

# Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing (EUR)

## Institutional F shares BG - Дялове с капитализирана доходност

Под-фонд на Белгийска Колективна Инвестиционна Схема

Управлява се от белгийското управляващо дружество KBC Asset Management NV

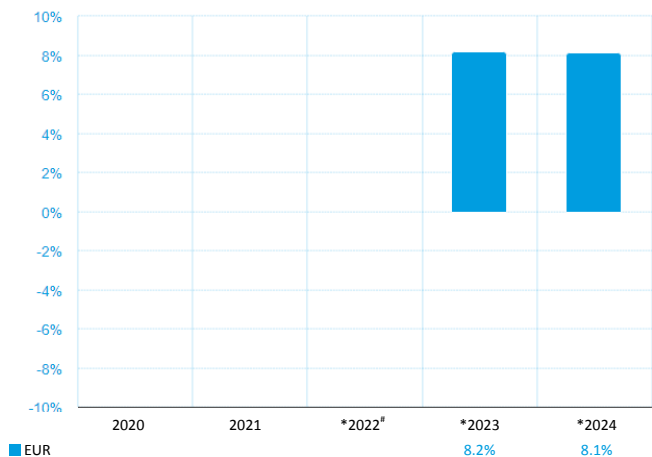
Месечна информация на фонда към 28/05/2025 | Маркетингова комуникация

### ДВИЖЕНИЯ В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ



Предидните движения в стойността на активите не са надежден показател за бъдещето. (Източник: KBC Asset Management)

### МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ ПО КАЛЕНДАРНА ГОДИНА



# Няма достатъчно данни за тази(предходни) година(и), които да предоставят на инвеститорите полезна информация за резултатите от минали години.

\* Тези резултати бяха постигнати при обстоятелства, които вече не са актуални.

Подфондът KBC Defensive Conservative Responsible Investing на белгийското инвестиционно дружество от отворен тип Horizon е създаден на 6 Декември 2019 в резултат на включването на всички активи и пасиви на подфонда Pro 95 May на белгийския колективен инвестиционен фонд Privileged Portfolio. Нетната стойност на активите и възвръщаемостта, датирани преди 6 Декември 2019, се отнасят до тези на подфонда, който е бил включен.

### ОСНОВНИ ДАННИ

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| ISIN код                                   | BE6331692176            |
| Последна нетна стойност на активите        | 1 102,52 EUR            |
| Нетни активи (в мил)                       | 12,70 EUR               |
| Такса за записване                         | 0,000%                  |
| Такса за обратно изкупуване                | 0,000%                  |
| Такса за обратно изкупуване < 1 месец след | -                       |
| Anti-dilution levy*                        | в изключителни ситуации |
| Текущи такси, от които                     | 1,372%                  |
| - Такса за управление                      | max. 1,510%             |
| Категория фонд                             | multi-asset             |
| Начална дата                               | 05/04/2022              |
| Срок                                       | без дата на падеж       |
| Минимална инвестиция                       | -                       |
| Ликвидност                                 | ежедневно               |
| Класификация по SFDR*                      | Art. 8                  |
| Цел % устойчиви инвестиции*                | Мин. 20,0%              |

### Възвръщаемост на годишна база

| от           | 3,14% | Тъй като 01-01-2025 | -3,14% |
|--------------|-------|---------------------|--------|
| стартирането |       |                     |        |
| 1            | 2,58% |                     |        |
| 3            | 3,31% |                     |        |

Постигнатите резултати и числа за възвръщаемостта са инвестиционният резултат на историческа база и са изразени във валутата на фонда. Тези цифри отчитат разпределените брутни дивиденди и всички разходи и такси, с изключение на данъците и таксите за влизане и излизане. Постигнатите резултати и данни за възвръщаемостта в миналото не са надеждна индикация за бъдещето. (Източник: КейБиСи Асет Мениджмънт).

### ПОКАЗАТЕЛ НА РИСКА И ВЪЗВРЪЩАЕМОСТТА

1234567

<.....>

По-нисък рискПо-висок риск



Индикаторът за риск предполага, че ще запазите продукта за 3 .  
Действителният риск може да варира значително, ако осребрите предсрочно, като възвръщаемостта също може да е по-малка.

Обобщеният показател за риск е насока за нивото на риск на този продукт в сравнение с други продукти. Индикаторът показва каква е вероятността инвеститорите да загубят от продукта поради развитието на пазара или поради липса на достатъчно средства за изплащане. Категория 2 означава, че инвестиция в този фонд носи по-малко риск спрямо типичните смесени фондове, които обикновено се отличават с категория 3. Фондове от категория 2 инвестират пропорционално повече в облигации и лихвоносни инструменти с кратък срок до падежа, отколкото в акции. Облигациите и лихвоносните инструменти обикновено се повлияват по-слабо от пазарните движения спрямо акциите, тъй като пазарната стойност на акциите може бъде значително по-променлива. Въпреки това пазарната стойност на облигационния компонент от портфейла на фонда е чувствителна към промените в лихвените проценти. Ако лихвените проценти се повишат, стойността на облигациите, които вече са част от портфейла на фонда, ще спадне. Тази лихвена чувствителност е по-слабо изразена при лихвоносните инструменти с кратък срок до падежа. Този продукт не включва никаква защита срещу бъдещи пазарни резултати, така че може да загубите част или цялата си инвестиция.

Инвестицията в този фонд също има:

- Умерен Инфлационен риск : Умерено ниво на инфлационен риска: компонентът от облигации не осигурява никаква защита срещу нарастване на инфлацията.
- Умерен Валутен риск : тъй като има инвестиции в ценни книжа, които са деноминирани във валути, различни от еврото, има вероятност стойността на дадена инвестиция да бъде повлияна от движенията на валутните курсове.
- Умерен Кредитен риск : компонентът от облигации инвестира предимно - но не изключително - в облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Следователно рискът, че даден емитент няма да е в състояние да изпълнява задълженията си, е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Ако инвеститорите се съмняват в кредитоспособността на емитентите на облигациите, стойността на тези облигации може да спадне.

Няма защита на капитала.

**ЦЕЛИ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА**

Фондът се стреми да постигне възможно най-висока възвращаемост като инвестира съгласно инвестиционната стратегия на KBC Asset Management NV. Фондът инвестира пряко или непряко в различни класове активи, като акции и/или инвестиции в акции („акционерен компонент“), облигации и/или инвестиции в облигации („облигационен компонент“), инструменти на паричния пазар, ликвидни активи и/или алтернативни инвестиции (като недвижими имоти, финансови инструменти, свързани с движението на цените на пазара на суровините и т.н.). Целевото разпределение е 30% за акционерния компонент и 70% за облигационния компонент. Възможни са съществени отклонения от това целево разпределение, както е разяснено по-долу. Следователно е възможно фондът да инвестира значителна част от активите в класове активи, които не са включени в целевото разпределение, като инструменти на паричния пазар и ликвидни активи. Акционерният компонент може да достига максимум 45% от фонда. При прилагането на инвестиционната стратегия на KBC Asset Management NV, управлението основава своите инвестиционни решения на:

(i) анализ на финансово-икономическото развитие и перспективите за региони, сектори и теми, (ii) пазарните условия при наличие на несигурност и/или волатилност, част от портфейла може да бъде пренасочена към инвестиции, които при нормални обстоятелства са по-слабо податливи на пазарни колебания, като инструменти на паричния пазар и ликвидни активи, (iii) представянето на акционерния и облигационния компонент управлението може да използва част от портфейла, за да увеличи експозицията към най-добре представящия се клас активи и да намали тази към най-слабо представящия се. Мениджърите обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече се обръща внимание на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която при несигурни и/или по-нестабилни пазарни условия може да бъде преобразувана в инвестиции с по-нисък риск, като например ликвидни активи и инструменти на паричния пазар. Мениджърът обръща два и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече се обръща внимание на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която при несигурни и/или по-нестабилни пазарни условия може да бъде преобразувана в инвестиции с по-нисък риск, като например ликвидни активи и инструменти на паричния пазар. Тази част от портфейла ще бъде максимум между 60% и 95% от активите. Това ограничение е индикативно и може да бъде преразглеждано ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари.

Фондът се стреми към отговорни инвестиционни цели въз основа на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Негативното проучване означава, че фондът не може да инвестира в активи, издадени от емитенти, които са изключени въз основа на критерии за изключване (напр. тютюн, хазарт и оръжие). Повече информация за политиката на изключване можете да намерите на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Exclusion policies for Responsible Investing.

Методологията за положителен подбор е комбинация от цели на пакета от мерки и подкрепа за устойчиво развитие. Целите на пакета от мерки се основават на намаляване на интензивност на парниковите газове и подобряване на характеристиките на ESG (Environmental, Social and Governance - Околна среда, общество и управление) в сравнение с целово разпределение.

Повече информация за методологията за положителен подбор и конкретните цели на фонда можете да намерите на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Investment policy for Responsible Investing funds и в приложението към проспекта на този фонд.

Акционерният компонент инвестира в глобален подбор на акции, като отчита всички региони, сектори и сфери. Проспектът определя оценката за кредитен рейтинг\*, на която облигацията трябва да отговаря (виж „Инвестиционни данни“ на информацията, свързана с този подфонд в проспекта). Всички региони, сектори и сфери могат да бъдат взети под внимание. Фондът може да използва деривативни продукти\* в ограничена степен. От една страна, това ограничение означава, че дериватите могат да се използват, за да се подпомогне постигането на инвестиционните цели (например за увеличаване или намаляване на експозицията към един или повече пазарни сегменти). От друга страна, за да се елиминира чувствителността на портфейла към дадено пазарно събитие (например хеджиране на валутен риск). Мениджърът може в значителна степен да използва деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не са отговорни. Попълването на портфейла става основно чрез фондове, управлявани от дружество от групата на KBC, въз основа на критерии като прозрачност на инвестиционната политика и спазване на инвестиционната стратегия на фонда. Фондът се управлява активно, без да се визира бенчмарк. Валутата на фонда е евро. Фондът ще реинвестира всички свои приходи по реда, посочен в проспекта. (за повече подробности, вижте раздел „Видове дялове и такси и разходи“ от информацията за този под-фонд в проспекта). Поръчките за дялове на фонда се изпълняват ежедневно (за повече подробности, вижте раздела „Информация относно търговията с дялове“ от информацията за този под-фонд в проспекта).

Фондът се управлява активно, без да се визира бенчмарк.

Валутата на фонда е евро.

Фондът реинвестира всички получени доходи по начина, описан в проспекта (за повече подробности вижте раздел "Types of units and fees and charges" от информацията за този подфонд в проспекта).

**Горепосочените цели и инвестиционна политика са взети изцяло от Документа с ключова информация (ДКИ). Капиталът и/или възвращаемостта не са гарантирани или защитени.**

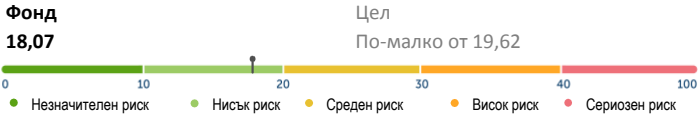
**ПРОФИЛ НА РИСКА**

Този продукт е предназначен на първо място за инвеститори с най-малко „дефанзивен“ профил. Препоръчваме Ви да инвестирате в този продукт, само ако разбирате основните характеристики на продукта и по-конкретно ако разбирате рисковете, свързани с него.

ОТГОВОРНО ИНВЕСТИРАНЕ

Оценка на рисковете, свързани с ESG, на компаниите

Оценката на риска ESG\* за дружествата\* измерва разликата между експозицията на дадено дружество на екологични, социални и добри корпоративни управленски рискове (ESG), свързани с неговия сектор, от една страна, и степента, в която дружеството покрива тези рискове, от друга страна. По-ниската оценка означава по-малък риск за устойчивостта на компанията.



Източник: Morningstar Sustainalytics © Morningstar Sustainalytics (2025) - Степен на покритие на данните\*: 99,81% фонд

Държави с оценка на ESG

Оценката на ESG за държавите\* оценява ефективността на публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните въпроси и доброто управление (ESG критерии). Колкото по-висок е резултатът, толкова повече държави са ангажирани с устойчивото развитие.



Източник: KBC Group Economics - степен на покритие на данните: фонд 100,00%

Основни неблагоприятни ефекти върху факторите на устойчивостта

При вземането на инвестиционни решения фондът взема предвид всички основни неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта (PAI), като например околната среда, социалната рамка, спазването на правата на човека, борбата с корупцията, ...

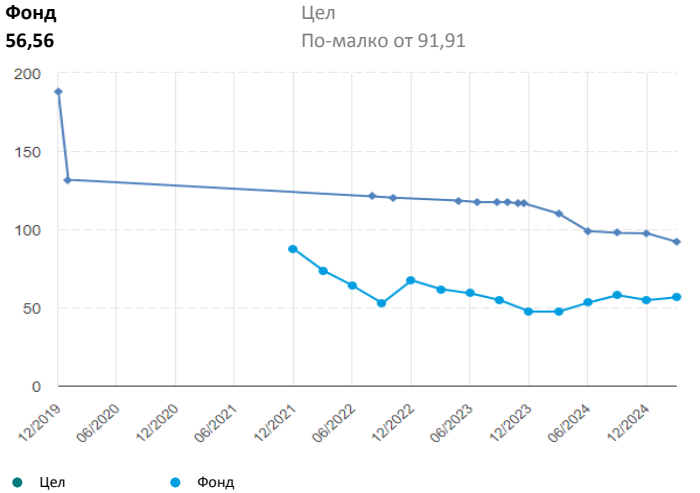
Взети са предвид всички показатели, изброени в таблица 1, както и съответните показатели от таблици 2 и 3 на Делегиран регламент 2022/1288 (приложение 1).

Основните от тях са:

- Парникови газове: PAI 3**  
Този фонд има цел за намаляване на интензивността на парниковите газове за компаниите.
- Парникови газове: PAI 4**  
Този фонд не инвестира в компании, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- Биологично разнообразие: PAI 7**  
Този фонд не инвестира в компании с големи или сериозни противоречия, свързани с използването на земята и биоразнообразието, както и в компании с дейности, които имат отрицателно въздействие върху биоразнообразието и не предприемат достатъчно мерки за намаляване на въздействието си.
- Социални въпроси и служители: PAI 10**  
Този фонд не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на UNGC и насоките на ОИСП.
- Социални въпроси или служители: PAI 14**  
Този фонд не инвестира в компании, работещи в сферата на оръжията.
- Околна среда (държави): PAI 15**  
Този фонд има за цел да намали въглеродния интензитет на държавите.
- Социални въпроси (държави): PAI 16**  
Този фонд не инвестира в държавни облигации на държави, в които се нарушават социални права.

Дружества с интензитет на парниковите газове

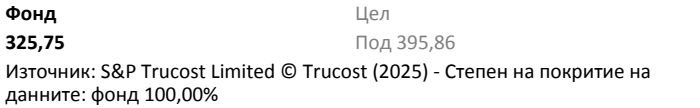
Интензитетът на парниковите газове\* на дадена компания отразява колко тона еквиваленти на CO<sub>2</sub> (обхват 1+2) се отделят от компанията на един милион щатски долара продажби (tCO<sub>2</sub>e/\$M продажби).



Източник: S&P Trucost Limited © Trucost (2025) - Степен на покритие на данните: фонд 99,81%

Държави с интензитет на парниковите газове

Интензитетът на парниковите газове\* на дадена страна показва колко тона еквивалент на CO<sub>2</sub> се отделят от нея на един милион долара брутен вътрешен продукт (tCO<sub>2</sub>e/\$M GDP).



Съответствие с принципите на Глобалния договор на ООН

Компаниите, които сериозно нарушават принципите за устойчивост на Глобалния договор на ООН\* (UNGC), се изключват от KBC Асет Мениджмънт от всички отговорни фондове.



Източник: MSCI, Morningstar Sustainalytics © Morningstar Sustainalytics (2025) - Степен на покритие на данните: 94,62% фонд

Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на външни данни, могат да доведат до неизпълнение на горните цели. В такъв случай управляващият мениджър ще приведе фонда в съответствие с целите възможно най-скоро, като винаги ще се съобразява единствено с интереса на инвеститора.

**Когато решавате да инвестирате в този фонд, трябва да вземете предвид всички характеристики и цели на фонда.**

Този доклад съдържа информация ("информация"), предоставена от MSCI Inc, нейни филиали или доставчици на информация ("страните по MSCI"), която може да е използвана за изчисляване на оценки, рейтинги или други показатели. Информацията е предназначена само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизвеждана/разпространявана под каквато и да е форма, нито да е използвана като основа или компонент на финансови инструменти, продукти или индекси. Страните от MSCI не гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на съдържащите се тук данни или информация и изрично се отказват от всякакви изрични или подразбиращи се гаранции, включително тези за продаваемост и годност за определена цел. Информацията не е предназначена за инвестиционен съвет или препоръка за вземане (или въздържане от вземане) на инвестиционно решение и не следва да се приема като такава, нито да се тълкува като указание или гаранция за бъдеща възвръщаемост, анализ, прогноза или предсказание. Нито една от страните по MSCI не носи отговорност за грешки или пропуски във връзка със съдържащите се тук данни или информация, нито за преки, косвени, специални, наказателни, последващи или други щети (включително пропуснати ползи), дори ако е била уведомена за възможността за такива щети.

| ТОП 10 ПОЗИЦИИ НА ПОДФОНДА                         |              |        |            | (Източник: KBC Asset Management) |
|----------------------------------------------------|--------------|--------|------------|----------------------------------|
| Име                                                | ISIN         | Валута | Страна     | %                                |
| KBC Part. Cash Plus Responsible Investing -ISB     | BE6258074226 | EUR    | Белгия     | 16,39%                           |
| KBC M.I. Cash 4M Dur Responsible Investing -ISB    | BE6286994361 | EUR    | Белгия     | 16,39%                           |
| KBC M.I. Cash 3M Dur Responsible Investing -ISB    | BE6228991392 | EUR    | Белгия     | 16,39%                           |
| KBC M.I. Cash Stand. Dur Responsible Inv -ISB      | BE6309645867 | EUR    | Белгия     | 16,39%                           |
| KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB | BE6222649020 | EUR    | Белгия     | 4,14%                            |
| KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB            | LU1892258903 | EUR    | Люксембург | 3,81%                            |
| KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB            | LU1892258739 | EUR    | Люксембург | 3,81%                            |
| KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB            | LU1892258572 | EUR    | Люксембург | 3,76%                            |
| KBC Renta Eurorenta Responsible Investing -ISB     | LU0707509708 | EUR    | Люксембург | 3,55%                            |
| KBC Equity Fund World Responsible Investing -ISB   | BE6307729135 | EUR    | Белгия     | 2,13%                            |
| % Топ 10 позиции от общия %                        |              |        |            | 86,76%                           |
| Брой поддържани позиции                            |              |        |            | 34                               |

| РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА <sup>(1) (4)</sup> |        | (Източник: KBC Asset Management) |        |
|-----------------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| Тип активи <sup>(2) (3)</sup>                 |        | Валутно разпределение            |        |
| Облигации                                     | 41,50% | EUR                              | 81,07% |
| Парични средства                              | 38,49% | USD                              | 14,15% |
| Акции                                         | 20,01% | GBP                              | 1,44%  |
|                                               |        | JPY                              | 1,24%  |
|                                               |        | CHF                              | 0,40%  |
|                                               |        | Други нововъзникващи пазари      | 0,88%  |
|                                               |        | Други развити пазари             | 0,82%  |

| РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ <sup>(1) (4)</sup> |        | (Източник: KBC Asset Management) |        |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| Разпределение на акциите по сектори         |        | Географско разпределение         |        |
| Неопределен                                 | 46,82% | Северна Америка                  | 67,89% |
| Информационни технологии                    | 15,35% | Европа извън Еврозоната          | 9,88%  |
| Финансови                                   | 12,27% | Пасифик                          | 6,62%  |
| Здравеопазване                              | 6,65%  | Неопределен                      | 5,67%  |
| Комуникации                                 | 6,39%  | Еврозона                         | 5,63%  |
| Циклични стоки и услуги                     | 4,51%  | Азия - развиващи се              | 3,83%  |
| Индустрия                                   | 2,73%  | Латинска Америка                 | 0,24%  |
| Материали                                   | 2,05%  | Африка & Близкия Изток           | 0,14%  |
| Стоки и услуги от първа необходимост        | 1,76%  | Европа - развиващи се            | 0,09%  |
| Недвижими имоти                             | 1,39%  |                                  |        |
| Друг                                        | 0,08%  |                                  |        |

| РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ <sup>(1) (4)</sup> |        | (Източник: KBC Asset Management) |        |
|-------------------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| Тип облигации                                   |        | Разпределение по рейтинг         |        |
| Държавни облигации развити пазари               | 68,36% | AAA                              | 52,40% |
| Корпоративни облигации развити пазари           | 29,45% | AA                               | 10,89% |
| Корпоративни облигации развиващи се пазари      | 0,66%  | A                                | 13,90% |
| Държавни облигации развиващи се пазари          | 0,16%  | BBB                              | 15,98% |
| Държавни облигации свързани с индекс            | 0,13%  | По-нисък от BBB                  | 0,05%  |
| Други видове облигации                          | 1,25%  | Без оценка                       | 6,79%  |

<sup>(1)</sup> Вземете под внимание разпространението на всички базови UCIs.

<sup>(2)</sup> Всички деривативни финансови инструменти върху акции или облигации ще бъдат таксувани с вида на активите, за които се отнасят.

<sup>(3)</sup> Всички деривативни финансови инструменти, основани например на чужди валути или индекси за волатилност, ще бъдат включени в вида на актива "други".

<sup>(4)</sup> Използването на деривативни финансови инструменти може да повлияе негативно върху процента на разпространение