

ОББ ЕкспертИъз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)

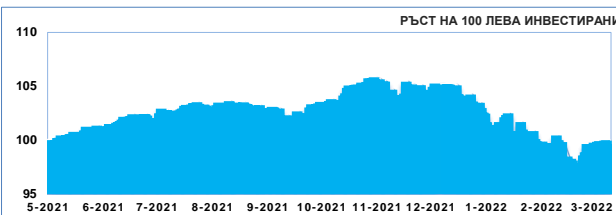
ОББ ЕкспертИъз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) е глобален смесен „балансиран“ инвестиционен подфонд на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИъз“, който е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“). Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира най-малко **85%** от активите си в главния подфонд и до **15%** от активите си в пари и деривати. Главният под-фонд **Horizon ExpertEase Defensive Tolerant** следва мулти-сигнална стратегия като инвестиционната цел е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с инвестиционната си политика. Главният под-фонд **Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant** следва мулти-сигнална стратегия като целевото разпределение е **30% в акции и 70% в облигации**.



ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	към 31.03.2022
Начало на публичното предлагане	05 март 2021 г.
Последна потвърдена НСА	20 218 285.58
Последна потвърдена НСА/1 дял	9.9595
Най-ниска - най-висока НСА/1 дял за последната 1 г.	9.9951-10.5825
Стандартно отклонение за последната 1 година	-

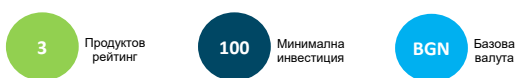
ДОХОДНОСТ	
От началото на годината /неанюализирана/	-5.28%
За последните 12 месеца /неанюализирана/	-
За последните 3 години /анюализирана/	-
От началото на публ. предлагане /анюализирана/	-

ПОРТФЕИЛ	
HORIZON KBC EXPERTEASE DEFENSIVE BALANCED BGN	ДЯЛОВЕ
ПАРИ В БРОЙ	АКТИВИ
ВЗЕМАНИЯ	АКТИВИ



ДОХОДНОСТ ПО ГОДИНИ

Тъй като подфондът е учреден през 2021 г., не са налице достатъчно данни, за да се предостави полезна информация за резултати от минали периоди на подфонда



ГЛАВЕН ФОНД	Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Institutional F share BG class in BGN
ВАЛУТА НА ГЛАВНИЯ ФОНД	BGN
ДЪРЖАВА В КОЯТО Е ГЛАВНИЯТ ФОНД	БЕЛГИЯ
СТРАТЕГИЯ НА ГЛАВНИЯ ФОНД	МУЛТИ-СИГНАЛНА
ЦЕЛОВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФОНД	
АКЦИИ	30.00%
ОБЛИГАЦИИ	70.00%

КОМЕНТАР

С края на м. март пазарите изпитиха бурно първо тримесечие на 2022 г. Ужасната финансова и човешка цена на ескалиращата война между Русия и Украйна, се процеди през пазарите, като акциите спаднаха, а доходността на облигациите нарастна (цените на облигациите паднаха). Цените на суровините и материалите рязко скочиха, тъй като Русия е ключов производител на няколко важни суровини и борсово търгувани стоки в световен мащаб. Това подхрани допълнително инфлацията като създаде множество прекъсвания по веригите на доставките. Опасенията относно евентуалната необходимост от по-ускорен темп на повишаване на лихвените проценти (за да се ограничи по-високата инфлация) натезаха върху представянето както на акциите, така и на облигациите. Като риск за глобалната икономика е забавянето на растежа на Китай, което беше допълнително негативно повлияно от подновените огнища на Covid-19, довели до нови локдауни и блокирания в няколко големи града.

Акциите на развитите пазари се възстановиха от загубите си към края на месеца – S&P500 отбеляза 3,6% ръст през март, но с близо 5% спад за първите три месеца. Тази година индексът отбеляза най-лошото си тримесечие от началото на 2020 г., когато започна пандемията на Covid-19. Акциите на Еврозоната също доста загубиха през тримесечието – регионът е близо до войната в Украйна и разчита в голяма степен на руски петрол и газ. На Русия бяха наложени широк спектър от строги санкции – от забрани за внос на руски вода, хайвер и диаманти до петрол, газ и въглища. Санкциите засегнаха и руската финансова система. Активите на Руската Централна Банка бяха замразени; страната беше изключена от глобалната система за банкови съобщения SWIFT; търговията с руски ценни книжа беше спряна на международните пазари, докато Московската фондова борса остана затворена почти месец; значителен брой големи международни корпорации преустановиха бизнеса си и се изтеглиха от страната.

Русия е основен производител на енергоносители и суровини и ескалицията на напрежението тласна цените на енергията и суровините до драстично високи нива, подсилвайки скока на инфлацията. Цените на енергията се изстреляха нагоре в началото на март – в един момент цената за барел на суровия петрол Brent достигна почти \$140, което беше 14-годишен връх – преди да падне. След като петролът приключи месеца на цена от 103 долара за барел, а в Европа газа затвори месеца на цена 121 евро за мегаватчас, двете записаха съответно ръстове с 33% и 55% за последните три месеца. За сравнение, година по-рано газът струваше 17 евро в Европа.

Инфлационният натиск беше силен повсеместно. В еврозоната годишната инфлация достигна 7,5% през март спрямо 5,9% през февруари; очаква се инфлацията на потребителските цени в Обединеното кралство да достигне близо 9% по-късно тази година, а годишната инфлация в САЩ, измерена чрез индекса на потребителските цени, достигна 7,9% и расте с най-бързия си темп през последните 40 години. В отговор Федералният резерв (ФЕД) повиши лихвените проценти с 0,25%, за първи път от 2018 г., като по този начин сложи край на ерата на изключително хлабава парична политика. Очакват се по-нататъшни покачвания на лихвата от ФЕД през останалата част от 2022 г., тъй като американската икономика показва признаци на устойчивост – растежът на корпоративните печалби е стабилен, а безработицата (3,6%) е на едно от най-ниските си нива от Втората световна война досега. Март беше 11-ият пореден месец, в който над 400 000 нови работни места бяха добавени към икономиката – най-дългият такъв период откакто се води статистика за това (1939 г.). Ето защо е много вероятно да видим още по-агресивно настроен Фед по-късно през годината, когато инфлацията достигне върха си в идните месеци.

Енергийните и комуналните компании бяха сред най-силно представилите се в относително изражение през месеца, надминавайки умерено пазар. Информационните технологии, комуникационните услуги и потребителските стоки бяха сред най-слабо представилите се сектори. Притесненията относно потребителските разходи доведоха до спад на акциите на компаниите за търговия на дребно, тъй като войната в Украйна прекъсна някои вериги за доставки, което удари наличността на широката гама от продукти.

Българският пазар показва завидна сила през март, като всички местни борсови индекси затвориха месеца с повишения от близо 6%. На рондия пазар, най-добре се представи Първа инвестиционна банка АД, която добави над 45% към цената на акциите си, а най-зле – Телелинк Бизнес Груп АД, която падна с 6%.

ВАЖНО! Предоставената информация в настоящия маркетингов материал не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете на колективните инвестиционни схеми се променя във времето и може да бъде по-висока или по-ниска от стойността в момента на инвестиране. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на инвестираните средства. Затова е препоръчително инвеститорите да се запознаят със спецификата на финансовите инструменти, в които желаят да инвестират и да преценят до колко те са подходящи за изпълнение на техните инвестиционни цели и склонност към риск, преди вземане на инвестиционно решение. Инвестициите в колективни инвестиционни схеми, предлагани от ОББ, са гарантирани от Фонда за компенсация на инвеститорите, в размер на 90% от стойността на всички съхранявани от ОББ финансови инструменти, но не повече от 40 000 лв. Моля, запознаят се с Документа с ключова информация за инвеститора и Проспекта, преди да инвестирате. При поискване, можете да получите хартиено копие на тези документи безплатно във всички клонове на ОББ, в рамките на обичайното им работно време с клиенти. Пълна и най-актуална информация относно предлаганите от ОББ фондове, може да намерите на www.ubb.bg, в секция „Съветвания и инвестиции“, на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Менджмънт Н.В. – КЛОН“ КЧТ – www.ubbam.bg, както и в клоновете на ОББ, където може да получите и персонализиран инвестиционен съвет. Резюме на вашите права като инвеститор, е достъпно на следните хипервръзки, на български език: 11074.pdf (ubbam.bg) и на английски език: 11365.pdf (ubbam.bg).