	-26.900,00
AKCIOVÉ FONDY				
QUEST FOR GROWTH	-	EUR	550,00	-6.136,00
KONVERTIBILNÍ DLUHOPISY				
REAL SOFTWARE	98/05 5% 23/07 -ACO	EUR	54,00	0,00
PRÁVA				
CREYF'S	CP 29/05/01	EUR	6.885,00	-6.885,00
CREYF'S	CP 29/05/01	EUR	44.112,00	-44.112,00
CREYF'S	CP 08/06/01	EUR	44.112,00	-44.112,00

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií potravinářského sektoru a výroby nápojů, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý nebo střednědobý růst.

Vývoj KBC Equity Fund Food & Beverages (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	496,96	496,96	186 285	22 874	103 943 818,39
31-12-2000	592,62	592,62	185 125	16 113	119 257 842,37
30-06-2001	608,51	598,29	210 125	13 170	135 741 921,72
31-12-2001	582,31	572,53	161 066	11 519	100 384 513,56

Současná investiční politika

Oproti roku 2000 se kolísavost zaznamenaná v potravinářském sektoru v uplynulém roce projevila méně. V roce 2001 ztratil sektor přibližně 2,2%. Rok začal špatně, nečekané snížení úrokových sazeb americkou centrální bankou vyvolalo zjevnou sektorovou rotaci v defenzivních sektorech směrem k technologickému sektoru. Avšak počínaje únorem se tento vývoj zastavil a potravinářský sektor vykazoval výkonnosti v souladu s trhem v širším slova smyslu. Strategie fondu, spočívající v nadhodnocení evropských podniků v neprospěch jejich amerických konkurentů, přinesla výsledky, a to i přes posilování dolaru pozorované od počátku roku 2001. Hlavním plusem pro evropské výrobce potravin bylo: růst objemu v důsledku většího zájmu emergentních zemí, marže – které se pravděpodobně budou ještě zlepšovat – a fakt, že evropským výrobcům přeje menší koncentrace v sektoru distribuce (dávající tomuto sektoru silnou vyjednávací pozici). Tato tendence se rovněž odráží v odhadech zisků: ty byly od počátku roku sníženy přibližně o 15% v případě velkých amerických výrobců a o pouze 5% v případě Evropanů. Uplynulý rok byl poznamenán zejména solidními výkonnostmi výrobců tabáku, kteří byli v období slabosti technologického sektoru velmi oceňováni.

Budoucí investiční politika

Důvody, které nás vedly k upřednostnění evropských výrobců, stále platí. Kromě toho pokud jde o zhodnocení, jsou evropské podniky stále levnější než jejich američtí konkurenti. V krátkodobém horizontu ve fondu nadhodnotíme lehce agresivnější jména (převážně výrobce alkoholických nápojů).

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Belgie	0,00	1,32	1,87	1,84
Kanada	2,13	0,00	0,00	0,00
Austrálie	0,10	0,76	1,21	1,20
Finsko	0,12	0,16	0,14	0,19
Francie	6,72	5,03	5,77	5,30
Spojené království	11,30	13,53	16,70	18,54
Řecko	0,00	0,00	0,00	0,36
Irsko	0,48	1,20	1,19	1,16
Itálie	0,00	0,33	0,30	0,32
Japonsko	8,46	7,32	7,39	5,11
Švýcarsko	9,61	10,79	10,14	10,47
Nizozemsko	9,91	7,79	6,11	6,05
Norsko	0,00	0,55	0,51	0,54
Singapur	0,13	0,12	0,15	0,24
Spojené státy	48,64	49,00	45,90	45,60
Rakousko	0,00	0,31	0,41	0,00
Španělsko	2,14	1,17	1,31	2,19
Dánsko	0,26	0,62	0,90	0,89
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Účty na viděnou	5,75	4,65	3,78	1,78
Akcie	94,18	95,25	96,20	98,22
Práva	0,07	0,10	0,02	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spotřeba (cyklická)	8,50	2,90	2,97	1,23
Spotřeba (necyklická)	90,89	96,61	96,44	97,78
Ostatní	0,61	0,49	0,59	0,99
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
USD	48,09	47,53	45,71	47,86
SGD	0,12	0,12	0,15	0,25
NOK	0,00	0,53	0,50	0,54
AUD	0,35	1,25	1,64	1,83
JPY	8,00	6,98	7,12	5,03
GBP	10,69	13,10	16,24	18,28
EUR	21,53	19,52	17,95	14,96
DKK	0,25	0,60	0,88	0,88
CHF	10,29	10,34	9,78	10,33
CAD	0,68	0,03	0,03	0,04
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 – Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	97.105.624,13	113.493.216,71
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		124.132,03
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	4.691,03	578.336,59
IV.1.B Daňová aktiva	3.731,23	117,13
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-78.217,01	-545.437,61
IV.2.C Půjčky	-2.041.157,61	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	3.879.006,46	5.509.858,48
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	1.609.275,77	205.367,02
VI.C Výlohy k přičtení	-98.440,44	-107.747,98
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	100.384.513,56	119.257.842,37
A. Kapitál	102.417.236,36	95.018.763,65
B. Podíly na výsledku	-349.360,13	538.997,86
C. Převedený výsledek		726.556,00
D. Výsledek fin. roku	-1.683.362,67	22.973.524,86
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-5.701.732,46	21.527.677,59
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-2.420,88	45,24
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	0,38	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	3.077.886,20	2.130.181,60
Součet I	-2.626.266,76	23.657.904,43
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	3.374.208,34	1.496.577,13
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	126.588,44	112.557,18
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-985.203,25	-893.190,91
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-276.790,73	-244.855,71

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV.D	Odměna správci	-1.134.599,47	-984.539,74
IV.E	Administrativní náklady	-85.825,09	-49.651,37
IV.F	Náklady obchodního podnikání		-1.277,65
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-94,08	
IV.H	Jiné služby a majetky	-15.801,03	-48.524,73
IV.J	Jiné náklady	-59.574,08	-71.468,81
Mezisoučet II + IV		942.904,09	-684.379,57
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-1.683.362,67	22.973.524,86
VII	Výsledek fin. roku	-1.683.362,67	22.973.524,86
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-2.032.722,80	24.239.078,72
	Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok		726.556,00
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-1.683.362,67	22.973.524,86
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-349.360,13	538.997,86
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	2.168.186,24	-24.087.455,39
D	(Rozdělení dividend)	-135.463,44	-151.623,33

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-18.736,20
CHF	319.345,07
DKK	3.757,86
GBP	433.260,56
JPY	-550.237,95
NOK	23.284,50
SGD	-2.450,70
USD	2.869.921,17
CAD	-258,11
Součet	3.077.886,20

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
AKCIE					
Belgie					
EUR = 1,000000	EUR				
58.200,00	INTERBREW	-	1.795.028,08	30,750	1.789.650,00
20.400,00	INTERBREW	STRIP-VVPR	204,00	0,010	204,00
Nizozemsko					
EUR = 1,000000	EUR				
14.470,00	HEINEKEN	-	629.965,95	42,590	616.277,30
10.771,00	KONINKLIJKE NUMICO N.V.	-	390.791,42	26,180	281.984,78
66.358,00	UNILEVER	CVA	4.083.645,71	65,850	4.369.674,30
16.830,00	NUTRECO HOLDING NV	-	643.732,15	35,900	604.197,00
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
21.296,00	GROUPE DANONE	-	2.806.848,25	137,000	2.917.552,00
25.665,00	PERNOD-RICARD	-	2.034.404,45	87,000	2.232.855,00
Itálie					
EUR = 1,000000	EUR				
103.262,00	PARMALAT FINANZIARIA	-	331.700,40	3,030	312.883,86
Spojené království					
EUR = 0,611770	GBP				
242.728,00	CADBURY SCHWEPPES	-	1.667.694,32	4,380	1.737.824,08
363.000,00	UNILEVER PLC	-	3.023.049,07	5,640	3.346.551,81
144.200,00	IMPERIAL TOBACCO GR PLC	-	1.972.012,32	9,060	2.135.528,06
559.235,00	DIAGEO	-	5.744.381,83	7,850	7.175.890,86
378.800,00	BRITISH AMER. TOBACCO	-	3.321.548,58	5,825	3.606.763,98
Dánsko					
EUR = 7,434970	DKK				
10.750,00	DANISCO	-	466.886,14	299,000	432.315,13
8.500,00	CARLSBERG A/S	A	345.840,96	315,000	360.122,50
2.810,00	A/S DET OSTASIATISKE KOMPA	-	68.391,89	187,000	70.675,47
Španělsko					
EUR = 1,000000	EUR				
108.110,00	ALTADIS SA	-	1.801.955,99	19,100	2.064.901,00
33.600,00	TELEPIZZA	(MAD)	167.928,60	1,740	58.464,00
Švýcarsko					
EUR = 1,478280	CHF				
42.450,00	NESTLE AG	REG	8.758.398,97	354,000	10.165.394,92
Norsko					
EUR = 7,985990	NOK				
27.750,00	ORKLA ASA	A	582.276,86	152,000	528.174,97
Finsko					
EUR = 1,000000	EUR				
8.000,00	OYJ HARTWALL ABP	-	146.767,71	22,900	183.200,00
Spojené státy					
EUR = 0,890393	USD				
49.636,00	CONAGRA INC	-	1.191.370,66	23,770	1.325.086,47
180.340,00	PEPSICO	-	8.947.991,65	48,690	9.861.661,76
188.827,00	PHILIP MORRIS	-	7.547.280,58	45,850	9.723.479,35
100.240,00	SARA LEE CORP	-	2.091.916,18	22,230	2.502.642,32
89.000,00	COCA-COLA CO	-	4.929.292,50	47,150	4.712.918,89
69.882,00	GENERAL MILLS IN	-	3.133.233,75	52,010	4.081.975,96
28.522,00	H.J. HEINZ CO	-	1.324.318,44	41,120	1.317.198,85
94.600,00	ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	3.771.095,11	45,210	4.803.346,39
38.000,00	RALSTON PUR	-	988.394,15	0,000	0,00
37.430,00	ARCHER DANIEL	-	516.756,03	14,350	603.239,81
20.600,00	TRICON GLOBAL RESTAURANTS	-	784.875,45	49,200	1.138.283,88
3.110,00	CONSTELLATION BRANDS INC	A	78.843,92	42,850	149.668,17
31.150,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I	-	863.703,75	27,480	961.375,48
10.090,00	R.J.REYNOLDS TOBACCO HOLDI	-	629.746,27	56,300	637.995,81
48.700,00	KRAFT FOODS INC.	A	1.781.296,68	34,030	1.861.269,12
EUR = 1,739390	AUD				
178.807,00	COCA-COLA AMATIL LTD	-	522.463,63	5,981	614.838,92
Austrálie					
EUR = 1,739390	AUD				
415.398,00	FOSTERS GROUP LTD	-	1.149.245,95	4,860	1.160.656,48
Japonsko					
EUR = 116,692000	JPY				
35.000,00	KIRIN BREWERY	-	408.597,26	937,000	281.038,97
67.000,00	ASAHI BREWERIES	-	802.442,95	1.179,000	676.935,87
30.000,00	KIKKOMAN CORP	-	236.402,09	709,000	182.274,71
17.300,00	KATOKICHI CO LTD	-	471.341,15	2.090,000	309.849,86

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
18.000,00	NIPPON MEAT PACKERS -	257.046,72	1.390,000	214.410,59	0,21
21.000,00	NISSIN FOOD PRODUCTS -	608.320,12	2.560,000	460.699,96	0,46
74.000,00	YAKULT HONSA -	890.741,12	980,000	621.465,05	0,63
77.000,00	AJINOMOTO -	880.789,63	1.280,000	844.616,59	0,84
60.000,00	TAKARA SHUZO CO -	664.997,68	1.102,000	566.619,82	0,56
25.000,00	SNOW BRAND MILK PRODUCTS C -	117.902,94	217,000	46.489,91	0,05
54.000,00	MEIJI SEIKA KAISHA LTD -	310.578,08	525,000	242.947,25	0,24
26.000,00	NICHIREI CORP -	72.170,41	291,000	64.837,35	0,06
6.375,00	ARIAKE Japon CO. -	343.497,67	4.190,000	228.903,87	0,23
41.000,00	EZAKI GLICO CO LTD -	275.915,40	623,000	218.892,47	0,22
Singapur					
EUR = 1,644070	SGD				
49.800,00	FRASER AND NEAVE -	220.469,15	7,600	230.209,18	0,23
Irsko					
EUR = 1,000000	EUR				
82.200,00	KERRY GROUP PLC -	1.127.964,11	13,650	1.122.030,00	1,12
Řecko					
EUR = 1,000000	EUR				
21.400,00	COCA-COLA HELLENIC BOTTLIN -	330.215,84	16,200	346.680,00	0,35
SOUČET AKCIÍ		89.054.670,67		97.105.624,13	96,73
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		89.054.670,67		97.105.624,13	96,73
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770	GBP				
41.393,15	KBC	66.698,20	1,000	67.661,28	0,07
EUR = 7,434970	DKK				
52.456,92	KBC	7.043,01	1,000	7.055,43	0,01
EUR = 1,478280	CHF				
73.251,88	KBC	49.638,54	1,000	49.552,10	0,05
EUR = 7,985990	NOK				
44.288,88	KBC	5.533,23	1,000	5.545,82	0,01
EUR = 0,890393	USD				
3.249.289,58	KBC	3.698.711,42	1,000	3.649.275,69	3,64
EUR = 1,418020	CAD				
52.465,90	KBC	38.405,93	1,000	36.999,41	0,04
EUR = 1,739390	AUD				
55.512,08	KBC	32.184,07	1,000	31.914,68	0,03
EUR = 116,692000	JPY				
1.497.983,00	KBC	13.313,91	1,000	12.837,07	0,01
EUR = 1,644070	SGD				
29.864,51	KBC	18.312,37	1,000	18.164,98	0,02
EUR = 1,000000	EUR				
-2.041.157,61	KBC	-2.041.157,61	1,000	-2.041.157,61	-2,03
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		1.888.683,07		1.837.848,85	1,85
Pohledávky					
EUR = 1,000000	EUR				
4.691,03	KBC	4.691,03	1,000	4.691,03	0,00
3.731,23	KBC	3.731,23	1,000	3.731,23	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		8.422,26		8.422,26	0,00
Dluhy					
EUR = 1,000000	EUR				
-78.217,01	KBC	-78.217,01	1,000	-78.217,01	-0,08
SOUČET DLUHŮ		-78.217,01		-78.217,01	-0,08
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				1.609.275,77	1,60
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-98.440,44	-0,10
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				1.510.835,33	1,50
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				100.384.513,56	100,00

Nestlé (10,11%): dočasně vysoké výkonnosti Nestlé na konci finančního roku vedly k překročení limitu o 10%.

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
GRUPE DANONE	-	EUR	21.200,00	-29.950,00	0,00
CONAGRA INC	-	USD	17.300,00	-28.800,00	0,00
HEINEKEN	-	EUR	25.050,00	-55.300,00	10.524,00
KIRIN BREWERY	-	JPY	42.000,00	-134.000,00	0,00
MC DONALD'S CORP	-	USD	0,00	-38.800,00	0,00
NESTLE AG	REG	CHF	14.650,00	-28.120,00	50.985,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	-	EUR	20.735,00	-44.400,00	0,00
PEPSICO	-	USD	266.940,00	-138.100,00	0,00
PERNOD-RICARD	-	EUR	21.690,00	-1.145,00	0,00
PHILIP MORRIS	-	USD	131.800,00	-192.700,00	0,00
SARA LEE CORP	-	USD	52.840,00	-76.900,00	0,00
ALTADIS SA	-	EUR	76.050,00	-42.100,00	0,00
UNILEVER	CVA	EUR	47.300,00	-19.800,00	0,00
COCA-COLA CO	-	USD	122.500,00	-215.400,00	0,00
GENERAL MILLS IN	-	USD	52.200,00	-35.500,00	0,00
CADBURY SCHWEPES	-	GBP	202.823,00	-407.200,00	0,00
H.J. HEINZ CO	-	USD	15.250,00	-20.300,00	0,00
ASAHI BREWERIES	-	JPY	58.000,00	-24.000,00	0,00
KIKKOMAN CORP	-	JPY	8.000,00	-9.000,00	0,00
KATOKICHI CO LTD	-	JPY	13.000,00	-22.300,00	0,00
UNILEVER PLC	-	GBP	167.900,00	-165.900,00	0,00
DANISCO	-	DKK	15.800,00	-5.050,00	0,00
CAMPBELL SOUP CO	-	USD	1.270,00	-16.370,00	0,00
ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	USD	53.300,00	-120.500,00	0,00
NIPPON MEAT PACKERS	-	JPY	5.000,00	-7.000,00	0,00
PARMALAT FINANZIARIA	-	EUR	37.750,00	-149.488,00	0,00
FRASER AND NEAVE	-	SGD	25.000,00	-9.200,00	0,00
FOSTERS GROUP LTD	-	AUD	292.600,00	-188.000,00	0,00
NISSIN FOOD PRODUCTS	-	JPY	10.000,00	-9.000,00	0,00
RALSTON PUR	-	USD	15.600,00	-15.900,00	0,00
JAPAN TOBACCO	-	JPY	29,00	-155,00	0,00
YAKULT HONSA	-	JPY	34.000,00	-32.000,00	0,00
ARCHER DANIEL	-	USD	34.200,00	-36.800,00	1.839,00
COCA-COLA AMATIL LTD	-	AUD	43.000,00	-82.500,00	0,00
IMPERIAL TOBACCO GR PLC	-	GBP	176.100,00	-31.900,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	-	EUR	5.828,00	-24.000,00	0,00
COCA-COLA ENTERPRISE	-	USD	16.000,00	-63.300,00	0,00
TRICON GLOBAL RESTAURANTS	-	USD	18.800,00	-49.200,00	0,00
ORKLA ASA	A	NOK	8.950,00	-11.200,00	0,00
DIAGEO	-	GBP	573.040,00	-495.800,00	0,00
AUSTRIA TABAK	(WIEN)	EUR	540,00	-6.540,00	0,00
CONSTELLATION BRANDS INC	A	USD	230,00	-600,00	1.740,00
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	-	USD	18.350,00	-10.700,00	0,00
BRITISH AMER. TOBACCO	-	GBP	619.200,00	-600.100,00	0,00
QUAKER OATS CY	-	USD	3.700,00	-49.696,00	0,00
CARLSBERG A/S	A	DKK	6.100,00	-9.500,00	0,00
AJINOMOTO	-	JPY	40.000,00	-30.000,00	0,00
TAKARA SHUZO CO	-	JPY	26.000,00	-24.000,00	0,00
SNOW BRAND MILK PRODUCTS CO LTD	-	JPY	2.000,00	-6.000,00	0,00
MEIJI SEIKA KAISHA LTD	-	JPY	17.000,00	-21.000,00	0,00
UNILEVER	(AMS)CF-VORM PREF	EUR	6.500,00	-42.405,00	0,00
TELEPIZZA	(MAD)	EUR	0,00	-6.400,00	0,00
KERRY GROUP PLC	-	EUR	44.800,00	-62.100,00	0,00
LAURENT-PERRIER GROUP	(PAR)	EUR	0,00	-17.000,00	0,00
NICHIREI CORP	-	JPY	2.000,00	-6.000,00	0,00
NIPPON SUISAN KAISHA LTD	-	JPY	0,00	-25.000,00	0,00
A/S DET OSTASIATISKE KOMPAGNI	-	DKK	2.810,00	0,00	0,00
OYJ HARTWALL ABP	-	EUR	1.900,00	-2.600,00	0,00
ARIAKE JAPAN CO.	-	JPY	5.000,00	-3.300,00	1.675,00
EZAKI GLICO CO LTD	-	JPY	26.000,00	-11.000,00	0,00
INTERBREW	-	EUR	55.600,00	-37.800,00	0,00
R.J.REYNOLDS TOBACCO HOLDINGS INC.	-	USD	11.790,00	-1.700,00	0,00
KRAFT FOODS INC.	A	USD	87.300,00	-38.600,00	0,00
COCA-COLA HELLENIC BOTTLING CO	-	EUR	27.300,00	-5.900,00	0,00
PRÁVA					
DIAGEO	CP.9/10/00	GBP	0,00	-606.995,00	0,00
CADBURY SCHWEPES	CP. 21/02/01	GBP	447.105,00	-447.105,00	0,00
DIAGEO	CP 07/03/01	GBP	1.314.850,00	-1.314.850,00	0,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	CP 30/04/01	EUR	27.936,00	-27.936,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	CP 14/05/01	EUR	17.002,00	-17.002,00	0,00
CADBURY SCHWEPES	CP 01/08/01	GBP	428.104,00	-428.104,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	CP 8/8/01	EUR	15.236,00	-15.236,00	0,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	CP 20/08/01	EUR	24.972,00	-24.972,00	0,00

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií, které využívají spotřebitelských zvyklostí a kupní síly seniorů.

Vývoj KBC Equity Fund Generation Gold (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
31-12-2000	479,86	479,86	64 728	13 300	37 442 669,01
30-06-2001	471,33	471,33	65 774	13 499	37 363 359,49
31-12-2001	415,89	415,89	63 234	12 923	31 672 920,62

Současná investiční politika

Podfond "Generation Gold" investuje do podniků orientujících se na cílovou skupinu osob starších 45 let nebo podniků, které tuto skupinu oslovují svou marketingovou strategií. Vzhledem ke světovému trendu rostoucího počtu starých osob v populaci mají tito na současné spotřební modely určující vliv. Mezi těmito spotřebními modely jsme vybrali směs podniků vyrábějících produkty nebo poskytujících služby spojené s léky, lékařské služby a přístroje, finanční investice, pojišťovny, volný čas a luxusní zboží. Investice tak byly vybrány zejména na základě jejich otevřenosti vůči této populační skupině a znalostí, které o nich tato skupina má.

V uplynulém roce si fond vedl tak dobře (nebo tak špatně) jako široký index MSCI World. Nejlepší výsledky přinesly biotechnologické podniky, výrobci lékařských přístrojů a poskytovatelé lékařské péče. Naneštěstí jejich dobré výkonnosti byly zmenšeny na minimum poskytovateli životního pojištění a správci finančních statků, kteří byli oběťmi krize na akciových trzích.

Budoucí investiční politika

Pokud jde o finanční podniky v našem portfoliu, zůstáváme optimističtí. Jak v případě poskytovatelů životního pojištění, tak v případě správců majetku to nejhorší již podle našeho názoru pominulo a oba úseky by měly těžit z očekávaného hospodářského oživení na akciových trzích. Mnoho těchto hodnot vykazuje mimo jiné slabé zhodnocení.

V případě farmaceutických hodnot již tak optimističtí nejsme. Velké farmaceutické podniky jsou v porovnání s ostatními sektory velmi drahé a trpí tlakem na ceny základních výrobků a nedostatkem nových léků tvořících vysoký obrát. Mezi lékařskými podniky se budeme orientovat zejména na biotechnologii a výrobce základních léků.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Irsko	0,00	0,00	0,82
Itálie	1,52	1,39	1,36
Japonsko	4,04	4,08	3,22
ETATS-UNIS	47,08	51,84	50,72
Nizozemsko	7,49	7,91	5,44
Singapur	1,82	1,42	1,43
Hong Kong	1,44	1,45	1,35
Kanada	0,00	1,11	1,16
Austrálie	0,45	0,58	0,57
Belgie	1,10	0,70	2,43
Švýcarsko	5,85	5,10	5,12
Německo	5,44	4,79	6,98
Spojené království	11,24	10,66	11,69
Dánsko	0,65	0,00	0,00
Španělsko	0,64	0,00	0,00
Francie	11,24	8,97	7,71
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Práva	0,03	0,10	0,01
Účty na viděnou	1,52	0,73	-0,07
Akcie	98,45	99,17	100,06
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spotřeba (cyklická)	31,33	24,75	20,85
Spotřeba (necyklická)	14,86	15,57	13,68
Farmacie	30,98	25,48	29,16
Finanční sektory	21,12	29,26	32,65
Cyklické sektory	0,79	1,78	3,66
Ostatní	0,00	1,22	0,00
Technologie	0,92	1,94	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
USD	46,84	51,54	50,14
AUD	0,45	0,59	0,58
CAD	0,02	1,13	1,19
JPY	4,02	4,10	3,25
CHF	5,87	5,16	5,13
DKK	0,66	0,01	0,02
EUR	27,69	23,72	25,08
GBP	11,17	10,82	11,81
HKD	1,44	1,45	1,36
SGD	1,84	1,48	1,44
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	31.692.505,22	36.889.316,06
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	3.214,77	12.313,78
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	1.583.890,68	193.897,54
IV.1.B Daňová aktiva	1.087,74	
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-1.587.971,37	-7.981,39
IV.2.C Půjčky	-1.103.096,98	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	1.086.120,20	382.096,03
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	20.100,77	21.431,76
VI.C Výlohy k přičtení	-22.930,41	-48.404,77
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	31.672.920,62	37.442.669,01
A. Kapitál	36.754.675,89	38.935.701,42
B. Podíly na výsledku	-12.011,92	-151,55
C. Převedený výsledek	52.642,79	
D. Výsledek fin. roku	-5.122.386,14	-1.492.880,86
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-5.863.767,18	519.802,05
I.G Devizové stavy a obchody (*)	946.894,89	-1.851.055,20
Součet I	-4.916.872,29	-1.331.253,15
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	327.578,75	52.414,10
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	24.300,44	380,24
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-105.935,02	-47.542,40
IV.B Finanční náklady	-4,96	
IV.C Odměna depozitáři	-76.592,97	-22.892,60
IV.D Odměna správci	-316.726,48	-86.810,50
IV.E Administrativní náklady	-23.334,01	-4.423,14

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.F Náklady obchodního podnikání	-5.659,20	-2.707,17
IV.H Jiné služby a majetky	-10.127,54	-27.614,09
IV.J Jiné náklady	-19.012,86	-22.432,15
Mezisoučet II + IV	-205.513,85	-161.627,71
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-5.122.386,14	-1.492.880,86
VII Výsledek fin. roku	-5.122.386,14	-1.492.880,86
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-5.081.755,27	-1.493.032,41
Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok	52.642,79	
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-5.122.386,14	-1.492.880,86
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-12.011,92	-151,55
B (Přípisy) Výběry kapitálu	5.147.921,03	1.440.389,62
C Zisk k převedení (Ztráta k převedení)		52.642,79
D (Rozdělení dividend)	-66.165,76	

(*) G. Devizové stavy a obchody

CAD	-3.753,46
CHF	50.665,81
DKK	-13,47
GBP	94.173,58
HKD	30.772,54
JPY	-121.530,68
SGD	-6.575,00
USD	911.768,71
AUD	-8.610,79
SEK	-2,35
Součet	946.894,89

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy					
AKCIE					
Belgie					
EUR = 1,000000	EUR				
12.500,00	FORTIS GROUP	304.154,88	29,150	364.375,00	1,15
5.500,00	OMEGA PHARMA	263.285,00	50,850	279.675,00	0,88
2.000,00	ROULARTA MEDIA GROUP	131.000,00	19,400	38.800,00	0,12
5.720,00	AGFA GEVAERT	153.067,20	15,190	86.886,80	0,27
Nizozemí					
EUR = 1,000000	EUR				
11.424,00	AEGON	462.052,64	30,400	347.289,60	1,10
15.000,00	ELSEVIER NV	191.700,00	13,280	199.200,00	0,63
12.500,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	578.995,50	33,380	417.250,00	1,32
19.000,00	ING GROEP NV	721.721,60	28,640	544.160,00	1,72
2.250,00	GUCCI GROUP	238.547,70	95,550	214.987,50	0,68
Německo					
EUR = 1,000000	EUR				
1.194,00	ALLIANZ	450.759,34	266,000	317.604,00	1,00
2.002,00	BEIERSDORF AG	220.488,27	127,500	255.255,00	0,81
8.580,00	B.M.W.	339.862,38	39,150	335.907,00	1,06
8.000,00	DEUTSCHE BANK	600.331,50	79,400	635.200,00	2,01
1.000,00	PORSCHE	390.975,87	426,900	426.900,00	1,35
5.000,00	DAIMLERCHRYSLER AG	255.655,00	48,350	241.750,00	0,76
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
8.000,00	ACCOR	343.032,49	40,830	326.640,00	1,03
2.400,00	GROUPE DANONE	371.050,97	137,000	328.800,00	1,04
11.040,00	AXA	416.073,10	23,470	259.108,80	0,82
7.500,00	LVMH-MOET H.L.VUIT.	643.194,05	45,700	342.750,00	1,08
3.000,00	PERNOD-RICARD	168.051,00	87,000	261.000,00	0,82
3.500,00	CLUB MEDITERRANEE	169.715,00	41,000	143.500,00	0,45
4.000,00	L'OREAL	344.709,82	80,900	323.600,00	1,02
5.338,00	SODEXHO ALLIANCE	249.689,18	48,010	256.277,38	0,81
3.200,00	LABEYRIE	128.000,00	63,000	201.600,00	0,64
Itálie					
EUR = 1,000000	EUR				
17.160,00	BULGARI	236.276,04	8,696	149.635,20	0,47
20.000,00	IT HOLDING SPA	75.440,00	3,516	70.600,00	0,22
57.200,00	FERRETTI S.P.A.	249.163,20	3,660	209.352,00	0,66
Spojené království					
EUR = 0,611770	GBP				
37.000,00	AMVESCAP PLC	801.830,17	9,910	599.359,24	1,89
29.505,00	PRUDENTIAL PLC	441.293,69	7,960	383.902,12	1,21
85.000,00	HILTON GROUP PLC	277.132,37	2,110	293.165,73	0,93
2.600,00	ASTRAZENECA PLC	142.841,31	30,980	131.663,86	0,42
26.746,00	SCOTTISH & NEWCASTLE	177.598,76	5,250	229.524,98	0,72
48.047,00	DIAGEO	472.565,87	7,850	616.520,83	1,95
22.000,00	REUTERS GROUP PLC	260.756,61	6,800	244.536,35	0,77
30.000,00	BRITISH AMER. TOBACCO	298.600,23	5,825	285.646,57	0,90
15.000,00	SCHRODERS PLC	307.708,89	8,450	207.185,71	0,65
15.121,00	3IGROUP	313.721,16	8,595	212.440,94	0,67
10.000,00	SHIRE PHARMACEUTICALS	147.309,61	8,600	140.575,71	0,44
12.705,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	424.596,25	17,230	357.825,90	1,13
EUR = 6,942980	HKD				
32.530,00	HSBC HOLDING PLC	503.424,66	91,250	427.534,36	1,35
Švýcarsko					
EUR = 1,478280	CHF				
2.000,00	NESTLE AG	476.908,93	354,000	478.934,98	1,51
10.000,00	U.B.S.	532.585,22	83,800	566.875,02	1,79
7.000,00	NOVARTIS AG	295.337,66	60,000	284.113,97	0,90
9.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT A	277.236,22	30,850	187.819,63	0,59
350,00	KUONI REISEN HOLDING	177.339,81	441,000	104.411,88	0,33
USA					
EUR = 0,890393	USD				
3.500,00	AMERICAN HOME PRODUCTS	249.829,74	61,360	241.196,86	0,76
6.290,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	404.918,05	51,000	360.279,11	1,14
8.000,00	JOHNSON & JOHNSON	443.732,10	59,100	531.001,48	1,68
3.000,00	LILLY (ELI) & CO	260.994,20	78,540	264.624,72	0,84
5.076,00	MERCK & CO	428.571,77	58,800	335.210,18	1,06
12.000,00	PFIZER	607.735,88	39,850	537.066,22	1,70
14.500,00	PHILIP MORRIS	550.124,87	45,850	746.664,68	2,36
11.500,00	CARNIVAL CORP	325.048,88	28,080	362.671,31	1,15
7.000,00	AMERICAN INT. GROUP	677.483,15	79,400	624.218,74	1,97

**KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
5.500,00	ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	266.490,03	45,210	279.264,32	0,88
4.000,00	MEDTRONIC INC	-	237.020,99	51,210	230.055,72	0,73
5.000,00	BAXTER INTL INC	-	229.434,09	53,630	301.159,15	0,95
6.000,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER	-	469.227,63	55,940	376.957,14	1,19
7.000,00	READER'S DIGEST "A"	-	283.263,65	23,080	181.447,97	0,57
5.500,00	TENET HEALTHCARE	-	232.364,35	58,720	362.716,24	1,15
8.000,00	TYCO INTERNATIONAL	-	512.415,60	58,900	529.204,52	1,67
5.000,00	HARTFORD FIN.SERV.GR.	-	353.251,42	62,830	352.821,73	1,11
5.000,00	WALGREEN COMPANY	-	214.151,73	33,660	189.017,66	0,60
9.500,00	AOL TIME WARNER INC.	-	559.240,51	32,100	342.489,22	1,08
9.500,00	PRICE T ROWE ASSOCIATION	-	489.964,21	34,730	370.549,86	1,16
12.000,00	FRANKLIN RESOURCES INC	-	571.398,89	35,270	475.340,66	1,50
5.000,00	CITIGROUP INC	-	283.414,92	50,480	283.470,33	0,89
3.000,00	CVS CORP	-	191.001,33	29,600	99.731,24	0,31
4.500,00	CARDINAL HEALTH INC	-	312.181,32	64,660	326.788,28	1,03
24.000,00	LIBERTY MEDIA CORP.	A	488.785,68	14,000	377.361,46	1,19
9.000,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	314.470,62	31,390	317.286,86	1,00
7.000,00	STATE STREET CORPORATION	-	386.785,49	52,250	410.773,67	1,30
4.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	297.050,75	70,770	317.927,03	1,00
17.500,00	HEALTHSOUTH CORPORATION	-	253.042,57	14,820	291.275,87	0,92
19.500,00	BIOTECH HOLDERS TRUST	-	3.791.378,12	132,000	2.890.858,31	9,13
9.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	341.407,97	41,300	417.456,11	1,32
11.000,00	METLIFE INC.	-	332.780,47	31,680	391.377,74	1,24
9.500,00	TIFFANY & CO	-	419.338,16	31,470	335.767,46	1,06
14.000,00	STILWELL FINANCIAL INC	-	655.141,85	27,220	427.990,79	1,35
8.500,00	ALLIANCE CAPITAL MGMT HOLD	-	481.905,12	48,320	461.279,46	1,46
7.000,00	BLACKROCK INC.	-	317.221,90	41,700	327.832,77	1,04
Kanada						
EUR = 1,418020	CAD					
12.500,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	-	366.153,73	41,600	366.708,51	1,16
Austrálie						
EUR = 1,739390	AUD					
20.020,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	-	311.413,59	15,622	179.805,82	0,57
Japonsko						
EUR = 116,692000	JPY					
12.000,00	KIRIN BREWERY	-	146.484,13	937,000	96.356,22	0,30
21.000,00	SHISEIDO CO	-	299.807,13	1.211,000	217.932,68	0,69
2.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	150.854,28	5.930,000	101.635,07	0,32
8.000,00	TOYOTA MOTOR	-	367.836,20	3.320,000	227.607,72	0,72
3.000,00	YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	-	173.020,20	3.460,000	88.952,11	0,28
3.000,00	HOYA CORPORATION	-	278.912,34	7.830,000	201.299,15	0,64
6.000,00	TERUMO CORP.	-	201.699,31	1.698,000	87.306,75	0,28
Singapur						
EUR = 1,644070	SGD					
50.000,00	Singapour AIRLINES LTD	-	537.744,73	11,000	334.535,63	1,06
9.000,00	Singapour PRESS HOLDING	-	151.410,04	21,800	119.337,98	0,38
Irsko						
EUR = 1,000000	EUR					
5.000,00	ELAN CORPORATION PLC	-	247.150,00	52,000	260.000,00	0,82
AKCIE CELKEM			36.049.197,26		31.692.505,22	100,07
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770	GBP					
12.705,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	1.910,94	0,090	1.869,08	0,01
15.121,00	3IGROUP	CP 28/11/01	1.299,63	0,054	1.345,69	0,00
PRÁVA CELKEM			3.210,57		3.214,77	0,01
CELKEM CENNÉ PAPIRY			36.052.407,83		31.695.719,99	100,08
Bankovní aktiva						
BĚŽNÉ ÚČTY						
EUR = 0,611770	GBP					
-177.929,81	KBC	GBP	-287.231,88	1,000	-290.844,29	-0,92
EUR = 7,434970	DKK					
40.791,92	KBC	DKK	5.465,23	1,000	5.486,49	0,02
EUR = 1,478280	CHF					
383.430,83	KBC	CHF	259.119,24	1,000	259.376,31	0,82
EUR = 9,339720	SEK					
266,11	KBC	SEK	30,84	1,000	28,49	0,00

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
EUR = 0,890393 USD 625.379,85 KBC	USD	698.318,99	1,000	702.363,84	2,22
EUR = 1,418020 CAD 14.661,48 KBC	CAD	10.480,53	1,000	10.339,40	0,03
EUR = 1,739390 AUD 4.389,91 KBC	AUD	2.672,86	1,000	2.523,82	0,01
EUR = 116,692000 JPY 849.837,00 KBC	JPY	7.789,10	1,000	7.282,74	0,02
EUR = 6,942980 HKD 668.418,76 KBC	HKD	94.657,97	1,000	96.272,60	0,30
EUR = 1,644070 SGD 4.022,23 KBC	SGD	2.539,12	1,000	2.446,51	0,01
EUR = 1,000000 EUR -812.252,69 KBC	EURO	-812.252,69	1,000	-812.252,69	-2,56
BĚŽNÉ ÚČTY CELKEM		-18.410,69		-16.976,77	-0,05
Pohledávky					
EUR = 0,611770 GBP 200.000,00 KBC	GBP	328.407,22	1,000	326.920,25	1,03
EUR = 1,000000 EUR 1.256.970,43 KBC	EUR	1.256.970,43	1,000	1.256.970,43	3,97
1.087,74 KBC		1.087,74	1,000	1.087,74	0,00
POHLEDÁVKY CELKEM		1.586.465,39		1.584.978,42	5,00
Dluhy					
EUR = 1,478280 CHF -380.000,00 KBC	CHF	-256.444,86	1,000	-257.055,50	-0,81
EUR = 0,890393 USD -800.000,00 KBC	USD	-905.694,55	1,000	-898.479,66	-2,84
EUR = 6,942980 HKD -650.000,00 KBC	HKD	-94.339,62	1,000	-93.619,74	-0,30
EUR = 1,000000 EUR -338.816,47 KBC	EUR	-338.816,47	1,000	-338.816,47	-1,07
DLUHY CELKEM		-1.595.295,50		-1.587.971,37	-5,02
Jiná čistá aktiva					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				20.100,77	0,06
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-22.930,41	-0,07
JINÉ ČISTÉ JMĚNÍ CELKEM				-2.829,64	-0,01
ČISTÉ JMĚNÍ CELKEM K 31. PROSINCI 2001				31.672.920,62	100,00

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-10-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ACCOR	EUR	0,00	-4.000,00	0,00
AEGON	EUR	5.984,00	-6.000,00	0,00
FORTIS GROUP	EUR	12.500,00	0,00	0,00
ALLIANZ	REG EUR	0,00	-300,00	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.000,00	-2.000,00	0,00
AXA	EUR	0,00	-3.400,00	10.830,00
DEUTSCHE BANK	REG EUR	8.000,00	0,00	0,00
JOHNSON & JOHNSON	USD	2.140,00	-1.860,00	3.860,00
LILLY (ELI) & CO	USD	3.000,00	0,00	0,00
LVMH-MOET H.L.VUIT.	EUR	0,00	-2.080,00	0,00
MERCK & CO	USD	1.000,00	-2.000,00	0,00
NESTLE AG	REG CHF	1.130,00	-1.300,00	1.998,00
PERNOD-RICARD	EUR	0,00	-1.290,00	0,00
PFIZER	USD	3.350,00	-2.000,00	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	5.000,00	0,00	0,00
PHILIP MORRIS	USD	3.000,00	-5.800,00	0,00
ALTADIS SA	EUR	0,00	-14.300,00	0,00
UNILEVER	CVA EUR	0,00	-3.500,00	0,00
V.N.U.FIN	EUR	60,00	-7.060,00	0,00
CLUB MEDITERRANEE	(PAR) EUR	3.500,00	-5.720,00	0,00
PROCTER & GAMBLE	USD	0,00	-1.500,00	0,00
LUFTHANSA	REG EUR	0,00	-10.000,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE CHF	0,00	-36,00	0,00
CARNIVAL CORP	A USD	0,00	-8.520,00	0,00
L'OREAL	EUR	0,00	-1.500,00	0,00
AMVESCAP PLC	GBP	16.000,00	-5.020,00	0,00
WALT DISNEY	USD	0,00	-11.440,00	0,00
AMERICAN INT. GROUP	USD	5.000,00	0,00	0,00
ING GROEP NV	EUR	2.780,00	-3.000,00	11.000,00
HSBC HOLDING PLC	HKD	5.930,00	-7.000,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	GBP	905,00	0,00	0,00
PORSCHE	(FRA) PRAF EUR	28,00	0,00	900,00
ANHEUSER-BUSCH COMP.	USD	0,00	-2.000,00	0,00
MEDTRONIC INC	USD	0,00	-3.720,00	0,00
BAXTER INTL INC	USD	0,00	-3.860,00	4.000,00
HILTON GROUP PLC	GBP	0,00	-86.600,00	0,00
SODEXHO ALLIANCE	EUR	762,00	0,00	3.432,00
MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	USD	5.700,00	-3.500,00	0,00
AVENTIS	EUR	0,00	-1.716,00	0,00
VIACOM	CLASS "A" USD	0,00	-5.720,00	0,00
CELTECH GROUP PLC	GBP	0,00	-14.300,00	0,00
U.B.S.	REG CHF	2.000,00	-2.725,00	7.150,00
SCOTTISH & NEWCASTLE	GBP	1.746,00	-17.900,00	0,00
TENET HEALTHCARE	USD	0,00	-9.000,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	USD	10.000,00	-2.000,00	0,00
HARTFORD FIN.SERV.GR.	USD	5.000,00	0,00	0,00
NOVARTIS AG	REG CHF	2.120,00	-2.000,00	6.708,00
CALLAWAY GOLF CO	USD	0,00	-10.000,00	0,00
WALGREEN COMPANY	USD	0,00	-2.150,00	0,00
DIAGEO	GBP	2.287,00	0,00	0,00
REUTERS GROUP PLC	GBP	22.000,00	0,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	USD	2.350,00	-2.000,00	0,00
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	UTS "A" CHF	47,00	0,00	8.910,00
AIRTOURS PLC	GBP	0,00	-70.000,00	0,00
OMEGA PHARMA	EUR	5.500,00	0,00	0,00
ORTHOVITA	(EAS) USD	0,00	-10.000,00	0,00
PRICE T ROWE ASSOCIATION	USD	2.000,00	0,00	0,00
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	2.000,00	-3.000,00	0,00
BRITISH AMER. TOBACCO	GBP	30.000,00	-40.000,00	0,00
CITIGROUP INC	USD	5.000,00	0,00	0,00
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	8.580,00	-3.580,00	0,00
PARK PLACE ENTERTAINMENT	USD	0,00	-8.580,00	0,00
CARDINAL HEALTH INC	USD	0,00	-4.970,00	2.750,00
COMPASS GROUP	GBP	26.520,00	-26.520,00	0,00
DAIMLERCHRYSLER AG	(PAR) EUR	0,00	-8.580,00	0,00
ELAN CORPORATION PLC	EUR	8.000,00	-3.000,00	0,00
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	0,00	-4.900,00	0,00
UAL CORP	USD	0,00	-5.720,00	0,00
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	9.000,00	0,00	0,00
QIAGEN NV	EUR	0,00	-5.720,00	0,00
KUONI REISEN HOLDING	B CHF	0,00	-222,00	0,00
NEW YORK TIMES	USD	0,00	-3.432,00	0,00
STATE STREET CORPORATION	USD	3.500,00	0,00	3.500,00
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	4.000,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-10-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
SCHRODERS PLC	-	GBP	15.000,00	0,00	0,00
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD	-	JPY	0,00	-3.000,00	0,00
BIOTECH HOLDERS TRUST	-	USD	6.200,00	-6.500,00	0,00
JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	USD	12.000,00	-3.000,00	0,00
METLIFE INC.	-	USD	3.200,00	-11.000,00	0,00
3IGROUP	-	GBP	15.121,00	0,00	0,00
TIFFANY & CO	-	USD	0,00	-4.800,00	0,00
STILWELL FINANCIAL INC	-	USD	3.500,00	-4.000,00	0,00
GRANADA PLC	-	GBP	0,00	-26.520,00	0,00
ALLIANCE CAPITAL MGMT HOLDING LP	-	USD	8.500,00	0,00	0,00
BLACKROCK INC.	-	USD	7.000,00	0,00	0,00
SHIRE PHARMACEUTICALS	-	GBP	10.000,00	0,00	0,00
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-	USD	0,00	-8.580,00	0,00
SYNGENTA	(NOM)	CHF	172,00	-344,00	0,00
INTERBREW	-	EUR	0,00	-3.740,00	0,00
INTERBREW	STRIP-VVPR	EUR	0,00	-3.740,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	ADR	USD	0,00	-1.830,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	220,00	-0,61	0,00
MANULIFE FINANCIAL CORP	-	CAD	12.500,00	0,00	0,00
ORTHOVITA	(NASD)	USD	10.000,00	-10.000,00	0,00
ZIMMER HOLDINGS INC.	-	USD	729,00	-729,00	0,00
PRÁVA					
DIAGEO	CP.9/10/00	GBP	0,00	-45.760,00	0,00
GLAXO-WELLCOME	-	GBP	0,00	-8.580,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	33.600,00	-33.600,00	0,00
SCOTTISH & NEWCASTLE	CP 15/1/01	GBP	42.900,00	-42.900,00	0,00
HILTON GROUP PLC	CP 28/02/01	GBP	110.000,00	-110.000,00	0,00
DIAGEO	CP 07/03/01	GBP	93.168,00	-93.168,00	0,00
SCHRODERS PLC	CP 14/3/01	GBP	15.000,00	-15.000,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	38.913,00	-38.913,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	CP 28/03/01	GBP	28.600,00	-28.600,00	0,00
V.N.U.FIN	CP 19/04/01	EUR	7.000,00	-7.000,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 02/05/01	GBP	12.485,61	-12.485,61	0,00
AEGON	CP 4/5/01	EUR	17.000,00	-17.000,00	0,00
SODEXHO ALLIANCE	CP 07/06/01	EUR	4.576,00	-4.576,00	0,00
3IGROUP	CP 13/06/01	GBP	15.000,00	-15.000,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/08/01	GBP	12.646,00	-12.646,00	0,00
AEGON	CP 13/08/01	EUR	17.215,00	-17.215,00	0,00
SCOTTISH & NEWCASTLE	CP 15/08/01	GBP	25.818,00	-25.818,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	HKD	38.000,00	-38.000,00	0,00
PRUDENTIAL PLC	CP 19/09/01	GBP	29.177,00	-29.177,00	0,00
DIAGEO	CP 19/09/01	GBP	47.161,00	-47.161,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	12.705,00	0,00	0,00
3IGROUP	CP 28/11/01	GBP	15.121,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND GENERATION Y

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií, které využívají spotřebitelských zvyklostí a rostoucí kupní síly mládeže.

Vývoj KBC Equity Fund Generation Y (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	156,18	156,18	187 440	32 190	34 301 342,92
31-12-2000	122,27	122,27	215 489	30 814	30 116 494,90
30-06-2001	127,94	126,39	216 617	30 313	31 544 390,23
31-12-2001	113,26	111,89	205 427	29 161	26 528 713,59

Současná investiční politika

Podfond 'Generation Y' investuje do podniků, které se orientují na mladou generaci (od 4 do 24 let) nebo které se této věkové skupiny dotýkají svou marketingovou strategií. Vzhledem ke svému značnému podílu v rámci světové populace mají mladí lidé rozhodující vliv na současné i budoucí spotřebitelské návyky.

Fond je vybudován na sedmi pilířích tohoto sektoru: informačních technologií (počítačích + jiných masových elektronických výrobcích), softwaru (hrách, internetových portálech,...), telekomunikacích (výrobcích gsm, operátorech,...), médiích (TV stanicích, rádích, filmech, hudbě, mutimédiích,...), distribuci (důraz je položen na výrobky určené mladým jako jsou hry, oblečení, kosmetika,...), dopravě (výrobcích automobilů, leteckých společnostech,...) a potravinářství (alkoholických i nealkoholických nápojích, cigaretách,...).

Fond letos ztratil přibližně 8% a vedl si tak daleko lépe než ostatní světově orientované fondy. Tato dobrá výkonnost je dána třemi faktory. Za prvé, významnými pozicemi v defenzivních sektorech jako je potravinářský průmysl, nápoje a kosmetika. Za druhé, četní výrobci a distributoři oblečení jako Esprit a H&M prožili kvalitní burzovní rok. Ale opravdovým hitem tohoto fondu v roce 2001 byl sektor výrobců softwarů pro spotřebitele. Důraz jsme položili především na Microsoft, společnost zabývající se počítačovým zabezpečením a na výrobce počítačových her jako Electronic Arts a Nintendo.

Budoucí investiční politika

Vzhledem k pravděpodobnému vývoji v příštím roce musíme uznat, že některé podsektory jako výrobci počítačových her nebo velké diverzifikované potravinářské podniky jsou – po velmi pěkném burzovním roce – dosti drahé a takové výkonnosti těžko zopakují. Tyto sektory však podle našeho názoru zahrnují některé podhodnocené akcie, především v úseku "midcaps".

Pokusíme se předstihnout ekonomické oživení, které by mělo nastat přibližně v polovině roku 2002, a nadhodnotíme především podniky spojené s technologiemi. Očekáváme totiž mnoho od tzv. "mobilního internetu", známějšího pod anglickým výrazem "Internet anywhere, anytime", umožňujícího vždy a všude obdržet potřebné informace prostřednictvím mobilního přístroje nebo komunikovat s přáteli či kolegy,... Podobný nápad může spatřit světlo světa jen tehdy, spojí-li se zajímavé a cílené informace, přesvědčivý software, účinné přenášení informací, výkonný počítačový materiál a přístroje s atraktivním designem. Tento koncept nadchnul všechny podúseky sektoru TMT (technologie, média a telekomunikace) i sektor uživatelské elektroniky, takže daný vývoj by mohl podniky velmi povzbudit.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Hong Kong	1,90	1,80	2,08	2,32
Izrael	0,62	0,64	0,64	1,17
Itálie	2,58	0,89	0,61	0,57
Spojené státy	41,87	44,84	54,46	51,68
Japonsko	17,72	15,30	13,08	8,55
Švédsko	2,92	1,92	1,04	1,22
Spojené království	3,93	5,73	3,57	6,97
Singapur	1,26	1,21	0,64	0,68
Francie	4,66	8,18	6,56	8,52
Austrálie	1,98	1,62	1,95	1,90
Belgie	0,85	0,76	0,59	0,72
Kanada	1,56	0,91	0,28	0,00
Nizozemsko	5,97	4,32	3,65	1,83
Německo	3,97	2,60	2,60	3,56
Španělsko	1,93	2,05	2,25	3,22
Švýcarsko	3,23	4,70	4,62	5,35
Finsko	3,05	2,53	1,38	1,74
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Práva	0,02	0,06	0,03	0,03
Akcie	98,78	99,58	98,20	100,12
Účty na viděnou	1,20	0,36	1,77	-0,15
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spotřeba (cyklická)	39,48	41,60	40,95	40,64
Cyklické sektory	1,90	2,03	1,58	1,26
Spotřeba (necyklická)	14,24	21,83	24,00	28,59
Technologie	30,17	25,90	25,18	19,67
Telekomunikace	13,28	7,23	5,84	8,91
Ostatní	0,93	1,41	2,45	0,93
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
USD	42,55	46,34	54,90	52,96
SEK	2,91	1,93	1,05	1,26
JPY	17,55	15,28	12,91	8,60
HKD	1,92	1,79	2,04	2,35
SGD	1,26	1,25	0,66	0,71
GBP	3,92	5,73	3,89	7,34
EUR	23,03	20,34	17,11	19,32
CHF	3,24	4,71	5,14	5,39
CAD	1,58	0,92	0,28	0,01
AUD	2,04	1,71	2,02	2,06
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	26.560.199,69	30.013.479,34
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	8.940,43	17.242,29
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	784.953,27	37.566,49
IV.1.B Daňová aktiva	957,04	957,04
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-777.211,95	-11.986,04
IV.2.C Půjčky	-476.424,46	-34.910,16
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	427.625,27	117.467,14
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	18.685,58	13.118,00
VI.C Výlohy k přičtení	-19.011,28	-36.439,20
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	26.528.713,59	30.116.494,90
A. Kapitál	28.955.481,04	41.082.090,09
B. Podíly na výsledku	-9.299,63	94.156,63
C. Převedený výsledek		72.758,00
D. Výsledek fin. roku	-2.417.467,82	-11.132.509,82
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-2.785.962,52	-10.999.163,49
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		-28,22
I.G Devizové stavy a obchody (*)	620.800,40	370.384,62
Součet I	-2.165.162,12	-10.628.807,09
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	207.543,87	147.956,72
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	19.427,06	35.754,32
III Ostatní výrobky		
III.B Jiné	9.454,95	
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-111.638,75	-210.237,46
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-65.557,99	-85.144,48

KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV.D	Odměna správci	-269.530,86	-330.418,70
IV.E	Administrativní náklady	-20.204,49	-16.590,11
IV.F	Náklady obchodního podnikání		-1.631,14
IV.H	Jiné služby a majetky	-5.837,50	-25.324,18
IV.J	Jiné náklady	-15.957,03	-18.062,74
	Mezisoučet II + III + IV	-252.305,70	-503.702,73
	Výnosy a náklady fin. roku		
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-2.417.467,82	-11.132.509,82
VII	Výsledek fin. roku	-2.417.467,82	-11.132.509,82
	<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-2.426.767,45	-10.965.595,19
	Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok		72.758,00
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-2.417.467,82	-11.132.509,82
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-9.299,63	94.156,63
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	2.467.884,46	11.009.042,93
D	(Rozdělení dividend)	-41.117,01	-43.447,74

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-13.616,52
CAD	-4.245,44
CHF	40.046,41
GBP	27.567,64
HKD	30.730,73
JPY	-257.156,61
SEK	-23.914,19
SGD	-3.946,05
USD	825.334,43
Součet	620.800,40

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000	EUR					
1.767,00	VAN DE VELDE	-	193.362,81	77,700	137.295,90	0,52
3.000,00	KINPOLIS GROUP	(BRU)	287.762,88	18,250	54.750,00	0,21
Nizozemsko						
EUR = 1,000000	EUR					
10.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	318.370,45	33,380	333.800,00	1,26
160,00	WOLTERS KLUWER	-	5.260,87	25,600	4.096,00	0,02
10.000,00	RANDSTAD HOLDING	(AMS)	367.531,68	14,940	149.400,00	0,56
Německo						
EUR = 1,000000	EUR					
10.000,00	VOLKSWAGEN AG	-	487.240,49	52,500	525.000,00	1,98
5.000,00	ADIDAS-SALOMON AG	-	339.296,15	84,300	421.500,00	1,59
Francie						
EUR = 1,000000	EUR					
2.000,00	GROUPE DANONE	-	224.622,40	137,000	274.000,00	1,03
6.000,00	ALCATEL	-	433.692,00	19,200	115.200,00	0,43
6.500,00	PEUGEOT	-	319.925,00	47,750	310.375,00	1,17
5.500,00	VIVENDI UNIVERSAL	-	516.804,04	61,500	338.250,00	1,28
3.000,00	L'OREAL	-	199.729,93	80,900	242.700,00	0,91
9.500,00	RENAULT	(PAR)	362.926,14	39,610	376.295,00	1,42
5.000,00	NRJ GROUP	(PAR)	138.240,00	20,940	104.700,00	0,39
20.000,00	ORANGE S.A.	-	200.000,00	10,180	203.600,00	0,77
12.000,00	REMY COINTREAU SA	-	297.330,00	24,870	298.440,00	1,12
Itálie						
EUR = 1,000000	EUR					
12.000,00	BENETTON	-	236.437,31	12,720	152.640,00	0,58
Spojené království						
EUR = 0,611770	GBP					
173,00	CABLE & WIRELESS	-	2.186,60	3,305	934,61	0,00
210.762,00	VODAFONE GROUP PLC	-	630.527,19	1,797	619.260,01	2,33
30.000,00	CADBURY SCHWEPPES	-	212.822,28	4,380	214.786,60	0,81
20.000,00	SCOTTISH & NEWCASTLE	-	161.203,44	5,250	171.633,13	0,65
14.000,00	NEXT PLC	-	202.420,92	8,950	204.815,54	0,77
32.601,00	DIAGEO	-	332.722,93	7,850	418.323,63	1,58
23.000,00	BRITISH AMER. TOBACCO	-	223.780,07	5,825	218.995,70	0,83
Španělsko						
EUR = 1,000000	EUR					
26.010,00	TELEFONICA SA	-	478.432,63	15,030	390.930,30	1,47
33.000,00	CORTEFIEL	-	335.711,00	6,330	208.890,00	0,79
12.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	-	197.814,00	21,410	256.920,00	0,97
Švýcarsko						
EUR = 1,478280	CHF					
2.500,00	NESTLE AG	REG	498.168,21	354,000	598.668,72	2,26
3.000,00	ADECCO SA CHESEREX	REG	190.964,55	90,250	183.152,04	0,69
14.000,00	THE SWATCH GROUP AG	REG	211.164,86	32,900	311.578,32	1,17
8.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL SA	REG	239.300,75	60,750	328.760,45	1,24
Švédsko						
EUR = 9,339720	SEK					
5.000,00	HENNES&MAURITZ	B	121.586,87	217,000	116.170,51	0,44
34.000,00	ERICSSON	B	295.916,12	57,000	207.500,87	0,78
Finsko						
EUR = 1,000000	EUR					
16.000,00	NOKIA	A	574.654,30	28,960	463.360,00	1,75
Spojené státy						
EUR = 0,890393	USD					
7.000,00	APPLE COMPUTER	-	248.894,16	21,900	172.171,16	0,65
5.000,00	FEDEX CORP	-	247.960,49	51,880	291.332,03	1,10
8.000,00	INTEL CORP	-	345.836,76	31,450	282.571,85	1,07
11.000,00	PEPSICO	-	549.596,54	48,690	601.520,90	2,27
12.000,00	PHILIP MORRIS	-	433.265,00	45,850	617.929,39	2,33
9.000,00	SARA LEE CORP	-	179.946,90	22,230	224.698,53	0,85
5.000,00	SEARS ROEBUCK	-	236.393,72	47,640	267.522,32	1,01
6.000,00	TEXAS INSTRUMENTS	-	243.652,28	28,000	188.680,73	0,71
4.800,00	PROCTER & GAMBLE	-	401.027,74	79,130	426.580,17	1,61
4.000,00	COCA-COLA CO	-	234.865,61	47,150	211.816,58	0,80
4.000,00	AVON PRODUCTS INC	-	212.383,63	46,500	208.896,52	0,79
12.000,00	WALT DISNEY	-	405.023,10	20,720	279.247,48	1,05
5.000,00	NIKE	B	264.336,84	56,240	315.815,60	1,19
10.000,00	COMPAQ COMPUTER	-	264.559,59	9,760	109.614,52	0,41

**KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
7.000,00	ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	254.305,15	45,210	355.427,32	1,34
6.000,00	VF CORP	-	199.763,34	39,010	262.872,69	0,99
6.000,00	ANN TAYLOR STORES	-	209.202,01	35,000	235.850,91	0,89
3.000,00	LIZ CLAIBORNE	-	170.659,06	49,750	167.622,61	0,63
10.000,00	MATTEL INC	-	148.204,81	17,200	193.173,13	0,73
10.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	561.060,94	47,460	533.023,06	2,01
10.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-	373.701,30	18,110	203.393,33	0,77
14.000,00	EMC CORPORATION	-	380.088,25	13,440	211.322,42	0,80
7.500,00	VIACOM	B	413.288,72	44,150	371.886,35	1,40
6.000,00	MAY DEPARTMENT STORES	-	218.113,08	36,980	249.193,33	0,94
6.000,00	GAP INC	-	248.888,06	13,940	93.936,05	0,35
10.000,00	HASBRO INC.	-	169.917,31	16,230	182.279,06	0,69
8.500,00	YAHOO INC.	-	476.323,57	17,740	169.352,18	0,64
5.000,00	KELLOGG CO.	-	126.477,96	30,100	169.026,49	0,64
5.000,00	TRICON GLOBAL RESTAURANTS	-	214.530,25	49,200	276.282,50	1,04
7.500,00	MANPOWER	-	214.515,50	33,710	283.947,65	1,07
13.500,00	AOL TIME WARNER INC.	-	733.459,42	32,100	486.695,20	1,83
10.000,00	PACIFIC SUNWEAR OF CALIFOR	-	246.691,82	20,420	229.336,93	0,86
7.500,00	ESTEE LAUDER	-	282.289,58	32,060	270.049,29	1,02
8.000,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I	-	270.173,70	27,480	246.902,21	0,93
24.000,00	LIBERTY MEDIA CORP.	A	461.293,06	14,000	377.361,46	1,42
3.500,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	-	264.823,07	50,910	200.119,50	0,75
4.000,00	WENDY INTERNATIONAL INC	-	120.358,72	29,170	131.043,26	0,49
17.000,00	ABERCROMBIE & FITCH	-	336.925,58	26,530	506.529,14	1,91
6.000,00	ELECTRONIC ARTS	-	280.910,54	59,950	403.978,92	1,52
4.300,00	MARTHA STEWART LIVING	A	127.532,27	16,450	79.442,45	0,30
9.000,00	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	NEW	167.322,00	26,170	264.523,64	1,00
8.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	141.093,63	14,370	129.111,53	0,49
5.000,00	JONES APPAREL GROUP	-	189.878,00	33,170	186.266,06	0,70
5.000,00	R.J.REYNOLDS TOBACCO HOLDI	-	230.117,31	56,300	316.152,53	1,19
5.500,00	SYMANTEC CORPORATION	-	337.128,66	66,330	409.723,57	1,54
9.000,00	DELL COMPUTER CORP	-	330.315,13	27,180	274.732,62	1,04
11.000,00	MICROSOFT CORP	-	871.350,71	66,250	818.458,82	3,09
17.000,00	SUN MICROSYSTEMS	-	233.444,04	12,300	234.840,12	0,89
Austrálie						
EUR = 1,739390 AUD						
28.000,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	-	238.073,35	15,622	251.476,67	0,95
91.000,00	FOSTERS GROUP LTD	-	248.762,79	4,860	254.261,55	0,96
Japonsko						
EUR = 116,692000 JPY						
8.000,00	HONDA MOTOR CO	-	358.162,82	5.230,000	358.550,71	1,35
7.000,00	SONY CORP	-	485.035,48	5.990,000	359.321,98	1,35
10.000,00	YAMAHA CORPORATION	-	108.388,15	970,000	83.124,81	0,31
2.000,00	NINTENDO CO	-	280.406,08	22.700,000	389.058,38	1,47
5.000,00	BANDAI CO LTD	-	105.297,81	3.950,000	169.248,96	0,63
17.000,00	MATSUSHITA ELEC IND.	-	360.112,27	1.683,000	245.183,90	0,92
5.500,00	KONAMI KOGYO	-	237.450,99	3.890,000	183.345,90	0,69
5.000,00	ROLAND	-	190.789,47	1.240,000	53.131,32	0,20
25,00	NTT DOCOMO, INC.	-	392.003,19	540.000,000	329.928,36	1,24
8.000,00	SHIMANO INC	-	186.078,33	1.489,000	102.080,69	0,38
Hong Kong						
EUR = 6,942980 HKD						
40.000,00	China MOBILE LTD.	-	285.453,09	27,450	158.145,35	0,60
357.282,00	ESPRIT HOLDINGS LTD.	-	287.159,21	8,800	452.843,25	1,71
Singapur						
EUR = 1,644070 SGD						
20.000,00	CREATIVE TECHNOLOGY LTD	(SGDM)	328.426,31	14,800	180.041,00	0,68
Izrael						
EUR = 0,890393 USD						
6.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	202.467,79	39,890	268.802,64	1,01
20.000,00	IT INTERN. THEATERS	-	290.245,67	1,900	42.677,78	0,16
SOUČET AKCIÍ			28.694.110,58		26.560.199,69	100,12
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
210.762,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	2.716,49	0,008	2.765,29	0,01
Hong Kong						
EUR = 6,942980 HKD						
357.282,00	ESPRIT HOLDINGS LTD.	CP 19/11/01	5.507,56	0,120	6.175,14	0,02
SOUČET PRÁV			8.224,05		8.940,43	0,03
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ			28.702.334,63		26.569.140,12	100,15

**KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP -291.462,19 KBC	GBP	-477.411,65	1,000	-476.424,46	-1,80
EUR = 1,478280 CHF 12.694,25 KBC	CHF	8.621,53	1,000	8.587,18	0,03
EUR = 9,339720 SEK 93.909,08 KBC	SEK	10.372,43	1,000	10.054,81	0,04
EUR = 0,890393 USD 195.747,92 KBC	USD	222.931,37	1,000	219.844,40	0,83
EUR = 1,418020 CAD 3.491,11 KBC	CAD	2.457,35	1,000	2.461,96	0,01
EUR = 1,739390 AUD 69.278,19 KBC	AUD	41.958,62	1,000	39.829,00	0,15
EUR = 116,692000 JPY 968.431,00 KBC	JPY	8.797,95	1,000	8.299,03	0,03
EUR = 6,942980 HKD 37.437,54 KBC	HKD	5.321,59	1,000	5.392,14	0,02
EUR = 1,644070 SGD 15.374,56 KBC	SGD	9.448,24	1,000	9.351,52	0,04
EUR = 1,000000 EUR 123.805,23 KBC	EURO	123.805,23	1,000	123.805,23	0,47
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		-43.697,34		-48.799,19	-0,18
Pohledávky					
EUR = 0,611770 GBP 350.000,00 KBC	GBP NEVYPLACENÝCH	574.712,64	1,000	572.110,43	2,16
EUR = 1,000000 EUR 212.842,84 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	212.842,84	1,000	212.842,84	0,80
		957,04	1,000	957,04	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		788.512,52		785.910,31	2,96
Dluhy					
EUR = 0,890393 USD -180.000,00 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-203.781,27	1,000	-202.157,91	-0,76
EUR = 1,000000 EUR -575.054,04 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-575.054,04	1,000	-575.054,04	-2,17
SOUČET DLUHŮ		-778.835,31		-777.211,95	-2,93
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				18.685,58	0,07
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-19.011,28	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-325,70	0,00
SOUČET ČISTÉHO JĚMNÍ K 31. PROSINCI 2001				26.528.713,59	100,00

KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
APPLE COMPUTER	USD	0,00	-8.000,00	0,00
BENETTON	EUR	0,00	-108.000,00	0,00
GROUPE DANONE	EUR	0,00	-1.500,00	0,00
CABLE & WIRELESS	GBP	173,00	-25.175,00	0,00
FEDEX CORP	USD	0,00	-5.000,00	0,00
INTEL CORP	USD	0,00	-7.000,00	0,00
NESTLE AG	REG CHF	0,00	0,00	2.250,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	EUR	5.000,00	-5.000,00	0,00
PEPSICO	USD	11.000,00	0,00	0,00
PEUGEOT	EUR	2.750,00	0,00	3.750,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	0,00	-5.610,00	0,00
PIONEER ELECTRONIC CORP	JPY	0,00	-12.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	GBP	40.471,00	0,00	0,00
SARA LEE CORP	USD	0,00	-11.000,00	0,00
SEARS ROEBUCK	USD	5.000,00	0,00	0,00
TELEFONICA SA	EUR	0,00	0,00	1.010,00
TEXAS INSTRUMENTS	USD	0,00	-4.000,00	0,00
V.N.U.FIN	EUR	39,00	-4.574,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	EUR	2.000,00	0,00	0,00
WOLTERS KLUWER	EUR	160,00	-10.135,00	0,00
CANON INC	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
PROCTER & GAMBLE	USD	4.800,00	0,00	0,00
COCA-COLA CO	USD	0,00	-3.000,00	0,00
AVON PRODUCTS INC	USD	4.000,00	0,00	0,00
ADECCO SA CHESEREX	REG CHF	0,00	-300,00	2.700,00
THE SWATCH GROUP AG	REG CHF	0,00	0,00	12.600,00
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	4.000,00	-1.500,00	0,00
NINTENDO CO	JPY	0,00	-500,00	0,00
CADBURY SCHWEPPES	GBP	30.000,00	0,00	0,00
CANAL PLUS	(PAR) EUR	0,00	-1.500,00	0,00
L'OREAL	EUR	0,00	-3.000,00	0,00
WALT DISNEY	USD	5.000,00	-3.000,00	0,00
MATSUSHITA COMM.IND.	JPY	0,00	-3.000,00	0,00
NIKE	B USD	5.000,00	0,00	0,00
HENNES&MAURITZ	B SEK	0,00	-5.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	CAD	0,00	-8.000,00	0,00
SHARP CORP	JPY	0,00	-20.000,00	0,00
BANDAI CO LTD	JPY	0,00	-4.000,00	0,00
COMPAQ COMPUTER	USD	0,00	-5.000,00	0,00
BODY SHOP INTL PLC	GBP	0,00	-50.000,00	0,00
ANHEUSER-BUSCH COMP.	USD	0,00	-3.000,00	0,00
VF CORP	USD	6.000,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	*** USD	0,00	-13.000,00	0,00
ANN TAYLOR STORES	USD	0,00	-4.000,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	*** USD	0,00	-13.000,00	0,00
LIZ CLAIBORNE	USD	6.500,00	-3.500,00	0,00
TIME WARNER INC	USD	0,00	-5.000,00	0,00
MATTEL INC	USD	0,00	-30.000,00	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	10.000,00	0,00	0,00
EMC CORPORATION	USD	20.000,00	-6.000,00	0,00
VIACOM	B USD	0,00	-8.052,00	3.552,00
RENAULT	(PAR) EUR	5.500,00	-5.000,00	0,00
MAY DEPARTMENT STORES	USD	6.000,00	0,00	0,00
SCOTTISH & NEWCASTLE	GBP	20.000,00	0,00	0,00
GAP INC	USD	0,00	-6.000,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	*** USD	10.000,00	-24.000,00	0,00
HASBRO INC.	USD	0,00	-25.000,00	0,00
YAHOO INC.	USD	5.000,00	0,00	0,00
KONAMI KOGYO	JPY	0,00	-2.500,00	0,00
KELLOGG CO.	USD	0,00	-10.000,00	0,00
NEXT PLC	GBP	24.000,00	-10.000,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	USD	0,00	-11.000,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	4.000,00	-10.000,00	0,00
TRICON GLOBAL RESTAURANTS	USD	7.000,00	-2.000,00	0,00
CHINA MOBILE LTD.	HKD	20.000,00	0,00	0,00
MANPOWER	USD	0,00	-7.500,00	0,00
DIAGEO	GBP	1.221,00	-18.620,00	0,00
VTECH HOLDINGS LTD.	HKD	0,00	-103.145,00	41,00
AOL TIME WARNER INC.	USD	10.500,00	-7.000,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	12.000,00	-6.000,00	0,00
ESTEE LAUDER	USD	7.500,00	0,00	0,00
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	8.000,00	0,00	0,00
BRITISH AMER. TOBACCO	GBP	23.000,00	0,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	JPY	5,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND GENERATION Y
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	0,00	-10.000,00	0,00
CORTEFIEL	-	EUR	13.000,00	0,00	10.000,00
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	5.000,00	0,00	0,00
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	-	USD	3.000,00	-3.500,00	0,00
CREATIVE TECHNOLOGY LTD	(SGDM)	SGD	0,00	-10.000,00	0,00
WENDY INTERNATIONAL INC	-	USD	9.000,00	-5.000,00	0,00
ABERCROMBIE & FITCH	-	USD	9.000,00	-12.000,00	0,00
ESPRIT HOLDINGS LTD.	-	HKD	7.206,00	0,00	0,00
INFINITY BROADCASTING	A ***	USD	0,00	-6.000,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	-	USD	7.500,00	-1.500,00	0,00
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	NEW	USD	0,00	-21.000,00	10.000,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	8.000,00	0,00	0,00
JONES APPAREL GROUP	-	USD	5.000,00	0,00	0,00
LOGITECH INTERNATIONAL SA	REG	CHF	5.250,00	-4.000,00	6.750,00
VIVENDI UNIVERSAL	ADR	USD	0,00	-3.840,00	0,00
NRJ GROUP	(PAR)	EUR	5.000,00	0,00	0,00
ORANGE S.A.	-	EUR	20.000,00	0,00	0,00
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	-	EUR	16.000,00	-4.000,00	0,00
SYMANTEC CORPORATION	-	USD	7.500,00	-2.000,00	0,00
REMY COINTREAU SA	-	EUR	12.000,00	0,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	-	USD	9.000,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	11.000,00	0,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	-	USD	17.000,00	0,00	0,00
PRÁVA					
DIAGEO	CP.9/10/00	GBP	0,00	-50.000,00	0,00
ESPRIT HOLDINGS LTD.	CP.16/11/00	HKD	0,00	-350.076,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-170.291,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP.29/1/01	GBP	25.175,00	-25.175,00	0,00
DIAGEO	CP.07/03/01	GBP	50.000,00	-50.000,00	0,00
ESPRIT HOLDINGS LTD.	CP.20/03/01	HKD	355.269,00	-355.269,00	0,00
V.N.U.FIN	CP.19/04/01	EUR	4.535,00	-4.535,00	0,00
WOLTERS KLUWER	CP.08/05/01	EUR	10.135,00	-10.135,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP.06/06/01	GBP	170.762,00	-170.762,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP.18/07/01	GBP	168,00	-168,00	0,00
DIAGEO	CP.19/09/01	GBP	42.000,00	-42.000,00	0,00
ESPRIT HOLDINGS LTD.	CP.19/11/01	HKD	357.282,00	0,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP.21/11/01	GBP	210.762,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do celosvětově vybraných akcií multinárodních společností s velkou burzovní kapitalizací. Důraz klademe zejména na: multinárodní charakter, konsolidaci, vedoucí pozici na trhu a široké zastoupení ve světovém měřítku.

Vývoj KBC Equity Fund Global Leaders (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
31-12-2000	402,91	402,91	197 805	49 858	99 785 260,29
30-06-2001	389,95	389,95	281 560	62 547	134 184 577,10
31-12-2001	344,73	344,73	293 439	67 306	124 359 460,60

Současná investiční politika

Podfond "Global Leaders" předjímá účinek "big caps", tedy podniků s (velmi) vysokým burzovním zhodnocením. Pokusili jsme se o to, aby si tento fond vedl lépe než Dow Jones Global Titans 50, referenční index 50 největších světových podniků. Proto jsme uplatňovali sektorovou strategii i výběr akcií podle KBC Asset Managementu (viz KBC Equity Fund World).

Konstatujeme, že v roce 2001 si Dow Jones Global Titans vedl lépe (přibližně o 3%) než index MSCI World. To lze vysvětlit skutečností, že v období recese se investoři uchylují k velkým stabilním podnikům, které krizi zcela jistě přežijí. Také fakt, že ropné hodnoty a americké telekomunikační hodnoty mají v indexu Dow Jones Global Titans větší váhu než v indexu MSCI World, k této dobré výkonnosti rovněž přispěl.

Budoucí investiční politika

Rovněž v roce 2002 bude podfond uplatňovat sektorovou strategii a výběr akcií schválený KBC Asset Managementem. Předpokládáme, že k americkému ekonomickému oživení, následovanému hospodářským oživením v Evropě, dojde přibližně v polovině roku 2002. To znamená, že zpočátku nadhodnotíme cyklické sektory, technologie a telekomunikace. Oproti tomu podhodnotíme defenzivní sektory jako je distribuce, potravinářství a farmacie.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Švédsko	1,77	0,00	0,00
Mexiko	0,45	0,00	0,00
Japonsko	3,33	3,62	2,27
Spojené království	8,37	10,16	11,34
Francie	5,18	3,41	3,33
Finsko	2,21	1,41	1,74
Belgie	0,07	0,00	0,00
Španělsko	2,22	0,44	0,00
Dánsko	0,40	0,00	0,00
Německo	2,54	1,18	1,55
Švýcarsko	6,02	5,87	5,44
Kanada	0,83	0,00	0,00
Spojené státy	56,40	69,93	70,80
Nizozemsko	10,21	3,98	3,53
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	94,51	98,83	99,10
Práva	0,03	0,10	0,05
Účty na viděnou	5,46	1,07	0,85
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Finanční sektory	14,42	18,22	19,47
Farmacie	15,95	13,69	14,55
Technologie	20,29	20,46	17,46
Spotřeba (cyklická)	7,15	5,57	7,20
Cyklické sektory	22,41	20,33	22,36
Telekomunikace	4,88	11,07	11,02
Veřejné služby	1,77	0,86	0,55
Ostatní	1,63	2,57	0,00
Spotřeba (necyklická)	11,50	7,23	7,39
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
DKK	0,37	0,00	0,00
SEK	1,68	0,01	0,01
EUR	26,53	11,04	10,60
GBP	6,98	10,07	11,32
USD	55,60	69,49	70,27
CHF	5,69	5,81	5,54
JPY	3,15	3,58	2,26
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	123.237.260,09	94.412.024,31
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	62.317,06	27.641,07
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	556.995,07	911.148,54
IV.1.B Částky k zaplacení	-178.532,48	-122.495,74
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení		-122.495,75
IV.2.C Půjčky	-72.023,24	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	753.231,62	4.666.859,19
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	119.015,57	33.374,34
VI.C Výlohy k přičtení	-118.803,09	-143.291,42
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	124.359.460,60	99.785.260,29
A. Kapitál	142.825.900,65	121.315.304,25
B. Podíly na výsledku	275.217,27	17.595,61
C. Převedený výsledek	212.514,78	
D. Výsledek fin. roku	-18.954.172,10	-21.547.639,57
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-22.226.698,44	-14.620.881,82
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-32.285,00	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	4.151.123,50	-6.309.617,87
Součet I	-18.107.859,94	-20.930.499,69
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.175.088,47	164.617,88
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	109.357,68	30.301,29
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-509.967,15	-251.261,66
IV.B Finanční náklady	-4,96	-6,20
IV.C Odměna depozitáři	-275.111,98	-82.489,76
IV.D Odměna správci	-1.126.135,84	-307.157,88

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV.E	Administrativní náklady	-85.388,76	-15.622,89
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-1.223,80	-7.316,80
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-79,68	
IV.H	Jiné služby a majetky	-58.078,59	-88.413,29
IV.J	Jiné náklady	-74.767,55	-59.790,57
Mezisoučet II + IV		-846.312,16	-617.139,88
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-18.954.172,10	-21.547.639,57
VII	Výsledek fin. roku	-18.954.172,10	-21.547.639,57
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-18.466.440,05	-21.530.043,96
	Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok	212.514,78	
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-18.954.172,10	-21.547.639,57
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	275.217,27	17.595,61
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	18.783.451,31	21.317.529,18
C	Zisk k převedení (Ztráta k převedení)		212.514,78
D	(Rozdělení dividend)	-317.011,26	

(*) G. Devizové stavy a obchody

CAD	3.861,80
CHF	245.131,35
DKK	74,24
GBP	323.203,11
JPY	-353.040,64
SEK	-44.313,25
USD	3.976.206,89
Součet	4.151.123,50

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
15.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	602.979,88	33,380	500.700,00	0,40
40.000,00	ROYAL DUTCH	-	2.764.121,07	56,900	2.276.000,00	1,83
55.000,00	ING GROEP NV	-	2.105.859,67	28,640	1.575.200,00	1,27
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
1.430,00	ALLIANZ	REG	539.595,84	266,000	380.380,00	0,31
7.000,00	SIEMENS	REG	735.250,16	74,350	520.450,00	0,42
20.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	409.220,00	19,300	386.000,00	0,31
13.000,00	DAIMLERCHRYSLER AG	-	687.966,09	48,350	628.550,00	0,51
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
30.000,00	AXA	-	965.924,03	23,470	704.100,00	0,57
17.000,00	TOTAL FINA ELF	-	2.848.075,26	160,400	2.726.800,00	2,19
20.000,00	SUEZ	-	686.377,20	34,000	680.000,00	0,55
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
55.000,00	BT GROUP PLC	-	356.164,47	2,530	227.454,76	0,18
1.200.000,00	VODAFONE GROUP PLC	-	4.825.264,13	1,797	3.525.834,87	2,84
121.346,00	LLOYDS TSB PLC	-	1.458.392,57	7,460	1.479.708,32	1,19
425.134,00	BP PLC	-	4.245.736,68	5,340	3.710.897,17	2,98
127.612,00	HSBC HOLDING PLC	-	1.791.601,54	8,060	1.681.273,55	1,35
1,00	DIAGEO	-	24,86	7,850	12,83	0,00
116.866,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	3.719.240,80	17,230	3.291.434,98	2,65
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
7.950,00	NESTLE AG	REG	1.926.129,74	354,000	1.903.766,54	1,53
9.800,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	881.465,64	118,500	785.575,13	0,63
18.000,00	CS GROUP	REG	955.742,07	70,800	862.082,96	0,69
27.000,00	U.B.S.	REG	1.498.151,13	83,800	1.530.562,55	1,23
40.000,00	NOVARTIS AG	REG	1.647.370,20	60,000	1.623.508,40	1,31
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
74.000,00	NOKIA	A	3.097.724,24	28,960	2.143.040,00	1,72
Spojené státy						
EUR = 0,890393 USD						
80.000,00	AT & T CORP	-	1.646.517,31	18,140	1.629.842,10	1,31
35.000,00	BELLSOUTH CORP.	-	1.603.511,59	38,150	1.499.618,71	1,21
5.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	299.615,75	51,000	286.390,39	0,23
38.000,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	-	2.306.301,90	36,350	1.551.337,44	1,25
132.000,00	EXXON MOBIL CORP	-	6.406.568,94	39,300	5.826.191,36	4,68
12.000,00	FORD MOTOR CY	-	386.405,25	15,720	211.861,50	0,17
35.000,00	I.B.M.	-	4.667.277,93	120,960	4.754.754,36	3,82
126.000,00	INTEL CORP	-	5.522.299,90	31,450	4.450.506,69	3,58
55.000,00	JOHNSON & JOHNSON	-	3.104.568,18	59,100	3.650.635,17	2,94
3.000,00	LILLY (ELI) & CO	-	291.272,57	78,540	264.624,72	0,21
30.000,00	MERCK & CO	-	2.401.257,80	58,800	1.981.147,65	1,59
135.000,00	PFIZER	-	6.618.593,60	39,850	6.041.994,94	4,86
56.000,00	PHILIP MORRIS	-	2.902.144,95	45,850	2.883.670,47	2,32
0,00	DU PONT DE NEMOURS	-	0,00	42,510	0,00	0,00
48.000,00	WAL-MART STORES	-	2.728.456,66	57,550	3.102.450,27	2,49
24.000,00	PROCTER & GAMBLE	-	1.814.599,72	79,130	2.132.900,87	1,72
191.000,00	GENERAL ELECTRIC	-	11.084.171,12	40,080	8.597.641,72	6,91
23.000,00	COCA-COLA CO	-	1.231.658,90	47,150	1.217.945,33	0,98
30.000,00	BANK OF AMERICA	-	2.027.347,19	62,950	2.120.973,55	1,71
0,00	AVON PRODUCTS INC	-	0,00	46,500	0,00	0,00
20.000,00	WALT DISNEY	-	859.665,03	20,720	465.412,46	0,37
47.000,00	AMERICAN INT. GROUP	-	4.509.980,33	79,400	4.191.182,99	3,37
17.000,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER	-	1.496.022,68	55,940	1.068.045,23	0,86
12.000,00	WELLS FARGO COMPANY	-	635.600,04	43,470	585.853,66	0,47
53.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	3.274.965,65	47,460	2.825.022,21	2,27
160.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-	4.439.245,99	18,110	3.254.293,33	2,62
15.000,00	EMC CORPORATION	-	1.333.766,67	13,440	226.416,87	0,18
51.000,00	TYCO INTERNATIONAL	-	3.325.088,92	58,900	3.373.678,81	2,71
60.000,00	SBC COMMUNICAT	-	2.893.420,21	39,170	2.639.508,62	2,12
35.000,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	-	1.166.180,31	14,080	553.463,47	0,45
84.000,00	AOL TIME WARNER INC.	-	4.784.367,39	32,100	3.028.325,69	2,44
109.000,00	CITIGROUP INC	-	6.375.336,49	50,480	6.179.653,25	4,97
90.000,00	MICROSOFT CORP	-	6.973.224,58	66,250	6.696.481,22	5,38

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Japonsko					
EUR = 116,692000	JPY				
10.000,00	SONY CORP	1.022.964,11	5,990,000	513.317,11	0,41
66.800,00	TOYOTA MOTOR	2.764.854,49	3,320,000	1.900.524,46	1,53
22,00	NTT DOCOMO, INC.	517.560,08	540,000,000	290.336,96	0,23
13,00	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL	159.969,65	879,000,000	97.924,45	0,08
SOUČET AKCIÍ		142.323.159,15		123.237.260,09	99,10
PRÁVA					
Spojené království					
EUR = 0,611770	GBP				
425.134,00	BP PLC	29.279,81	0,042	29.379,88	0,02
116.866,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	17.248,45	0,090	17.192,64	0,01
1.200.000,00	VODAFONE GROUP PLC	15.779,72	0,008	15.744,54	0,01
SOUČET PRÁV		62.307,98		62.317,06	0,04
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		142.385.467,13		123.299.577,15	99,14
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770	GBP				
57.501,05	KBC	91.645,18	1,000	93.991,29	0,08
EUR = 7,434970	DKK	1.721,61	1,000	1.727,72	0,00
EUR = 1,478280	CHF				
267.233,38	KBC	180.309,32	1,000	180.773,19	0,15
EUR = 9,339720	SEK	9.079,65	1,000	8.760,55	0,01
81.821,07	KBC				
EUR = 0,890393	USD				
-64.128,99	KBC	-70.883,31	1,000	-72.023,24	-0,06
EUR = 1,418020	CAD	3.710,99	1,000	3.520,25	0,00
4.991,79	KBC				
EUR = 116,692000	JPY	13.360,10	1,000	12.439,16	0,01
1.451.550,00	KBC				
EUR = 1,000000	EUR	452.019,46	1,000	452.019,46	0,36
452.019,46	KBC				
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		680.963,00		681.208,38	0,55
Pohledávky					
EUR = 0,890393	USD				
150.000,00	KBC	169.817,73	1,000	168.464,94	0,14
EUR = 1,000000	EUR	388.530,13	1,000	388.530,13	0,31
388.530,13	KBC				
SOUČET POHLED.		558.347,86		556.995,07	0,45
Dluhy					
EUR = 1,000000	EUR				
-178.532,48	KBC	-178.532,48	1,000	-178.532,48	-0,14
SOUČET DLUHŮ		-178.532,48		-178.532,48	-0,14
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				119.015,57	0,10
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-118.803,09	-0,10
				212,48	0,00
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JM.					
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				124.359.460,60	100,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
AKCIE					
FORTIS GROUP	-	EUR	0,00	-2.000,00	0,00
KON. AHOLD	-	EUR	8.500,00	-89.777,00	0,00
ALLIANZ	REG	EUR	370,00	-660,00	0,00
AT & T CORP	-	USD	80.000,00	0,00	0,00
BAYER AG	-	EUR	0,00	-2.660,00	0,00
BELLSOUTH CORP.	-	USD	37.750,00	-2.750,00	0,00
BOEING	-	USD	0,00	-6.500,00	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	USD	13.000,00	-40.000,00	0,00
BT GROUP PLC	-	GBP	71.500,00	-16.500,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	-	EUR	0,00	-44.700,00	0,00
CARREFOUR	-	EUR	0,00	-4.700,00	0,00
ALCATEL	-	EUR	0,00	-9.000,00	0,00
J.P. MORGAN CHASE & CO	-	USD	19.200,00	-2.000,00	0,00
CHEVRONTXACO CORPORATION	-	USD	0,00	-25.800,00	0,00
AXA	-	EUR	37.900,00	-40.120,00	28.590,00
DEUTSCHE BANK	REG	EUR	0,00	-6.950,00	0,00
EXXON MOBIL CORP	-	USD	53.400,00	-27.200,00	65.000,00
FANUC	-	JPY	0,00	-3.000,00	0,00
FORD MOTOR CY	-	USD	23.700,00	-17.000,00	0,00
HONDA MOTOR CO	-	JPY	0,00	-9.000,00	0,00
HEWLETT PACKARD	-	USD	9.200,00	-11.200,00	0,00
I.B.M.	-	USD	32.000,00	0,00	0,00
INTEL CORP	-	USD	115.000,00	-19.300,00	0,00
ITO YOKADO	-	JPY	1.000,00	-7.000,00	0,00
JOHNSON & JOHNSON	-	USD	30.000,00	-18.000,00	16.500,00
LILLY (ELI) & CO	-	USD	8.000,00	-5.000,00	0,00
MC DONALD'S CORP	-	USD	1.800,00	-14.200,00	0,00
MERCK & CO	-	USD	31.600,00	-12.000,00	0,00
MINNESOTA MINING & MANUFACTURING CO	-	USD	0,00	-500,00	0,00
NEC CORP(NIPPON EL.)	-	JPY	0,00	-15.000,00	0,00
NESTLE AG	REG	CHF	210,00	-2.920,00	9.450,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	-	EUR	217,00	-9.217,00	0,00
PFIZER	-	USD	100.000,00	-44.100,00	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	-	EUR	20.000,00	-11.100,00	0,00
PHILIP MORRIS	-	USD	50.000,00	-6.000,00	0,00
DU PONT DE NEMOURS	-	USD	0,00	-3.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	666.826,00	-162.826,00	0,00
ROYAL DUTCH	-	EUR	20.600,00	-5.000,00	0,00
SCHLUMBERGER	-	USD	0,00	-17.000,00	0,00
SIEMENS	REG	EUR	4.400,00	-1.750,00	1.450,00
SONY CORP	-	JPY	8.200,00	-6.500,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	7.000,00	-55.830,00	2.030,00
TEXACO	***	USD	9.200,00	-21.200,00	0,00
TEXAS INSTRUMENTS	-	USD	0,00	-50.600,00	0,00
TOTAL FINA ELF	-	EUR	11.900,00	-2.450,00	0,00
TOYOTA MOTOR	-	JPY	50.000,00	0,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	-	GBP	121.346,00	0,00	0,00
U.C.B.	-	EUR	1.500,00	-1.500,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	-	EUR	0,00	-3.600,00	0,00
WAL-MART STORES	-	USD	20.000,00	-3.800,00	0,00
TOSHIBA CORP	-	JPY	0,00	-65.000,00	0,00
UNITED TECHNOLOGIES	-	USD	4.500,00	-11.200,00	0,00
PROCTER & GAMBLE	-	USD	20.600,00	0,00	0,00
GEN.MOTORS	-	USD	6.350,00	-10.150,00	0,00
GENERAL ELECTRIC	-	USD	149.500,00	-40.000,00	0,00
FUJITSU LTD	-	JPY	0,00	-9.000,00	0,00
COCA-COLA CO	-	USD	25.000,00	-4.300,00	0,00
BP PLC	-	GBP	327.560,00	-77.426,00	0,00
BANK OF AMERICA	-	USD	35.150,00	-5.150,00	0,00
BASF AG	-	EUR	0,00	-2.780,00	0,00
AVON PRODUCTS INC	-	USD	12.500,00	-27.100,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	CHF	8.018,00	0,00	1.782,00
NINTENDO CO	-	JPY	0,00	-1.000,00	0,00
L'OREAL	-	EUR	1.000,00	-10.900,00	0,00
ABN AMRO	(AMS)	EUR	0,00	-41.200,00	0,00
REPSOL-YPF	-	EUR	0,00	-33.000,00	0,00
WALT DISNEY	-	USD	5.300,00	-11.200,00	0,00
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	42.100,00	-14.200,00	0,00
ALCOA INCORPORATED	-	USD	16.000,00	-19.100,00	0,00
ING GROEP NV	-	EUR	14.800,00	-19.050,00	26.000,00
TELEFONOS DE MEXICO	SP ADR "L"	USD	7.000,00	-15.800,00	0,00
ERICSSON	B	SEK	0,00	-138.000,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	GBP	108.612,00	-5.000,00	0,00
DUKE ENERGY CORPORATION	-	USD	6.000,00	-35.200,00	16.100,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	USD	1.300,00	-14.300,00	0,00
MICROSOFT CORP	***	USD	64.500,00	-97.200,00	0,00
CS GROUP	REG	CHF	5.650,00	-4.600,00	16.950,00
DELL COMPUTER CORP	***	USD	25.000,00	-38.000,00	0,00
ASTRAZENECA PLC	-	GBP	0,00	-14.500,00	0,00
MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	-	USD	26.500,00	-19.900,00	0,00
AVENTIS	-	EUR	0,00	-14.700,00	0,00
TIME WARNER INC	-	USD	0,00	-12.000,00	0,00
SWISS RE	REG	CHF	160,00	-260,00	0,00
NOKIA	A	EUR	49.600,00	-19.600,00	0,00
WELLS FARGO COMPANY	-	USD	15.000,00	-3.000,00	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	59.000,00	-6.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	194.300,00	-67.100,00	0,00
ORACLE CORP	-	USD	30.000,00	-40.000,00	0,00
EMC CORPORATION	-	USD	14.600,00	-26.300,00	0,00
U.B.S.	REG	CHF	17.100,00	-9.350,00	16.900,00
COLGATE - PALMOLIVE	-	USD	1.000,00	-4.000,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	34.000,00	-5.900,00	0,00
APPLIED MATERIALS	-	USD	0,00	-7.300,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	***	USD	23.600,00	-62.600,00	0,00
HOME DEPOT	-	USD	10.000,00	-10.000,00	0,00
YAHOO INC.	-	USD	0,00	-1.800,00	0,00
LUCENT TECHN. INC.	-	USD	8.000,00	-14.000,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	EUR	23.000,00	-3.000,00	0,00
NOVARTIS AG	REG	CHF	29.170,00	-21.800,00	31.980,00
SBC COMMUNICAT	-	USD	73.600,00	-13.600,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	-	EUR	8.000,00	-20.500,00	0,00
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	-	USD	5.300,00	-12.800,00	0,00
SUEZ	-	EUR	6.000,00	-10.000,00	24.000,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	10.440,00	-10.440,00	0,00
FRANCE TELECOM	-	EUR	1.000,00	-1.000,00	0,00
DIAGEO	-	GBP	246,00	-8.245,00	0,00
REUTERS GROUP PLC	-	GBP	0,00	-13.600,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	95.000,00	-35.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	5.000,00	-28.000,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	2.800,00	-10.600,00	3.200,00
CITIGROUP INC	-	USD	100.000,00	-14.800,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	30,00	-8,00	0,00
DAIMLERCHRYSLER AG	-	EUR	15.500,00	-7.000,00	0,00
VESTAS WINDS SYSTEMS	-	DKK	1.600,00	-8.100,00	0,00
REAL NETWORKS INC.	-	USD	0,00	-1.500,00	0,00
AMVESCAP PLC	ADR	USD	3.000,00	-23.000,00	0,00
SDL INC.	-	USD	900,00	-1.800,00	0,00
ABB LTD	-	CHF	1.000,00	-30.000,00	22.500,00
XILINX INC.	-	USD	3.500,00	-17.900,00	0,00
AES CORP	-	USD	3.600,00	-11.700,00	0,00
ASTROPOWER INC	-	USD	0,00	-6.000,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	16.089,70	-16.089,70	0,00
SIEBEL SYSTEMS	-	USD	0,00	-2.600,00	0,00
AVAYA INC	-	USD	0,00	-833,00	0,00
SYNGENTA	(NOM)	CHF	0,00	-910,00	0,00
MCDATA CORP	B	USD	1.056,00	-1.056,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	76.024,00	0,00	0,00
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V.	ADR "L"	USD	15.800,00	-15.800,00	0,00
MCDATA CORP	A	USD	1.056,00	-1.056,00	0,00
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	-	JPY	13,00	0,00	0,00
WORLDCOM INC - MCI GROUP	-	USD	1.512,00	-1.512,00	0,00
ZIMMER HOLDINGS INC.	-	USD	1.000,00	-1.000,00	0,00
MM02 PLC	-	GBP	55.000,00	-55.000,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	90.000,00	0,00	0,00
PRÁVA					
DIAGEO	CP.9/10/00	GBP	0,00	-8.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-660.000,00	0,00
BP PLC	CP.13/11/00	GBP	0,00	-175.000,00	0,00
GLAXO-WELLCOME	-	GBP	0,00	-24.000,00	0,00
BP PLC	CP. 21/02/01	GBP	176.134,00	-176.134,00	0,00
DIAGEO	CP 07/03/01	GBP	16.288,00	-16.288,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 14/3/01	GBP	42.000,00	-42.000,00	0,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	CP 30/04/01	EUR	9.000,00	-9.000,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 02/05/01	GBP	40.842,00	-40.842,00	0,00
ABN AMRO	CP 14/05/01	EUR	41.200,00	-41.200,00	0,00
NUTRECO HOLDING NV	CP 14/05/01	EUR	20.500,00	-20.500,00	0,00
BP PLC	CP 16/05/01	GBP	385.246,00	-385.246,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 21/05/01	GBP	71.500,00	-71.500,00	0,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	1.362.826,00	-1.362.826,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/08/01	GBP	116.137,00	-116.137,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	CP 08/08/01	GBP	93.500,00	-93.500,00	0,00
BP PLC	CP 15/08/01	GBP	426.998,00	-426.998,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	GBP	100.000,00	-100.000,00	0,00
KONINKLIJKE NUMICO N.V.	CP 20/08/01	EUR	108,00	-108,00	0,00
DIAGEO	CP 19/09/01	GBP	101,00	-101,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	116.866,00	0,00	0,00
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	425.134,00	0,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	1.200.000,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND INTERNET

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií podniků činných v sektoru internetu, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý ekonomický růst.

Vývoj KBC Equity Fund Internet (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	1 214,63	1 214,63	76 498	7 382	101 883 196,12
31-12-2000	585,04	585,04	83 964	10 784	55 432 002,44
30-06-2001	287,56	287,56	107 857	14 941	35 311 953,04
31-12-2001	192,97	192,97	120 126	19 038	26 854 501,99

Současná investiční politika

KBC Equity Fund Internet investoval do internetových podniků v nejširším slova smyslu, tedy do podniků poskytujících zařízení nutná pro rozvoj internetu jako počítačový materiál (Cisco) a software (Check Point Software). Fond rovněž investoval do podniků nabízejících služby prostřednictvím internetu, ať už z hlediska vlastního obsahu (America Online) nebo elektronického obchodu (Ebay). KBC Equity Fund Internet podhodnotil podniky zabývající se čistě elektronickým obchodem, protože bylo jasné, že jen několik z nich překročí práh výnosnosti. Mnoho z těchto podniků muselo zavřít své internetové stránky, neboť kapitálové trhy si již nepřály financovat jejich nekontrolovatelné ztráty. Po 11. září podniky Yahoo a Amazon.com byly opět ziskové, neboť investoři konstatovali, že americký spotřebitel internetu věnuje více času a peněz.

Budoucí investiční politika

KBC Equity Fund Internet bude investovat do internetových podniků se zajímavým zhodnocením, vůdců trhu s rychlým růstem. Fond nadhodnotí podniky specializované na internetová zařízení v neprospěch podniků zaměřených na vlastní obsah nebo elektronický obchod. Vůči podnikům orientovaným na vlastní obsah (Yahoo) zůstáváme spíše opatrní, a to především kvůli nejistotě v oblasti internetové reklamy: bude její nárůst dostatečný, aby zajistil současné zhodnocení? Pokud jde o přeživší podniky internetového obchodu, obáváme se, že pouze několik z nich se stane výnosnými internetovými společnostmi. V důsledku zpomalení hospodářského růstu omezilo mnoho podniků své investice do technologií. Avšak mnohým podnikům tzv. staré ekonomiky umožní rozvoj internetové infrastruktury zlepšit komunikaci s klienty a poskytovatelé připojení k internetu tak zůstávají prioritou. Proto podniky zaměřené na internetová zařízení činná v oblasti zabezpečení, správy vztahů s klientelou, správy sítě a infrastruktury IP mají podle našeho názoru přes sebou skvělou budoucnost.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spojené státy	85,66	94,10	96,73	87,78
Izrael	7,19	0,00	0,00	9,23
Kanada	0,00	3,48	0,00	0,00
Německo	2,27	0,00	0,00	0,00
Spojené království	2,42	2,42	1,04	1,10
Irsko	0,00	0,00	2,23	1,89
Nizozemsko	0,28	0,00	0,00	0,00
Jižní Korea	0,14	0,00	0,00	0,00
Japonsko	2,04	0,00	0,00	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	98,27	99,95	97,81	99,68
Účty na viděnou	1,73	0,05	2,19	0,32
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Finanční sektory	0,59	0,00	0,00	0,00
Spotřeba (cyklická)	5,98	0,00	0,00	4,18
Spotřeba (necyklická)	8,42	3,69	7,33	9,49
Technologie	78,97	80,99	71,72	74,76
Telekomunikace	6,04	0,86	5,30	2,56
Cyklické sektory	0,00	9,83	7,91	4,31
Ostatní	0,00	4,63	7,74	4,70
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
USD	95,46	96,53	99,35	98,90
JPY	2,03	0,00	0,01	0,01
CAD	0,00	3,47	0,00	0,00
EUR	2,51	0,00	-0,38	0,00
GBP	0,00	0,00	1,02	1,09
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v USD)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	26.791.522,34	55.483.072,33
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	716.653,89	963.661,37
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-201.548,99	-117.927,15
IV.2.C Půjčky	-430.619,29	-822.249,39
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	2.124,44	5.114,28
VI Účty časového rozlišení		
VI.C Výlohy k přičtení	-23.630,40	-79.669,00
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	26.854.501,99	55.432.002,44
A. Kapitál	67.610.633,28	137.945.421,18
B. Podíly na výsledku	-4.484,38	-4.774,00
C. Převedený výsledek		8.026,00
D. Výsledek fin. roku	-40.751.646,91	-82.516.670,74
Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-40.713.286,16	-79.564.696,77
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení		0,12
Dluhy		
I.G Devizové stavy a obchody (*)	628.191,35	-907.622,36
Součet I	-40.085.094,81	-80.472.319,01
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.096,66	393,07
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	-12.024,51	-33.529,39
III Ostatní výrobky		
III.B Jiné	30.222,54	
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-282.605,75	-676.385,36
IV.B Finanční náklady	-4,70	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-76.171,99	-252.200,48
IV.D Odměna správci	-281.567,06	-943.841,33

KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v USD)	(v USD)
IV.E	Administrativní náklady	-19.842,47	-47.814,04
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-2.226,12	-1.862,99
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-29,80	
IV.H	Jiné služby a majetky	-8.734,43	-57.779,48
IV.J	Jiné náklady	-14.664,47	-31.326,77
Mezisoučet II + III + IV		-666.552,10	-2.044.351,73
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-40.751.646,91	-82.516.670,74
VII	Výsledek fin. roku	-40.751.646,91	-82.516.670,74
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-40.756.131,29	-82.513.418,74
	Zisk z převodů (Ztráta z převodů) za minulý finanční rok		8.026,00
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-40.751.646,91	-82.516.670,74
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-4.484,38	-4.774,00
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	40.756.131,29	82.513.418,74

(*) G. Devizové stavy a obchody

EUR	1.215,86
CAD	622.132,64
GBP	5.156,29
JPY	-313,44
Součet	628.191,35

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Spojené království						
USD = 0,687078 GBP						
60.000,00	AUTONOMY CORPORATION PLC	-				
		2.261.799,57	3,370	294.289,46	1,10	
Spojené státy						
USD = 1,000000 USD						
137.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-				
		3.870.909,96	18,110	2.481.070,00	9,24	
37.000,00	MERCURY INTERACT. CORP	-				
		1.116.441,70	33,980	1.257.260,00	4,68	
37.962,00	YAHOO INC.	-				
		4.119.742,15	17,740	673.445,88	2,51	
60.000,00	RATIONAL SOFTWARE CORP	-				
		1.374.800,57	19,500	1.170.000,00	4,35	
91.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-				
		6.302.068,40	8,680	789.880,00	2,94	
34.900,00	AOL TIME WARNER INC.	-				
		2.161.261,10	32,100	1.120.290,00	4,17	
61.000,00	MANUGISTICS CORP	-				
		1.336.468,17	21,080	1.285.880,00	4,79	
61.500,00	VERISIGN INC.	-				
		3.284.046,32	38,040	2.339.460,00	8,71	
38.000,00	EBAY INC.	-				
		2.631.692,90	66,900	2.542.200,00	9,47	
32.400,00	COMVERSE TECHN. INC	-				
		2.282.468,26	22,370	724.788,00	2,70	
29.000,00	NETIQ CORP	-				
		977.641,50	35,260	1.022.540,00	3,81	
44.000,00	JUNIPER NETWORKS INC.	-				
		5.488.332,73	18,950	833.800,00	3,10	
50.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	-				
		1.422.592,30	22,660	1.133.000,00	4,22	
70.000,00	OPENWAVE SYSTEMS	-				
		2.512.470,50	9,790	685.300,00	2,55	
75.000,00	BEA SYSTEMS INC	-				
		3.490.136,73	15,400	1.155.000,00	4,30	
52.800,00	TIBCO SOFTWARE	-				
		3.462.912,00	14,930	788.304,00	2,94	
45.000,00	SIEBEL SYSTEMS	-				
		2.342.948,15	27,980	1.259.100,00	4,69	
30.000,00	INTERNET SECURITY SYSTEMS	-				
		1.199.852,50	32,060	961.800,00	3,57	
19.500,00	SYMANTEC CORPORATION	-				
		708.940,05	66,330	1.293.435,00	4,82	
Izrael						
USD = 1,000000 USD						
62.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-				
		2.879.499,43	39,890	2.473.180,00	9,21	
Irsko						
USD = 1,000000 USD						
25.000,00	IONA TECHNOLOGIES PLC	ADR				
		906.112,00	20,300	507.500,00	1,89	
SOUČET AKCIÍ						
				56.133.136,99	26.791.522,34	99,76
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ						
				56.133.136,99	26.791.522,34	99,76
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
USD = 1,000000 USD						
-430.571,11	KBC	USD				
			-430,571,11	1,000	-430.571,11	-1,60
USD = 131,056735 JPY						
278.422,00	KBC	JPY				
			2.486,28	1,000	2.124,44	0,01
USD = 1,123099 EUR						
-54,11	KBC	EURO				
			-47,72	1,000	-48,18	0,00
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU						
				-428.132,55	-428.494,85	-1,59
Pohledávky						
USD = 1,000000 USD						
716.653,89	KBC	USD NEVYPLACENÝCH				
			716.653,89	1,000	716.653,89	2,67
SOUČET POHLEDÁVEK						
				716.653,89	716.653,89	2,67
Dluhy						
USD = 1,000000 USD						
-201.548,99	KBC	USD K ZAPLACENÍ				
			-201.548,99	1,000	-201.548,99	-0,75
SOUČET DLUHŮ						
				-201.548,99	-201.548,99	-0,75
Jiné čisté jmění						
NÁKLADY K ZAPLACENÍ					-23.630,40	-0,09
SOUČET JINÉHO ČISTÉH JMĚNÍ					-23.630,40	-0,09
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001					26.854.501,99	100,00

KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	CAD	15.000,00	-75.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	USD	89.000,00	-19.000,00	0,00
MERCURY INTERACT. CORP	USD	45.000,00	-8.000,00	0,00
RATIONAL SOFTWARE CORP	USD	70.000,00	-10.000,00	0,00
TELLABS INC. DEL	USD	45.000,00	-45.000,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	28.000,00	0,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	USD	5.000,00	-32.100,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	USD	95.000,00	-95.000,00	0,00
MANUGISTICS CORP	USD	70.000,00	-9.000,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	35.000,00	-33.500,00	20.500,00
I2 TECHNOLOGIES	USD	135.000,00	-189.000,00	0,00
WEBTRENDS CORP.	USD	0,00	-34.000,00	0,00
INFOSPACE INC	USD	0,00	-88.000,00	0,00
VERISIGN INC.	USD	63.000,00	-37.000,00	0,00
EBAY INC.	USD	1.000,00	-25.000,00	0,00
EXODUS COMMUN. INC.	USD	0,00	-206.200,00	0,00
VIGNETTE CORP.	USD	0,00	-100.000,00	0,00
INKTOMI CORP.	USD	0,00	-52.000,00	0,00
COMVERSE TECHN. INC	USD	34.000,00	-1.600,00	0,00
NETIQ CORP	USD	29.000,00	0,00	0,00
METROMEDIA FIBER NETWORK	A	0,00	-47.000,00	0,00
COMMERCE ONE INC	USD	30.000,00	-98.000,00	0,00
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	19.500,00	0,00	0,00
BROADVISION INC.	USD	0,00	-90.000,00	0,00
CITRIX SYSTEMS INC	USD	50.000,00	0,00	0,00
OPENWAVE SYSTEMS	USD	70.000,00	0,00	0,00
ARIBA INC.	USD	0,00	-93.000,00	0,00
BEA SYSTEMS INC	USD	69.000,00	-75.000,00	0,00
TIBCO SOFTWARE	USD	22.800,00	0,00	0,00
REDBACK NETWORKS	USD	0,00	-33.000,00	0,00
SIEBEL SYSTEMS	USD	32.000,00	-25.000,00	0,00
IONA TECHNOLOGIES PLC	ADR	25.000,00	0,00	0,00
AUTONOMY CORPORATION PLC	-	60.000,00	0,00	0,00
AUTONOMY CORPORATION PLC	ADR	10.000,00	-60.000,00	0,00
INTERNET SECURITY SYSTEMS INC	-	30.000,00	0,00	0,00
SYMANTEC CORPORATION	-	23.000,00	-3.500,00	0,00

KBC EQUITY FUND JAPAN

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována především do akcií japonských podniků.

Vývoj KBC Equity Fund Japan (v JPY)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	79 612,00	77 250,00	246 369	21 146	21 247 302 874,95
31-12-2000	63 260,00	61 384,00	235 718	10 893	15 580 200 554,00
30-06-2001	61 027,00	58 928,00	244 018	10 492	15 509 909 877,00
31-12-2001	49 787,00	48 075,00	249 692	8 807	12 854 856 509,00

Současná investiční politika

Vzhledem k trvalému zhoršování hospodářské situace vyžadovalo investování do japonských akcií v uplynulém roce velké umění. Trh trpěl vleklým úpadkem, s výjimkou období března a dubna, kdy uvedení do funkce nového premiéra Koizumiho oživilo naději na urychlené reformy. Proto byla v průběhu větší části roku uplatňována opatrná investiční politika, se silným podhodnocením mimo jiné cyklických hodnot a velmi křehkého bankovního sektoru. Důraz jsme v portfoliu položili především na defenzivní sektory jako veřejné služby, potravinářský průmysl a farmacie. Nadhodnocení sektoru technologií a telekomunikací, ke kterému jsme přistoupili na začátku roku, bylo citelně sníženo. Vzhledem k našemu přesvědčení, že oslabení jenu představuje v dohledné době jediné řešení problémů japonské ekonomiky, udržovali jsme po většinu roku v portfoliu nadhodnocení podniků, které mají významné příjmy z deviz (zejména v sektoru spotřebních statků). Jen jednou jsme se od této zásady odchýlili, a to v období po 11. září: jen tehdy povážlivě posílil a my jsme se obávali dalšího oslabení velkých amerických odbytí. Ke konci roku byly pozice v těchto sektorech, stejně jako mimo jiné v technologickém sektoru, znovu zvýšeny.

Budoucí investiční politika

Vzhledem k tomu, že japonská ekonomika v nás příliš optimismu nebudí, zůstáváme opatrní. Většina ekonomických ukazatelů říká, že země zůstane v recesi ještě po nějakou dobu. Kromě cyklických sektorů jako stavebnictví, ocelářství a chemie trpí touto situací především banky. Nedokážou totiž zvládat problémy způsobené špatnými úvěry, takže bude potřeba rekapitalizace, které se pravděpodobně zhostí vláda. Zdraví veřejných financí se mezitím stále více zhoršuje, proto většina mezinárodních ratingových agentur přistoupila ke snižování ocenění solventnosti (rating). Tato skutečnost sama o sobě oslabilu měnu. Nadhodnocení hodnot těžících z oslabení jenu se nám zdá být nejvhodnějším a nejméně rizikovým řešením, a to tím spíše, že mezinárodní odbyt se zdá zlepšovat. Nadhodnotíme rovněž sektor technologií, který by mohl profitovat z celosvětového oživení. Pokud jde o finanční sektory a cyklické sektory zaměřené na domácí trh, podhodnocení zůstává nadále v platnosti, i když jsme tyto pozice lehce zvýšili po silném poklesu v uplynulých měsících, zejména pak v případě bank.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Japonsko	103,83	100,00	100,00	100,00
Belgie	-3,83	0,00	0,00	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	93,11	99,99	104,41	99,89
Převoditelné dluhopisy	0,02	0,03	0,03	0,03
Futures	3,68	0,00	0,00	0,00
Běžné účty	-3,57	0,00	0,00	0,00
Účty na viděnou	6,30	-0,02	-4,44	0,08
Účty speciálního krytí	0,46	0,00	0,00	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Farmacie	7,26	8,72	7,04	6,49
Spotřeba (cyklická)	29,61	31,56	37,87	36,54
Spotřeba (necyklická)	10,44	7,10	5,27	6,17
Finanční sektory	11,19	11,91	11,20	11,31
Technologie	21,75	16,94	11,77	12,02
Telekomunikace	6,92	8,69	10,14	9,50
Veřejné služby	0,98	3,15	4,79	4,04
Nemovitosti	0,52	0,66	0,75	0,70
Cyklické sektory	11,33	11,27	11,17	13,23
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
EUR	-0,06	-0,19	-0,42	-0,12
JPY	100,06	100,19	100,42	100,12
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v JPY)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v JPY)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.B Převoditelné dluhopisy	4.022.532,00	4.100.124,00
II.C Akcie	12.847.106.220,00	15.591.204.650,00
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	5.529.077,00	73.565.878,00
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-3.857.796,00	-22.359.082,00
IV.2.C Půjčky	-15.054.626,00	-53.856.938,00
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	23.452.010,00	
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	5.068.549,00	4.051.591,00
VI.C Výlohy k přičtení	-11.409.457,00	-16.505.669,00
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	12.854.856.509,00	15.580.200.554,00
A. Kapitál	16.322.409.464,00	21.857.002.410,00
B. Podíly na výsledku	2.530.052,00	-2.504.929,00
D. Výsledek fin. roku	-3.470.083.007,00	-6.274.296.927,00
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.B Převoditelné dluhopisy	-77.592,00	60.124,00
I.C Akcie	-3.360.958.662,00	-6.054.034.626,00
I.E Jiné finanční instrumenty		
I.E.3 Jiné		-12.091.997,00
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	22,00	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	-3.226.371,00	-6.446.572,00
Součet I	-3.364.262.603,00	-6.072.513.071,00
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	94.292.684,00	79.263.964,00
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	12.326,00	12.139,00
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	-632.915,00	-1.511.405,00
II.B.3 Jiné		40.753,00
III Ostatní výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výloh	3,00	
III.B Jiné	7.470.192,00	

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>	
	(v JPY)	(v JPY)	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-58.119.323,00	-91.941.302,00
IV.B	Finanční náklady	-532,00	-511,00
IV.C	Odměna depozitáři	-20.690.193,00	-19.015.441,00
IV.D	Odměna správci	-104.163.427,00	-139.299.114,00
IV.E	Administrativní náklady	-10.078.409,00	-9.561.028,00
IV.F	Náklady obchodního podnikání		-681.200,00
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-12.107,00	-64.508,00
IV.H	Jiné služby a majetky	-5.946.358,00	-9.549.957,00
IV.J	Jiné náklady	-7.952.345,00	-9.476.246,00
	Mezisoučet II + III + IV	-105.820.404,00	-201.783.856,00
	Výnosy a náklady fin. roku		
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-3.470.083.007,00	-6.274.296.927,00
VII	Výsledek fin. roku	-3.470.083.007,00	-6.274.296.927,00
	<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-3.467.552.955,00	-6.276.801.856,00
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-3.470.083.007,00	-6.274.296.927,00
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	2.530.052,00	-2.504.929,00
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	3.470.661.298,00	6.280.005.705,00
D	(Rozdělení dividend)	-3.108.343,00	-3.203.849,00

(*) G. Devizové stavy a obchody

EUR	-3.226.371,00
Součet	-3.226.371,00

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v JPY)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
PŘEVODITELNÉ DLUHOPIŠY						
JPY = 1,000000 JPY						
4.000.000,00	NISHIMATSU CONSTR.	99/04 31/03 0.35%	4.000.000,00	100,563	4.022.532,00	0,03
SOUČET PŘEVODITELNÝCH DLUHOPIŠŮ			4.000.000,00		4.022.532,00	0,03
AKCIE						
Japonsko						
JPY = 1,000000 JPY						
100.000,00	ASAHI GLASS	-	74.286.397,00	775,000	77.500.000,00	0,60
60.000,00	BRIDGESTONE CORP	-	157.383.363,00	1.387,000	83.220.000,00	0,65
25.000,00	DAIWA HOUSE	-	29.811.000,00	748,000	18.700.000,00	0,15
20.000,00	FANUC	-	118.760.152,00	5.580,000	111.600.000,00	0,87
59.500,00	FUJI PHOTO FILM	-	250.319.794,00	4.680,000	278.460.000,00	2,17
85.000,00	HONDA MOTOR CO	-	299.433.780,00	5.230,000	444.550.000,00	3,46
100.000,00	ITOCHU CORP	-	42.942.600,00	296,000	29.600.000,00	0,23
10.000,00	ITO YOKADO	-	77.246.706,00	5.920,000	59.200.000,00	0,46
100.000,00	KAO CORP	-	261.141.060,00	2.725,000	272.500.000,00	2,12
110.000,00	KIRIN BREWERY	-	117.899.519,00	937,000	103.070.000,00	0,80
90.000,00	KOMATSU	-	79.957.966,00	469,000	42.210.000,00	0,33
13.000,00	KYOCERA	-	174.460.706,00	8.550,000	111.150.000,00	0,86
90.000,00	MITSUI FUDOSAN	-	115.524.235,00	1.000,000	90.000.000,00	0,70
275.000,00	MITSUBISHI HEAVY IND.	-	136.069.161,00	350,000	96.250.000,00	0,75
22.000,00	MURATA MANUFACTURING CO	-	240.674.084,00	7.890,000	173.580.000,00	1,35
200.000,00	NEC CORP(NIPPON EL.)	-	303.865.634,00	1.337,000	267.400.000,00	2,08
500.000,00	NIPPON STEEL CORP	-	85.395.000,00	189,000	94.500.000,00	0,74
2.000,00	NIPPON TELE NETWORK	-	43.970.000,00	27.910,000	55.820.000,00	0,43
250.000,00	NISSAN MOTOR	-	145.901.150,00	695,000	173.750.000,00	1,35
110.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	-	180.503.124,00	1.680,000	184.800.000,00	1,44
85.000,00	SANKYO CO	-	27.782.978,00	2.245,000	190.825.000,00	1,48
40.800,00	SHIN-ETSU CHEM CO	-	149.377.724,00	4.710,000	192.168.000,00	1,49
150.000,00	SHISEIDO CO	-	237.922.855,00	1.211,000	181.650.000,00	1,41
94.678,00	SONY CORP	-	493.799.331,00	5.990,000	567.121.220,00	4,41
59.000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CO	-	118.042.632,00	555,000	32.745.000,00	0,25
90.000,00	SUMITOMO ELECTR.	-	131.615.817,00	915,000	82.350.000,00	0,64
85.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	450.956.594,00	5.930,000	504.050.000,00	3,92
20.000,00	TDK CORP	-	168.576.909,00	6.180,000	123.600.000,00	0,96
100.000,00	TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	132.530.440,00	958,000	95.800.000,00	0,75
240.000,00	TOYOTA MOTOR	-	854.496.031,00	3.320,000	796.800.000,00	6,20
50.000,00	YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	-	151.339.419,00	3.460,000	173.000.000,00	1,35
55.000,00	CANON INC	-	131.779.411,00	4.510,000	248.050.000,00	1,93
140.000,00	FUJITSU LTD	-	306.817.318,00	954,000	133.560.000,00	1,04
14.000,00	NINTENDO CO	-	117.685.026,00	22.700,000	317.800.000,00	2,47
36.120,00	FAMILYMART CY	-	118.777.901,00	2.205,000	79.644.600,00	0,62
17.700,00	MATSUSHITA COMM.IND.	-	122.264.342,00	3.550,000	62.835.000,00	0,49
20.000,00	SKYLARK	-	56.701.119,00	2.200,000	44.000.000,00	0,34
500.000,00	ASAHI BANK	-	209.754.800,00	82,000	41.000.000,00	0,32
50.000,00	NISHIMATSU CONSTR.	-	42.268.889,00	388,000	19.400.000,00	0,15
200.000,00	OJI PAPER CO	-	117.858.000,00	521,000	104.200.000,00	0,81
160.000,00	MINEBEA	-	167.035.364,00	706,000	112.960.000,00	0,88
790.000,00	KAWASAKI STEEL	-	176.149.586,00	133,000	105.070.000,00	0,82
20.400,00	ORIX (ORIENT LEASING)	-	140.706.664,00	11.740,000	239.496.000,00	1,87
60.000,00	DENSO CORP.	-	129.371.792,00	1.736,000	104.160.000,00	0,81
200,00	KURITA WATER INDUSTR.	-	410.490,00	1.627,000	325.400,00	0,00
300.000,00	OSAKA GAS	-	102.814.740,00	313,000	93.900.000,00	0,73
60.000,00	YAMATO TRANSPORT	-	117.577.425,00	2.470,000	148.200.000,00	1,15
170.000,00	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	-	322.621.612,00	696,000	118.320.000,00	0,92
95.300,00	TOKYO ELECTRIC POWER	-	262.945.067,00	2.790,000	265.887.000,00	2,07
57.000,00	NAT. HOUSE INDUSTRIAL CO	-	95.069.089,00	560,000	31.920.000,00	0,25
623,00	NIPPON TEL & TEL	-	714.034.308,00	427.000,000	266.021.000,00	2,07
20.000,00	HOYA CORPORATION	-	122.766.400,00	7.830,000	156.600.000,00	1,22
250.000,00	TORAY INDUSTRIES	-	83.035.000,00	317,000	79.250.000,00	0,62
34.200,00	SEVEN ELEVEN Japon CO.	-	174.889.162,00	4.780,000	163.476.000,00	1,27
200.000,00	MATSUSHITA ELEC IND.	-	399.792.819,00	1.683,000	336.600.000,00	2,63
6.000,00	ROHM CORP.	-	76.605.716,00	17.290,000	103.740.000,00	0,81
85.000,00	KANSAI ELECTRIC POWER	-	161.235.159,00	1.877,000	159.545.000,00	1,24
25.000,00	NISSIN FOOD PRODUCTS	-	67.630.493,00	2.560,000	64.000.000,00	0,50
60.600,00	CREDIT SAISON	-	147.384.560,00	2.550,000	154.530.000,00	1,20
20.000,00	SECOM CO	-	107.663.267,00	6.580,000	131.600.000,00	1,02
65.000,00	TODA CORP	-	49.409.920,00	360,000	23.400.000,00	0,18
150,00	Japon TOBACCO	-	126.315.320,00	825.000,000	123.750.000,00	0,96

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v JPY)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
60.000,00	SUZUKI MOTOR CORP.	-	1.434,000	86.040.000,00	0,67
80.000,00	SUMITOMO BAKELITE CO	-	801,000	64.080.000,00	0,50
30.000,00	TAIYO YUDEN	-	1.985,000	59.550.000,00	0,46
205.000,00	FUJI HEAVY IND.	-	562,000	115.210.000,00	0,90
100,00	EAST Japon RAILWAY	-	633.000,000	63.300.000,00	0,49
6.000,00	SMC CORP.	-	13.340,000	80.040.000,00	0,62
16.000,00	KONAMI KOGYO	-	3.890,000	62.240.000,00	0,48
3.000,00	SHOHKOH	-	10.400,000	31.200.000,00	0,24
70.000,00	DAIKIN INDUSTRIES	-	2.055,000	143.850.000,00	1,12
8.000,00	YAMADA DENKI	-	9.200,000	73.600.000,00	0,57
15.000,00	NIDEC	-	6.900,000	107.100.000,00	0,83
25.000,00	ACOM CO LTD	-	9.550,000	238.750.000,00	1,86
12.000,00	FUJITSU SUPPORT & SERVICE	-	2.170,000	26.040.000,00	0,20
620,00	NTT DOCOMO, INC.	-	540.000,000	954.800.000,00	7,43
60.000,00	SHIMANO INC	-	1.489,000	89.340.000,00	0,69
13.500,00	SOFTBANK CORP	-	2.120,000	28.620.000,00	0,22
60.000,00	AJINOMOTO	-	1.280,000	76.800.000,00	0,60
31.500,00	HOMAC CORP.	-	704,000	22.176.000,00	0,17
25.000,00	THK COMP LTD	-	1.912,000	47.800.000,00	0,38
5.000,00	FAST RETAILING CO LTD.	-	11.660,000	58.300.000,00	0,46
12.000,00	MATSUMOTOKIYOSHI	-	4.630,000	55.560.000,00	0,43
25.000,00	HIMARAYA CO LTD.	-	261,000	6.525.000,00	0,05
14.400,00	RYOHIN KEIKAKU CO LTD.	-	2.650,000	38.160.000,00	0,30
7.125,00	AIFUL CORP	-	8.480,000	60.420.000,00	0,47
50.000,00	MORI SEIKI CO LTD	-	785,000	39.300.000,00	0,31
100.000,00	CITIZEN WATCH CO LTD	-	653,000	65.300.000,00	0,51
12.000,00	TREND MICRO INC	-	3.100,000	37.200.000,00	0,29
55.000,00	SURUGA BANK LTD	-	617,000	33.935.000,00	0,26
433,00	MIZUHO HOLDINGS	-	267.000,000	115.611.000,00	0,90
210,00	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL	-	879.000,000	184.590.000,00	1,44
140,00	UFJ HOLDINGS INC.	-	289.000,000	40.460.000,00	0,31
SOUČET AKCIÍ		15.596.589.057,00		12.847.106.220,00	99,95
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		15.600.589.057,00		12.851.128.752,00	99,98
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
JPY = 1,000000 JPY					
23.452.010,00 KBC	JPY	23.452.010,00	1,000	23.452.010,00	0,18
JPY = 0,008569 EUR					
-129.011,62 KBC	EURO	-14.889.698,00	1,000	-15.054.626,00	-0,12
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		8.562.312,00		8.397.384,00	0,06
Pohledávky					
JPY = 1,000000 JPY					
5.529.077,00 KBC	JPY NEVYPLACENÝCH	5.529.077,00	1,000	5.529.077,00	0,04
TOTAL CREANCES		5.529.077,00		5.529.077,00	0,04
Dluhy					
JPY = 1,000000 JPY					
-3.857.796,00 KBC	JPY K ZAPLACENÍ	-3.857.796,00	1,000	-3.857.796,00	-0,03
SOUČET DLUHŮ		-3.857.796,00		-3.857.796,00	-0,03
Jiné čisté jmění					
NABÍHAJÍCÍ ÚROKY				10.811,00	0,00
ÚROKY K VYPLACENÍ				5.057.738,00	0,04
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-11.409.457,00	-0,09
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-6.340.908,00	-0,05
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				12.854.856.509,00	100,00

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ASAHI GLASS	JPY	70.000,00	-20.000,00	0,00
BRIDGESTONE CORP	JPY	0,00	-40.000,00	0,00
FUJI PHOTO FILM	JPY	45.000,00	-25.000,00	0,00
HONDA MOTOR CO	JPY	0,00	-15.000,00	0,00
ITOCHU CORP	JPY	0,00	-200.000,00	0,00
KAO CORP	JPY	45.000,00	-25.000,00	0,00
KIRIN BREWERY	JPY	110.000,00	-250.000,00	0,00
KYOCERA	JPY	5.000,00	0,00	0,00
BANK OF TOKYO/MITSUBISHI	JPY	0,00	-100.000,00	0,00
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	150.000,00	-50.000,00	0,00
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	2.000,00	-10.000,00	0,00
NEC CORP(NIPPON EL.)	JPY	60.000,00	-60.000,00	0,00
NIPPON STEEL CORP	JPY	500.000,00	0,00	0,00
NISSAN MOTOR	JPY	250.000,00	0,00	0,00
SANKYO CO	JPY	50.000,00	-80.000,00	0,00
SANWA BANK	JPY	0,00	-165.000,00	0,00
SHIN-ETSU CHEM CO	JPY	0,00	-6.000,00	0,00
SHISEIDO CO	JPY	25.000,00	0,00	0,00
SONY CORP	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
SUMITOMO ELECTR.	JPY	30.000,00	0,00	0,00
TAKEDA CHEMICAL	JPY	0,00	-45.000,00	0,00
TDK CORP	JPY	12.000,00	-7.000,00	0,00
TOKYO ELECTRON	JPY	0,00	-5.300,00	0,00
TOKIO MARINE FIRE INSS.	JPY	0,00	-75.000,00	0,00
TOYOTA MOTOR	JPY	90.000,00	-75.000,00	0,00
YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	JPY	10.000,00	-15.000,00	0,00
CANON INC	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
FUJITSU LTD	JPY	20.000,00	-40.000,00	0,00
NINTENDO CO	JPY	0,00	-2.000,00	0,00
FAMILYMART CY	JPY	20.000,00	0,00	0,00
SKYLARK	JPY	0,00	-10.000,00	0,00
NISHIMATSU CONSTR.	JPY	0,00	-40.000,00	0,00
OJI PAPER CO	JPY	200.000,00	0,00	0,00
ADVANTEST CORP	JPY	0,00	-9.500,00	0,00
MINEBEA	JPY	50.000,00	0,00	0,00
KAWASAKI STEEL	JPY	0,00	-400.000,00	0,00
OSAKA GAS	JPY	350.000,00	-350.000,00	0,00
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	125.000,00	0,00	0,00
TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	45.000,00	-35.000,00	0,00
NIPPON TEL & TEL	JPY	0,00	-450,00	0,00
HOYA CORPORATION	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
TORAY INDUSTRIES	JPY	250.000,00	0,00	0,00
SEVEN ELEVEN JAPAN CO.	JPY	10.000,00	0,00	0,00
MATSUSHITA ELEC IND.	JPY	150.000,00	-50.000,00	0,00
ROHM CORP.	JPY	2.000,00	-5.000,00	0,00
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	55.000,00	-45.000,00	0,00
NISSIN FOOD PRODUCTS	JPY	45.000,00	-80.000,00	0,00
CREDIT SAISON	JPY	20.000,00	0,00	0,00
SECOM CO	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
JAPAN TOBACCO	JPY	150,00	0,00	0,00
SUZUKI MOTOR CORP.	JPY	0,00	-40.000,00	0,00
TAIYO YUDEN	JPY	5.000,00	0,00	0,00
FUJI HEAVY IND.	JPY	40.000,00	0,00	0,00
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	100,00	0,00	0,00
SMC CORP.	JPY	0,00	-2.000,00	0,00
SHOHKOH	JPY	0,00	-2.000,00	0,00
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	25.000,00	-30.000,00	0,00
NIDEC	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
FUJITSU SUPPORT & SERVICE	JPY	6.000,00	0,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	JPY	380,00	0,00	0,00
SHIMANO INC	JPY	40.000,00	-20.000,00	0,00
AJINOMOTO	JPY	25.000,00	-140.000,00	0,00
THK COMP LTD	JPY	0,00	-10.000,00	0,00
MIKUNI COCA-COLA BOTTLING	JPY	0,00	-20.000,00	0,00
MORI SEIKI CO LTD	JPY	25.000,00	0,00	0,00
BELLSYSTEM 24 INC.	JPY	0,00	-1.000,00	0,00
TREND MICRO INC	JPY	0,00	-3.000,00	6.000,00
MIZUHO HOLDINGS	JPY	275,00	0,00	0,00
mitsubishi Tokyo Financial Group	JPY	210,00	0,00	0,00
UFJ HOLDINGS INC.	JPY	140,00	0,00	0,00

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií podniků ve státech Latinské Ameriky, kde jsou splněny veškeré podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý ekonomický růst.

Vývoj KBC Equity Fund Latin America (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	476,85	425,51	153 729	6 546	76 091 991,12
31-12-2000	411,63	367,31	148 042	6 387	63 285 088,37
30-06-2001	457,01	397,83	138 684	5 999	65 766 752,48
31-12-2001	402,99	350,81	118 685	5 313	49 692 605,99

Současná investiční politika

V Latinské Americe přitahovala pozornost svými problémy se splácením veřejného dluhu především Argentina. S koncem roku se naplnily obavy investorů, že splácení dluhů ustane a dojde k devalvaci. Merval, argentinský burzovní index, ztratil více jak polovinu své hodnoty. Na konci roku došlo k oživení o více než 50%, způsobeného jediné likviditou: investoři kupovali raději akcie, než aby si ponechali svá pesa. Brazílská burza zažila v prvních měsících opravdové turbulence. Obavy z problémů spojených s brazilským veřejným dluhem vyvolaly růst sazeb, Brazílie zároveň čelila nedostatku energie. Ke konci roku brazilská burza povážlivě oživila, takže se obavy z argentinské infekce ukázaly jako neopodstatněné. Brazílská burza však uzavřela rok se ztrátou 11%. Mexická burza, která již lehce předjímalala americké ekonomické oživení, získala 12%. Chilská burza získala 8%.

Investiční politika, která byla na počátku roku silně zaměřená na odhad ekonomického oživení v Argentině a zejména v Brazílii, byla omezena a Argentina byla od poloviny roku 2001 vážně podhodnocena a na konci roku přivedena na neutrální úroveň.

Budoucí investiční politika

Latinská Amerika je jedním z regionů, který bude nejvíce těžit z oživení růstu ve Spojených státech. Vyhlídky jsou zde však stále nejisté. Nikdo neví, jak se bude vyvíjet situace v Argentině a jaký bude její dopad na celý region.

Portfolio přijalo neutrální pozici vůči jednotlivým zemím i sektorům.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Argentina	4,31	2,05	3,05	3,36
Brazílie	33,94	45,17	41,49	45,34
Peru	1,56	1,03	1,22	1,36
Chile	11,11	13,04	10,14	8,97
Venezuela	0,00	0,00	0,34	0,31
Španělsko	0,00	2,81	0,25	0,00
Mexiko	49,06	35,89	43,51	40,66
Kolumbie	0,02	0,01	0,00	0,00
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	93,75	96,24	97,74	97,78
Převoditelné dluhopisy	1,79	2,50	1,70	1,94
Práva	0,00	0,01	0,14	0,00
Warrants	0,08	0,20	0,29	0,36
Účty na viděnou	4,38	1,05	0,13	-0,08
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spotřeba (cyklická)	2,08	0,23	2,03	4,67
Spotřeba (necyklická)	31,01	28,24	23,24	17,34
Cyklické sektory	12,66	19,38	21,87	25,99
Farmacie	0,88	0,97	0,00	0,08
Veřejné služby	9,02	14,64	9,90	7,23
Telekomunikace	36,29	29,28	24,11	29,68
Nemovitosti	0,42	0,21	0,19	0,09
Ostatní	0,96	1,38	3,41	0,06
Finanční sektory	6,68	5,67	15,25	14,86
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
PEN	1,08	1,02	1,22	1,37
MXN	31,39	22,45	21,24	20,60
GBP	-0,05	-0,06	-0,06	-0,08
ARS	0,49	0,57	0,13	1,96
EUR	1,31	2,10	-1,06	-6,34
BRL	0,00	0,00	0,00	10,33
BRC	8,20	11,89	16,22	19,73
USD	57,58	62,03	62,31	52,43
Součet portfolia	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.B Převoditelné dluhopisy	959.935,84	1.575.346,58
II.C Akcie	48.332.575,86	60.720.257,54
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	179.789,54	132.127,07
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	119,21	101.024,62
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-26.878,70	-170.796,70
IV.2.C Půjčky	-3.148.274,75	-124.054,05
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	3.136.281,59	858.532,26
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	292.991,81	261.814,33
VI.C Výlohy k přičtení	-33.934,41	-69.163,28
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	49.692.605,99	63.285.088,37
A. Kapitál	51.348.458,67	75.679.621,61
B. Podíly na výsledku	-317.101,90	31.627,48
D. Výsledek fin. roku	-1.338.750,78	-12.426.160,72
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.B Převoditelné dluhopisy	-533.053,09	827.163,05
I.C Akcie	19.993.575,86	-15.346.083,68
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	53.260,21	92.049,33
I.G Devizové stavy a obchody (*)	-21.584.757,36	2.557.431,43
Součet I	-2.070.974,38	-11.869.439,87
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	2.239.229,86	843.258,52
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	88.222,06	95.863,17
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	91.130,84	41.337,84
III Ostatní výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výloh		0,34
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investicemi	-936.710,41	-507.010,21
IV.B Finanční náklady	-4,96	-14,17

KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.C Odměna depozitáři	-138.318,84	-185.348,51
IV.D Odměna správci	-539.978,69	-726.493,20
IV.E Administrativní náklady	-39.143,62	-37.410,72
IV.F Náklady obchodního podnikání		-2.820,01
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody		-619,74
IV.H Jiné služby a majetky	-2.302,62	-39.480,35
IV.J Jiné náklady	-29.900,02	-37.983,81
Mezisoučet II + III + IV	732.223,60	-556.720,85
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-1.338.750,78	-12.426.160,72
VII Výsledek fin. roku	-1.338.750,78	-12.426.160,72
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-1.655.852,68	-12.394.533,24
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-1.338.750,78	-12.426.160,72
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-317.101,90	31.627,48
B (Přípisy) Výběry kapitálu	1.724.602,90	12.450.866,58
D (Rozdělení dividend)	-68.750,22	-56.333,34

(*) G. Devizové stavy a obchody

BRC	-25.044.476,21
MXN	1.099.660,18
PEN	16.921,90
USD	2.409.888,13
ARS	-65.696,64
GBP	-1.054,72
Součet	-21.584.757,36

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
PŘEVODITELNÉ DLUHOPIŠY					
EUR = 2,057200 BRL					
1.350.000,00	CIA BRAS DISTRIB GRUPO PAO 98/03 13% 01/07	1.075.737,32	146,280	959.935,84	1,93
SOUČET PŘEVODITELNÝCH DLUHOPIŠŮ		1.075.737,32		959.935,84	1,93
AKCIE					
Spojené státy					
EUR = 0,890393 USD					
0,00	CITIGROUP INC -	0,00	50,480	0,00	0,00
Venezuela					
EUR = 0,890393 USD					
9.718,00	CANTV-CIA ANON NAC TEL DE ADR	210.641,04	14,050	153.345,66	0,31
Kolumbie					
EUR = 0,890393 USD					
0,00	BANCO GANADERO ADR "C"	0,00	3,450	0,00	0,00
Chile					
EUR = 0,890393 USD					
33.480,00	ENERSIS SA SP ADR	695.732,37	13,300	500.098,26	1,01
66.675,00	COMP. DE TELECOM. DE CHILE SP ADR	1.549.059,06	13,460	1.007.920,66	2,03
18.450,00	VINA CONCHA Y TORO S.A. ADS	486.857,40	36,000	745.962,74	1,50
26.500,00	BANCO SANTANDER CHILE SP ADR	258.503,50	18,620	554.171,02	1,12
2.660,00	ENDESA CHILE ADR	31.072,80	10,380	31.009,68	0,06
18.700,00	BANCO DE A. EDWARDS ADR	308.611,39	17,350	364.384,04	0,73
14.000,00	BANCO DE SANTIAGO SA D	300.267,09	22,250	349.845,52	0,70
30.900,00	EMBOTELLADORA ANDINA S.A. B ADR	391.703,13	7,900	274.159,84	0,55
41.400,00	DISTRIBUCION Y SERVICIO D& ADR	723.072,59	13,100	609.101,81	1,23
Peru					
EUR = 3,066010 PEN					
54.022,00	MIN SUR S.A. -	32.419,14	2,500	44.049,11	0,09
4.831,00	CEMENTOS LIMA S.A. C	23.110,75	40,000	63.026,54	0,13
187.887,00	UNION CERV BACKUS Y JOHNST -I-	56.979,36	0,920	56.378,17	0,11
36.093,00	CIA DE MINAS BUENAVENTURA -B-	374.252,69	34,500	406.133,22	0,82
255.415,00	EDEGEL SA -	60.997,68	0,720	59.979,84	0,12
37.254,00	LUZ DEL SUR SAA -C-	25.569,79	1,970	23.936,77	0,05
132.298,00	VOLCAN CIA MINERA SA -B-	12.971,46	0,290	12.513,47	0,03
180.583,00	BANCO WIESE SUDAMERIS -C-	9.480,95	0,150	8.834,76	0,02
Mexiko					
EUR = 0,890393 USD					
117.100,00	TELEFONOS DE Mexique SP ADR "L"	1.587.679,84	35,020	4.605.653,91	9,27
25.948,00	CEMEX S.A. DE C.V. ADR	543.287,62	24,700	719.812,04	1,45
26.000,00	GRUPO TELEVISIA S.A. SP ADR	1.252.364,48	43,180	1.260.881,43	2,54
152.964,00	AMERICA MOVIL S.A. DE C.V. ADR "L"	4.332.702,59	19,480	3.346.543,29	6,73
EUR = 8,163400 MXN					
196.755,00	KIMBERLY A	623.529,89	27,500	662.807,47	1,33
205.505,00	WAL-MART DE Mexique SA DE C C	523.133,38	21,500	541.239,86	1,09
89.962,00	BIMBO -	150.459,27	18,100	199.464,95	0,40
1.009.251,00	GRUPO FINANCIERO BBVA BANC O	633.679,47	8,350	1.032.320,58	2,08
129.613,00	GRUPO ELEKTRA S.A. DE C.V. CPO	106.338,27	5,860	93.041,16	0,19
91.801,00	ALFA SA DE CV -	352.335,71	10,160	114.253,64	0,23
0,00	SORIANA B	0,00	24,800	0,00	0,00
279.512,00	CEMEX S.A. DE C.V. CPO	1.355.955,00	46,000	1.575.024,13	3,17
186.584,00	GRUPO MODELA C	348.620,51	20,510	468.779,90	0,94
86.104,00	GRUPO CARSO SA SER A1	288.162,45	30,500	321.700,76	0,65
498.372,00	WAL-MART DE Mexique SA DE C V	1.309.339,54	25,000	1.526.239,07	3,07
234.777,00	FEMSA -	418.086,64	31,000	891.550,95	1,79
61.537,00	VITRO SA -A-	52.899,38	7,500	56.536,19	0,11
45.633,00	IND. PENOLES SA -CP-	43.894,29	9,400	52.545,53	0,11
128.857,00	CONTR. COM. MEXICANA SA -UNIT-	100.654,63	7,100	112.071,53	0,23
57.291,00	GRUPO CONTINENTAL SA -SER*-	87.307,97	13,500	94.743,43	0,19
66.208,00	GRUPO Mexique SA -B-	81.149,39	9,050	73.398,63	0,15
81.907,00	CORP INTERAM DE ENTRETE,IM -B-	171.464,83	20,950	210.200,61	0,42
256.894,00	GRUPO TELEVISIA S.A. -CPO-	534.575,84	19,400	610.498,52	1,23
510.006,00	TELEFONOS DE Mexique -L-	986.459,09	15,870	991.473,56	2,00
72.149,00	TUBOS DE ACERO DE Mexique S -	132.862,60	15,900	140.525,90	0,28
108.008,00	SAVIA SA DE CV -A-	45.560,61	2,900	38.369,21	0,08
103.569,00	COCA-COLA FEMSA -L-	230.380,79	18,410	233.567,54	0,47
82.912,00	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR -B-	122.651,64	13,880	140.972,95	0,28
Brazílie					
EUR = 0,890393 USD					
10.700,00	CSN-CIA SIDERURGICA NACION SP ADR	145.474,79	16,120	193.716,71	0,39

**KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
7.000,00	ARACRUZ CELULOSE S.A.	ADR	100.848,42	18,180	142.925,65	0,29
42.400,00	AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS A	ADR	667.054,75	20,290	966.198,07	1,94
77.700,00	EMBRATEL PARTICIPACOES S.A	ADR. PREF.	1.447.619,11	4,160	363.021,72	0,73
17.000,00	BRASIL TELECOM PARTICIPACO	ADR	1.175.907,39	41,480	791.964,90	1,59
87.222,00	TELEMAR-TELE NORTE LESTE P	ADR	1.972.482,39	15,630	1.531.099,03	3,08
1.900,00	TELESP-TELECOMUNICACOES DE	ADR	60.452,54	13,200	28.167,34	0,06
12.200,00	TELESP CELULAR PARTICIPACO	ADR	373.004,75	9,260	126.878,81	0,26
8.200,00	UNIBANCO-UNIAO DE BANCOS B	GDR	212.106,78	22,300	205.369,99	0,41
106.800,00	PETROBRAS-PETROLEO BRASILE	ADR-PREF	2.961.573,50	22,230	2.666.422,58	5,37
380,00	TELE SUDESTE CELULAR PARTI	ADR	23.969,19	12,600	5.377,40	0,01
38,00	TELEFONICA DATA BRASIL HOL	ADR	24,92	19,500	832,22	0,00
22.000,00	EMBRAER AIRCRAFT CORP-SP A	SP ADR	884.654,04	22,130	546.792,26	1,10
EUR = 2,057200 BRL						
240,00	SERRANA S.A.	PREF	163,03	1,350	157,50	0,00
40.000,00	PETROBRAS-PETROLEO BRASILE	PREF	491.382,38	51,150	994.555,71	2,00
262.100.000,00	BANCO BRADESCO S.A.	PREF	1.553.738,04	12,500	1.592.577,29	3,20
4.559.475,00	AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS A	PREF	262.794,84	476,000	1.054.982,55	2,12
26.084.360,00	ELETRORAS-CENTR ELETRICAS	PREF "B"	638.604,74	31,200	395.601,79	0,80
39.200,00	USIMINAS-USINAS SIDER. MIN	PREF	112.439,96	6,510	124.048,22	0,25
34.153.586,00	CEMIG-CIA ENERGETICA DE MI	PREF	553.891,04	33,000	547.865,22	1,10
29.200,00	SOUZA CRUZ S.A.	-	188.932,39	14,200	201.555,51	0,41
9.480.000,00	CIA BRAS DISTRIB GRUPO PAO	B	206.843,88	49,490	228.060,08	0,46
0,00	CIA PARANAENSE DE ENERGIA-	-	0,00	15,800	0,00	0,00
50.300,00	CVRD-CIA VALE DO RIO DOCE	PREF "A"	1.290.111,12	53,700	1.313.003,11	2,64
21.400.000,00	EMBRATEL PARTICIPACOES S.A	-	109.973,37	10,900	113.387,13	0,23
35.500.000,00	GERASUL-CENTR GERADORAS SU	-	52.827,27	3,990	68.853,30	0,14
93.000,00	EMAE-EMPR METROPOL DE AGUA	PREF	372,51	9,800	443,03	0,00
2.893.000,00	ELETROPAULO METROPOLITANA	PREF	173.730,11	78,000	109.689,87	0,22
62.662.975,00	TELESP CELULAR PARTICIPACO	PREF	244.651,48	8,500	258.912,74	0,52
18.840.000,00	BANCO ITAU S.A.	PREF	1.911.791,85	175,990	1.611.730,31	3,23
21.200.000,00	GERDAU SA	-PREF-	230.266,75	21,400	220.532,76	0,44
1.900.000,00	DURATEX SA	-PREF-	41.696,91	47,400	43.777,95	0,09
830.000,00	CIA TECIDOS NORTE DE MINAS	-PREF-	59.508,00	152,000	61.326,07	0,12
280.000,00	PETROQ DE NORDESTE SA	-PREF-	56.299,46	463,500	63.085,75	0,13
130.000,00	SADIA SA	-PREF-	79,56	1,250	78,99	0,00
12.800.000,00	CIA BRA DE PETROLEO IPIRAN	-PREF-	81.641,25	12,600	78.397,82	0,16
43.200.000,00	ELETRORAS-CENTR ELETRICAS	-	686.057,48	33,300	699.280,58	1,41
84.900,00	PETROBRAS-PETROLEO BRASILE	-	2.175.923,84	52,490	2.166.245,87	4,36
18.600.000,00	TELEMAR-TELE NORTE LESTE P	-	256.849,53	30,500	275.763,17	0,55
80.300.000,00	TELE NORDESTE CELULAR PART	-PREF-	127.562,53	3,220	125.688,31	0,25
91.800.000,00	TELE CENTRO OESTE CELULAR	-PREF-	253.008,24	5,400	240.968,31	0,48
80.300.000,00	TELE CELULAR SUL PARTICIPA	-PREF-	144.852,64	3,610	140.911,53	0,28
6.400.000,00	BOMBRIIL CIRIO SA	-PREF-	26.060,28	8,150	25.354,85	0,05
22.100.000,00	BRASIL TELECOM PARTICIPACO	-	200.387,66	17,840	191.650,79	0,39
86.889,00	ARACRUZ CELULOSE S.A.	-PREF-	191,32	3,910	165,14	0,00
9.000.000,00	UNIBANCO-UNIAO DE BANCOS B	-UNIT-	436.365,15	101,000	441.862,73	0,89
80.800.000,00	TELEMIG CELULAR PARTICIPAC	PREF	179.390,25	4,190	164.569,32	0,33
4.200.000,00	VOTORANTIM CELULOSE E PAPE	PREF	158.822,04	80,790	164.941,67	0,33
Argentina						
EUR = 0,890393 USD						
33.826,00	TELECOM ARGENTINA SA	ADR	1.056.282,87	6,520	247.694,58	0,50
3.000,00	BBVA BANCO FRANCES SA	ADR	92.574,26	6,580	22.169,99	0,04
27.622,00	PEREZ COMPANC S.A.	ADR	392.034,00	12,490	387.467,98	0,78
10.500,00	GRUPO FIN. GALICIA SA	ADR	233.123,56	3,190	37.618,22	0,08
EUR = 0,890371 ARS						
20.146,00	BBVA BANCO FRANCES SA	-	63.398,23	2,950	66.748,24	0,13
36.893,00	CENTRAL THERMO-ELECTRICA B	-	93.075,20	0,700	29.004,88	0,06
132.932,00	GRUPO FIN. GALICIA SA	-	107.628,74	0,462	68.976,40	0,14
16.498,00	CENTRAL COSTANERA S.A.	'B'	6.990,82	0,460	8.523,50	0,02
27.485,00	CRESUD S.A.C.I.F.Y.A.	-	20.113,43	0,730	22.534,48	0,05
58.063,00	ACINDAR IND. ARG. DE ACERO	'B'	10.790,98	0,128	8.347,15	0,02
96.866,00	TRANSPORTADORA DE GAS DEL	'B'	110.197,12	1,300	141.430,71	0,28
30.938,00	JUAN MINETTI S.A.	-	27.707,13	0,640	22.238,28	0,04
56.694,00	SOLVAY INDUPA S.A.I.C.	-	11.705,15	0,200	12.734,92	0,03
38.178,00	MOLINOS RIO DE LE PLATA S.	'B'	52.776,60	1,900	81.469,63	0,16
95.699,00	SIDERCA S.A.I.C.	'A'	143.190,37	2,300	247.208,97	0,50
36.736,00	SIDERAR S.A.I.C.	'A'	31.707,95	1,080	44.559,94	0,09
89.385,00	PEREZ COMPANC S.A.	'B'	114.090,30	1,730	173.675,97	0,35
51.608,00	IRSA	'B'	34.528,75	0,730	42.312,52	0,09
SOUČET AKCIÍ			47.501.136,84		48.332.575,86	97,26

**KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
WARRANTS					
Brésil					
EUR = 2,057200 BRL 435.133,00	AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS A 30/4/03 (PREF)	16.768,83	850,000	179.789,54	0,36
SOUČET WARRANTS		16.768,83		179.789,54	0,36
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		48.593.642,99		49.472.301,24	99,55
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP -25.056,49	KBC GBP	-35.842,85	1,000	-40.957,37	-0,08
EUR = 0,890393 USD 2.792.523,17	KBC USD	3.118.261,45	1,000	3.136.281,59	6,31
EUR = 1,000000 EUR -3.107.317,38	KBC EURO	-3.107.317,38	1,000	-3.107.317,38	-6,25
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		-24.898,78		-11.993,16	-0,02
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 119,21	KBC EUR K NEVYPLACENÝCH	119,21	1,000	119,21	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		119,21		119,21	0,00
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -26.878,70	KBC EUR K ZAPLACENÍ	-26.878,70	1,000	-26.878,70	-0,05
SOUČET DLUHŮ		-26.878,70		-26.878,70	-0,05
Jiné čisté jmění					
NABÍHAJÍCÍ ÚROKY				44.313,63	0,09
NEVYPLACENÉ ÚROKYR				248.678,18	0,50
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-33.934,41	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				259.057,40	0,52
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				49.692.605,99	100,00

KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
TELEFONICA SA	EUR	958,00	-1.916,00	18,00
TELEFONOS DE MEXICO	SP ADR "L"	USD 59.000,00	-57.000,00	0,00
KIMBERLY	A	MXN 196.755,00	0,00	0,00
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV	C	MXN 205.505,00	0,00	0,00
BIMBO	-	MXN 150.000,00	-60.038,00	0,00
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER S.A.	O	MXN 0,00	-1.702.965,00	0,00
TELECOM ARGENTINA SA	ADR	USD 1.600,00	-22.974,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	ADR	USD 3.882,00	-67.242,00	0,00
BBVA BANCO FRANCÉS SA	-	ARS 20.146,00	0,00	0,00
PECOM ENERGIA SA	B	ARS 0,00	-70.449,00	0,00
COMP. CERVEC. UNIDAS	ADS	USD 8.000,00	-8.000,00	0,00
ENERSIS SA	SP ADR	USD 15.000,00	-15.000,00	0,00
CSN-CIA SIDERURGICA NACIONAL S.A.	SP ADR	USD 0,00	-23.200,00	0,00
GRUPO ELEKTRA S.A. DE C.V.	CPO	MXN 0,00	-1.350.387,00	0,00
MIN SUR S.A.	-	PEN 0,00	-354.117,00	43.816,00
BANCO GANADERO	ADR "C"	USD 0,00	-3.700,00	0,00
CEMENTOS LIMA S.A.	C	PEN 0,00	-17.957,00	834,00
ALFA SA DE CV	-	MXN 0,00	-60.819,00	0,00
SERRANA S.A.	PREF	BRL 0,00	-95.000,00	0,00
VINA CONCHA Y TORO S.A.	ADS	USD 0,00	-33.000,00	0,00
BANCO SANTANDER CHILE	SP ADR	USD 0,00	-35.000,00	0,00
SORIANA	B	MXN 0,00	-797.274,00	0,00
ARACRUZ CELULOSE S.A.	ADR	USD 8.000,00	-1.000,00	0,00
CORP GEO	B	MXN 0,00	-177.000,00	0,00
SANTA ISABEL	ADR	USD 0,00	-12.571,00	0,00
LABORATORIA CHILE SA	***	USD 0,00	-31.700,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	CPO	MXN 16.472,00	-633.882,00	0,00
GRUPO MODELA	C	MXN 90.000,00	-61.416,00	0,00
BANCO DE A. EDWARDS	ADR	USD 0,00	-8.000,00	0,00
BANCO BRADESCO S.A.	PREF	BRL 460.000.000,00	-197.900.000,00	0,00
AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	PREF	BRL 0,00	-6.600.000,00	0,00
ELETRORAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A.	PREF "B"	BRL 13.000.000,00	-29.200.000,00	0,00
USIMINAS-USINAS SIDER. MINAS GERAIS	PREF	BRL 39.200,00	0,00	0,00
CEMIG-CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	PREF	BRL 33.100.000,00	0,00	0,00
IKPC-INDS KLABIN DE PAPEL E CELULOSE	PREF	BRL 0,00	-165.000,00	0,00
SOUZA CRUZ S.A.	-	BRL 29.200,00	0,00	0,00
CIA BRAS DISTRIB GRUPO PAO DE ACUCAR	B	BRL 9.480.000,00	0,00	0,00
CANTV-CIA ANON NAC TEL DE VENEZUELA	ADR	USD 9.718,00	0,00	0,00
CIA PARANAENSE DE ENERGIA-COPEL	-	BRL 0,00	-62.100.000,00	0,00
GRUPO CARSO SA	SER A1	MXN 86.104,00	0,00	0,00
CARSO GLOBAL TELECOM	-	MXN 0,00	-1.099.000,00	0,00
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	B ADR	USD 25.000,00	0,00	0,00
CIA BRAS DISTRIB GRUPO PAO DE ACUCAR	ADR	USD 0,00	-63.200,00	0,00
DISTRIBUCION Y SERVICIO D&S S.A.	ADR	USD 0,00	-55.500,00	0,00
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV	V	MXN 650.000,00	-151.628,00	0,00
FEMSA	-	MXN 0,00	-573.223,00	0,00
GRUPO TELEvisa S.A.	SP ADR	USD 25.000,00	-2.000,00	0,00
CIA PARANAENSE DE ENERGIA-COPEL	SP ADR	USD 0,00	-323.200,00	0,00
CVRD-CIA VALE DO RIO DOCE	PREF "A"	BRL 61.300,00	-20.000,00	0,00
TELEBRAS-TELECOM BRASILEIRAS S.A.	ADR PFD BLOCK	USD 0,00	-1.900,00	0,00
CITIGROUP INC	-	USD 4.035,00	-4.042,00	7,00
AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	ADR	USD 0,00	-79.500,00	0,00
EMBRATEL PARTICIPACOES S.A.	-	BRL 21.400.000,00	0,00	0,00
EMBRATEL PARTICIPACOES S.A.	ADR. PREF.	USD 0,00	-42.800,00	0,00
TELEFONICA SA	ADR	USD 0,00	-23.362,00	521,00
GERASUL-CENTR GERADORAS SUL BRASIL	-	BRL 35.500.000,00	0,00	0,00
FEMSA	ADR	USD 0,00	-26.700,00	0,00
GRUPO FIN BANAMEX ACCIVAL, SA DE CV	O	MXN 150.000,00	-150.000,00	0,00
BBVA BANCO FRANCÉS SA	ADR	USD 3.000,00	0,00	0,00
EMAE-EMPR METROPOL DE AGUAS E ENERGI	PREF	BRL 0,00	-5.500.000,00	0,00
ELETRORAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A.	PREF	BRL 4.500.000,00	-5.800.000,00	0,00
GRUPO FIN. INBURSA	'O'	MXN 3.950,00	-3.950,00	0,00
BRASIL TELECOM PARTICIPACOES S.A.	ADR	USD 0,00	-37.200,00	0,00
TELEMAR-TELE NORTE LESTE PARTICIP SA	ADR	USD 88.000,00	-21.000,00	0,00
TELECELULAR SUL PARTICIPACOES S.A.	ADR	USD 0,00	-46.500,00	0,00
TELESP CELULAR PARTICIPACOES S.A.	ADR	USD 8.000,00	-1.800,00	0,00
QUINENCO SA	ADR	USD 0,00	-25.900,00	0,00
UNIBANCO-UNIAO DE BANCOS BRASIL S.A.	GDR	USD 9.500,00	-1.300,00	0,00
PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A.	ADR-PREF	USD 153.600,00	-185.200,00	0,00
TELESP CELULAR PARTICIPACOES S.A.	PREF	BRL 61.700.000,00	962.975,00	0,00
PEREZ COMPANC S.A.	ADR	USD 27.622,00	0,00	0,00
TELEFONICA MOVILES SA	(MAD)	EUR 0,00	-47.136,00	0,00
GRUPO FIN. GALICIA SA	-	ARS 103.342,00	0,00	0,00
BANCO ITAU S.A.	PREF	BRL 36.000.000,00	-17.160.000,00	0,00

KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
GRUPO FIN. GALICIA SA	ADR	USD	31.000,00	-20.500,00	0,00
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V.	ADR "L"	USD	220.100,00	-67.136,00	0,00
TELEFONICA SA	BDR	BRL	958,00	-977,00	19,00
TELEFONICA DATA BRASIL HOLDING	ADR	USD	38,00	0,00	0,00
EMBRAER AIRCRAFT CORP-SP ADR	SP ADR	USD	25.000,00	-3.000,00	0,00
CENTRAL COSTANERA S.A.	'B'	ARS	16.498,00	0,00	0,00
CRESUD S.A.C.I.F.Y.A.	-	ARS	27.485,00	0,00	0,00
ACINDAR IND. ARG. DE ACEROS S.A.	'B'	ARS	58.063,00	0,00	0,00
GERDAU SA	-PREF-	BRL	21.200.000,00	0,00	0,00
DURATEX SA	-PREF-	BRL	1.900.000,00	0,00	0,00
CIA TECIDOS NORTE DE MINAS	-PREF-	BRL	830.000,00	0,00	0,00
PETROQ DE NORDESTE SA	-PREF-	BRL	280.000,00	0,00	0,00
SADIA SA	-PREF-	BRL	130.000,00	0,00	0,00
CIA BRA DE PETROLEO IPIRANGA	-PREF-	BRL	12.800.000,00	0,00	0,00
ELETRORAS-CENTR ELETRICAS BRAS S.A.	-	BRL	43.200.000,00	0,00	0,00
PETROBRAS-PETROLEO BRASILEIRO S.A.	-	BRL	84.900,00	0,00	0,00
TELEMAR-TELE NORTE LESTE PARTICIP SA	-	BRL	18.600.000,00	0,00	0,00
TELE NORDESTE CELULAR PARTICIP. S.A.	-PREF-	BRL	80.300.000,00	0,00	0,00
TELE CENTRO OESTE CELULAR PART. S.A.	-PREF-	BRL	91.800.000,00	0,00	0,00
TELE CELULAR SUL PARTICIPACOES S.A.	-PREF-	BRL	80.300.000,00	0,00	0,00
BOMBRILO CIRIO SA	-PREF-	BRL	6.400.000,00	0,00	0,00
TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.	'B'	ARS	96.866,00	0,00	0,00
JUAN MINETTI S.A.	-	ARS	30.938,00	0,00	0,00
SOLVAY INDUPA S.A.I.C.	-	ARS	56.694,00	0,00	0,00
MOLINOS RIO DE LE PLATA S.A.	'B'	ARS	38.178,00	0,00	0,00
SIDERCA S.A.I.C.	'A'	ARS	95.699,00	0,00	0,00
SIDERAR S.A.I.C.	'A'	ARS	36.736,00	0,00	0,00
BRASIL TELECOM PARTICIPACOES S.A.	-	BRL	22.100.000,00	0,00	0,00
ARACRUZ CELULOSE S.A.	-PREF-	BRL	86.889,00	0,00	0,00
PEREZ COMPANC S.A.	'B'	ARS	89.385,00	0,00	0,00
IRSA	'B'	ARS	51.608,00	0,00	0,00
UNIBANCO-UNIAO DE BANCOS BRASIL S.A.	-UNIT-	BRL	9.000.000,00	0,00	0,00
TELEMIG CELULAR PARTICIPACOES S.A.	PREF	BRL	80.800.000,00	0,00	0,00
VITRO SA	-A-	MXN	61.537,00	0,00	0,00
IND. PENOLES SA	-CP-	MXN	45.633,00	0,00	0,00
CONTR. COM. MEXICANA SA	-UNIT-	MXN	128.857,00	0,00	0,00
GRUPO CONTINENTAL SA	-SER*-	MXN	57.291,00	0,00	0,00
GRUPOMEXICO SA	-B-	MXN	66.208,00	0,00	0,00
CORP INTERAM DE ENTRETENIMIENTO SA	-B-	MXN	81.907,00	0,00	0,00
GRUPO TELEVISIA S.A.	-CPO-	MXN	256.894,00	0,00	0,00
TELEFONOS DE MEXICO	-L-	MXN	510.006,00	0,00	0,00
TUBOS DE ACERO DE MEXICO S.A.	-	MXN	72.149,00	0,00	0,00
SAVIA SA DE CV	-A-	MXN	108.008,00	0,00	0,00
COCA-COLA FEMSA	-L-	MXN	103.569,00	0,00	0,00
GRUPO AEROPORTUARIO DE SURESTE SA	-B-	MXN	82.912,00	0,00	0,00
UNION CERV BACKUS Y JOHNSTON SAA	-I-	PEN	187.887,00	0,00	0,00
CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA	-B-	PEN	36.093,00	0,00	0,00
EDEGEL SA	-	PEN	255.415,00	0,00	0,00
LUZ DEL SUR SAA	-C-	PEN	37.254,00	0,00	0,00
VOLCAN CIA MINERA SA	-B-	PEN	132.298,00	0,00	0,00
BANCO WIESE SUDAMERIS	-C-	PEN	180.583,00	0,00	0,00
VOTORANTIM CELULOSE E PAPEL S.A.	PREF	BRL	4.200.000,00	0,00	0,00
PRÁVA					
TELEBRAS-TELECOM BRASILEIRAS S.A.	CP.28/08/00	USD	0,00	-2.122,00	0,00
TELEPAR CELULAR S.A.	CP.310800	BRL	0,00	-2.220.000,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	CP 07/05/01	USD	365.702,00	-365.702,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	CP 07/05/01	MXN	266.922,00	-266.922,00	0,00