

# Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant 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

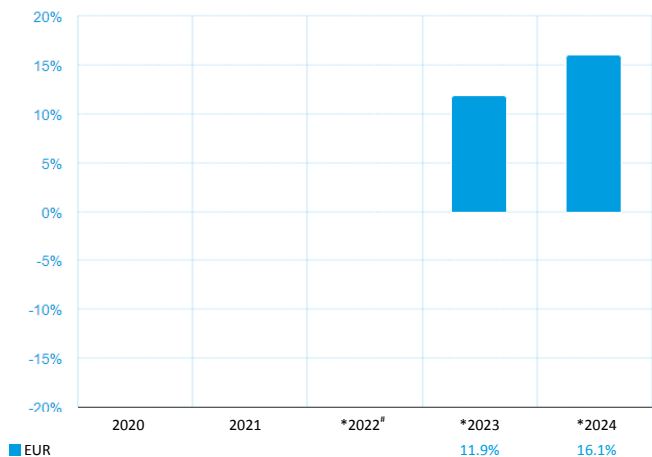
Месечна информация на фонда към | 29/08/2025 | Маркетингова комуникация

## 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.

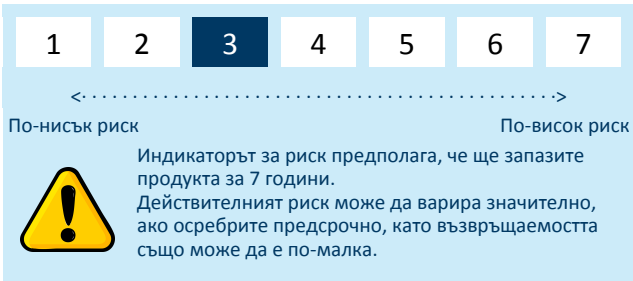
## ОСНОВНИ ДАННИ

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| ISIN код                                   | BE6331698231            |
| Последна нетна стойност на активите        | 1 198,60 EUR            |
| Нетни активи (в мил.)                      | 10,45 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                     | 2,336%                  |
| - Такса за управление                      | max. 1,830%             |
| 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 |                 | кумулятивна възвръщаемост |  |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------|--|
| от                            | година          | Тъй като 01-01-2025       |  |
| 5,46%                         | от стартирането | -2,77%                    |  |
| 2,84%                         | 1               |                           |  |
| 5,98%                         | 3               |                           |  |

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



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 3 отразява доколко различните активи, в които инвестира фондът, са чувствителни към пазарните движения. Следователно тази категория се класира между тази на типичния фонд в облигации (Категория 2) и тази на типичния фонд в акции (Категория 4). 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:

- Висок Валутен риск : тъй като има инвестиции в ценни книжа, които са деноминирани във валути, различни от еврото, има значителна 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 има за цел да постигне възможно най-висока възвръщаемост, като инвестира в съответствие с инвестиционната визия на KBC Asset Management NV. Фондът инвестира пряко или непряко в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции ("компонент акции"), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации ("компонент облигации"), както и

Фондът инвестира пряко или непряко в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции ("капиталов компонент"), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации ("облигационен компонент"), инструменти на паричния пазар, парични средства и/или алтернативни инвестиции (като недвижими имоти, финансови инструменти, свързани с развитието на цените на стоковите пазари и др.). Целевото разпределение е 75% за акции и 25% за облигации. Фондът може да се отклони от тази цел в съответствие с правилата, описани по-долу. Поради това е възможно фондът да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение, като например инструменти на паричния пазар и пари в брой. Акционерният компонент може да представлява максимум 90% 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. Мениджърът обръща два пъти и половина повече внимание на риска от понижение, отколкото на потенциала за повишение. Колкото по-голямо внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде преобразувана в по-малко рискови инвестиции (парични средства, инструменти на паричния пазар и др.) при несигурни и/или нестабилни пазарни условия. В крайна сметка тази част от портфейла ще представлява между 60% и 95% от активите. Този лимит е ориентиращ и може да бъде преразглеждан всяка година в зависимост от развитието на финансовите пазари в дългосрочен план. 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.

Компонентът на акциите инвестира в глобална селекция от акции, като всички теми, сектори и региони могат да бъдат разглеждани. В проспекта е определен кредитният рейтинг\*, на който трябва да отговаря облигационният компонент (вж. "Инвестиционни данни" в информацията за този подфонд в проспекта). Могат да се разглеждат всички теми, сектори и региони. Фондът може да използва деривати\* в ограничена степен. Това ограничение означава, че дериватите могат да се използват както за подпомагане на постигането на инвестиционните цели (напр. чрез увеличаване или намаляване на експозицията към един или повече пазарни сегменти), така и за неутрализиране на чувствителността на портфейла към пазарни фактори (напр. хеджиране на валутен риск). Мениджърът може да използва в значителна степен деривати върху активи, емитирани от емитенти, които не са отговорни. Портфейлът се състои основно от фондове, управлявани от дружество от групата KBC в съответствие с 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 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 възвръщаемостта не са гарантирани или защитени.**

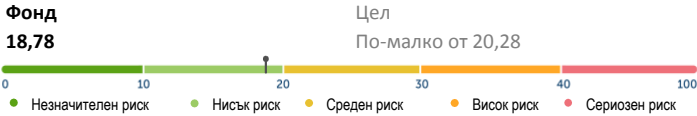
**ПРОФИЛ НА РИСКА**

Този продукт е предназначен на първо място за инвеститори с най-малко „динамичен“ 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\*: 99,84% 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, ...

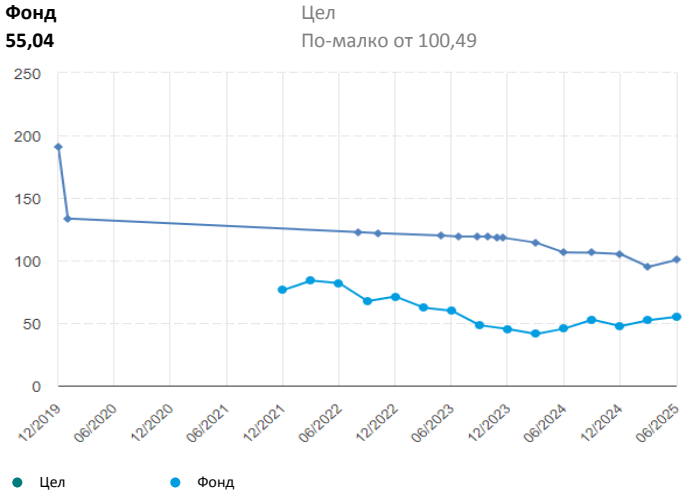
Взети са предвид всички показатели, изброени в таблица 1, както и съответните показатели от таблици 2 и 3 на Делегиран регламент 2022/1288 (приложение 1).

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

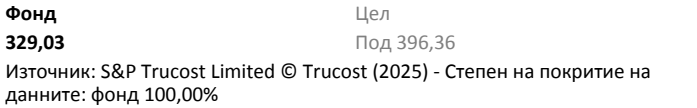
Интензитетът на парниковите газове\* на дадена компания отразява колко тона еквиваленти на CO<sub>2</sub> (обхват 1+2) се отделят от компанията на един милион щатски долара продажби (tCO<sub>2</sub>e/\$M продажби).



Източник: S&P Trucost Limited © Trucost (2025) - Степен на покритие на данните: фонд 99,84%

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).



Източник: S&P Trucost Limited © Trucost (2025) - Степен на покритие на данните: фонд 100,00%

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: 96,81% 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 бъде 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 Equity Fund World Responsible Investing -ISB   | BE6307729135 | EUR    | Белгия     | 11,76%                           |
| KBC Eq F N.Am.Cont. Responsible Investing -ISB EUR | BE6318122270 | EUR    | Белгия     | 10,97%                           |
| KBC Eq Fd North America Responsible Investing -ISB | BE6307777613 | EUR    | Белгия     | 10,97%                           |
| KBC Eq Fd USA & Canada Responsible Investing -ISB  | BE6307764488 | EUR    | Белгия     | 10,97%                           |
| KBC Part. Corporate Bds Responsible Investing -ISB | BE6222649020 | EUR    | Белгия     | 5,58%                            |
| KBC Bonds Strategic Broad 25/75 RI -ISB            | LU1892258903 | EUR    | Люксембург | 5,28%                            |
| KBC Bonds Strategic Broad 50/50 RI -ISB            | LU1892258739 | EUR    | Люксембург | 5,27%                            |
| KBC Bonds Strategic Broad 75/25 RI -ISB            | LU1892258572 | EUR    | Люксембург | 5,26%                            |
| KBC Renta Eurorenta Responsible Investing -ISB     | LU0707509708 | EUR    | Люксембург | 4,74%                            |
| KBC Equity Fd Eurozone Responsible Investing -ISB  | BE6307732162 | EUR    | Белгия     | 4,24%                            |
| % Топ 10 позиции от общия %                        |              |        |            | 75,04%                           |
| Брой поддържани позиции                            |              |        |            | 34                               |

| РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА <sup>(1) (4)</sup> |        | (Източник: KBC Asset Management) |        |
|-----------------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| Тип активи <sup>(2) (3)</sup>                 |        | Валутно разпределение            |        |
| Акции                                         | 66,85% | USD                              | 46,82% |
| Облигации                                     | 31,44% | EUR                              | 37,71% |
| Парични средства                              | 1,71%  | JPY                              | 2,95%  |
|                                               |        | GBP                              | 2,38%  |
|                                               |        | CHF                              | 1,56%  |
|                                               |        | Други нововъзникващи пазари      | 4,17%  |
|                                               |        | Други развити пазари             | 4,41%  |

| РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ <sup>(1) (4)</sup> |        | (Източник: KBC Asset Management) |        |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| Разпределение на акциите по сектори         |        | Географско разпределение         |        |
| Информационни технологии                    | 25,66% | Северна Америка                  | 70,34% |
| Финансови                                   | 19,46% | Еврозона                         | 7,86%  |
| Неопределен                                 | 11,83% | Европа извън Еврозоната          | 7,53%  |
| Комуникации                                 | 11,48% | Азия - развиващи се              | 6,24%  |
| Здравеопазване                              | 10,39% | Пасифик                          | 5,90%  |
| Циклични стоки и услуги                     | 8,17%  | Неопределен                      | 1,34%  |
| Индустрия                                   | 5,12%  | Латинска Америка                 | 0,39%  |
| Материали                                   | 3,31%  | Африка & Близкия Изток           | 0,24%  |
| Стоки и услуги от първа необходимост        | 2,26%  | Европа - развиващи се            | 0,16%  |
|                                             | 2,31%  |                                  |        |

| РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ <sup>(1) (4)</sup> |        | (Източник: KBC Asset Management) |        |
|-------------------------------------------------|--------|----------------------------------|--------|
| Тип облигации                                   |        | Разпределение по рейтинг         |        |
| Корпоративни облигации развити пазари           | 49,71% | AAA                              | 15,13% |
| Държавни облигации развити пазари               | 46,11% | AA                               | 19,26% |
| Корпоративни облигации развиващи се пазари      | 1,15%  | A                                | 23,11% |
| Държавни облигации развиващи се пазари          | 0,46%  | BBB                              | 28,33% |
| Държавни облигации свързани с индекс            | 0,23%  | По-нисък от BBB                  | 0,12%  |
| Други видове облигации                          | 2,34%  | Без оценка                       | 14,05% |

<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