

ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)

ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) е глобален смесен „балансиран“ инвестиционен подфонд на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“, 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 под фонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в главния подфонд и до 15% от активите си в пари и деривати. Главният фонд **Horizon ExpertEase Highly Dynamic Tolerant** следва мулти-сигнална стратегия като инвестиционната цел е да генерира възможна най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с инвестиционната си политика. Главният фонд Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant следва мулти-сигнална стратегия като целевото разпределение е 75% в акции и 25% в облигации.

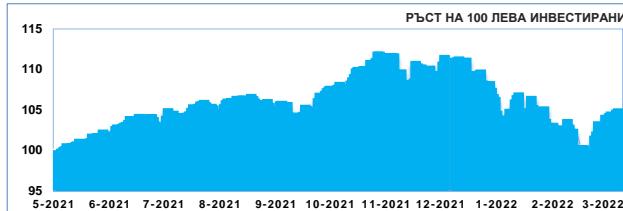


ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

	към 31.03.2022
Начало на публичното предлагане	05 март 2021 г.
Последна потвърдена НСА	4 234 367.05
Последна потвърдена НСА/1 дял	10.4513
Най-ниска - най-висока НСА/1 дял за последната 1 г.	9.9975-11.2177
Стандартно отклонение за последната 1 година	-

ДОХОДНОСТ

От началото на годината /неанализирана/	-6.21%
За последните 12 месеца /неанализирана/	-
За последните 3 години /анализирана/	-
От началото на публ. предлагане /анализирана/	-



ПОРТФЕЙЛ

HORIZON KBC EXPEREASE HIGHLY DYNAMIC TOLERANT EUR	ДЯЛОВЕ
ПАРИ В БРОЙ	АКТИВИ
ВЗЕМАНИЯ	АКТИВИ

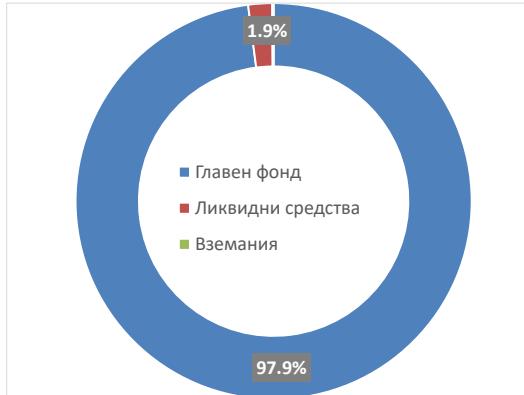
5 Продуктов рейтинг

100 Минимална инвестиция

EUR Базова валута

ДОХОДНОСТ ПО ГОДИНИ

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



ГЛАВЕН ФОНД

Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Institutional F share BG class in EUR

ВАЛУТА НА ГЛАВНИЯ ФОНД

EUR

ДЪРЖАВА В КОЯТО Е ГЛАВНИЯ ФОНД

БЕЛГИЯ

СТРАТЕГИЯ НА ГЛАВНИЯ ФОНД

МУЛТИ-СИГНАЛНА

ЦЕЛЕВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФОНД

АКЦИИ	75.00%
ОБЛИГАЦИИ	25.00%

КОМЕНТАР

С края на м. март пазарите изпратиха бурно първо тримесечие на 2022 г. Ужасната финансова и човешка цена на ескалиращата война между Русия и Украйна, се процеси през пазарите, като акциите спаднаха, а доходността на облигациите нарасна (цените на облигациите поднадеха). Цените на сировините и материалите рязко скочиха, тъй като Русия е ключов производител на няколко важни сировини и борсово търгувани стоки в световен мащаб. Това поднадеха допълнително инфляцията като създаде множество прекъсвания по веригите на доставките. Опасенията относно евентуалната необходимост от по-ускорен темп на повишаване на лихвени проценти (за да се ограничи по-високата инфлация)натежаха върху представянето като на акциите, така и на облигациите. Като рисък 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 отбележа 3.6% ръст през март, но с близо 5% спад за първите три месеца. Тази година индексът отбележа най-лошото си тримесечие от началото на 2020 г., когато започна пандемията на Covid-19. Акциите на Европозоната също доста загубиха през тримесечието – регионът е близо до войната в Украйна и разната в голям степен на руски петрол и газ. На Русия бяха наложени широк спектър от строги санкции – от забрани за внос на руски водка, 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 престанаха да работят в Русия.

Русия е основен производител на енергоносители и сировини и ескалацията на напрежението тласка цените на енергията и сировините 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 сировия петрол Brent достигна почти \$140, което беше 14-годишен връх – преди да падне. След като петрълът приключи месеца на цена от 103 долара за барел, а в Европа газът затвори месеца на цена: 121 евро за мегаватчас, двете записи са съответно с 33% и 55% за последните три месеца.

Сравнение, година по-рана газът струваше 17 евро в Европа. Инфлационният натиск беше силен повсеместно. В европейската годишна 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-брзия си темп през последните 40 години. В отговор Федералният резерв (ФЕД) повиши лихвите на 0.25%, за първи път от 2018 г., като по този начин сложи край на ератата на изключително хладкава парична политика. Очакват се по-нататъшни покачвания на лихвата от ФЕД, пред 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 тазър период откъто 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 върхъа си в идните месеци.

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

Българският пазар показва завидна сила през март, като всички местни борсови индекси затвориха месеца с повишението от близо 6%. На родния пазар, най-добре се представи Първа инвестиционна банка АД, която добави над 45% към цената на акциите си, а най-зле – Телеплинк 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 рисък за инвестииторите да не си възстановят пълният размер на инвестираните средства. Затова е препоръчително инвестииторите 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 рисък, преди вземане на инвестиционни решения. Инвестииторите в колективни инвестиционни схеми, предлагани от ОББ, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвестииторите, в размер не 90% от стойността на всички съхранявани от ОББ финансови инструменти, но не повече от 40 000 лв. Моля, запознайте се с Документа с ключова информация за инвестиитора 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 „Спестявания и инвестиции“, на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Мениджмънт 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 инвестиитор, е достъпно на следните хипервръзки, на български език: 11074.pdf (www.ubbam.bg) и на английски език: 11365.pdf (www.ubbam.bg).