

## 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 възможно най-висока възвършаемост 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.

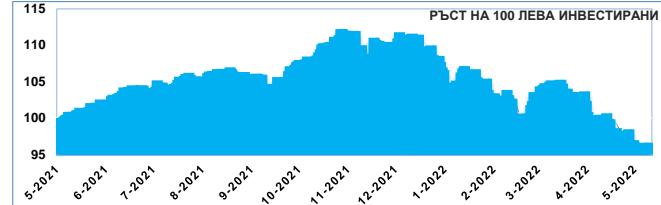


### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

	към 31 05 2022 г.
Начало на публичното предлагане	05 март 2021
Последна потвърдена НСА	3 857 437.44
Последна потвърдена НСА/1 дял	9.6579
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/	-13.33%
За последните 12 месеца /неанализирана/	-
За последните 3 години /анализирана/	-
От началото на публ. предлагане /анализирана/	-



### ПОРТФЕЙЛ

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

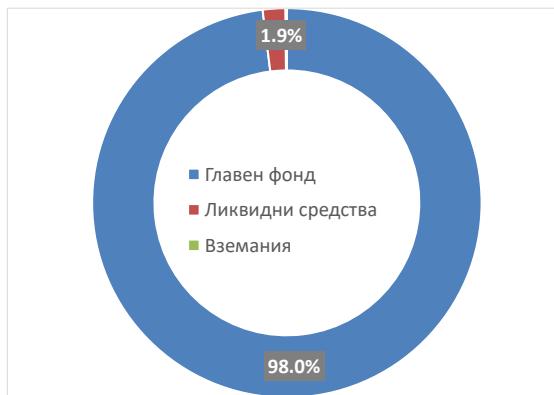
5 Продуктов рейтинг

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 ГЛАВНИЯТ ФОНД	БЕЛГИЯ
СТРАТЕГИЯ НА ГЛАВНИЯ ФОНД	МУЛТИ-СИГНАЛНА
ЦЕЛЕВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФОНД	АКЦИИ 75.00% ОБЛИГАЦИИ 25.00%

### КОМЕНТАР

След мрачните резултати през април, пазарите на акции в развитите страни се стабилизираха през втората половина на май и завършиха месеца със скромни печалби. Волатилността остана доста висока и много индекси се доближиха до навлизане в междущарм (спад от 20% или повече). Въпреки, че нямаше сериозни негативни изненади, неблагоприятните перспективи от по-строга парична политика, висока инфлация и забавяне на икономиката продължиха да тежат върху пазарите. Възвършаемостта на инструментите с фиксиран доход беше равна или леко отрицателна за по-дългите дюрации, включително за облигациите, обвързани с инфлацията. Доходността на 10-годишните държавни облигации на САЩ почти не се промени, но в Европа се повишиха с около 20 базисни точки. Отново, борсово-търгуваните стоки и в частност енергията, бяха сред най-добре представящите се класове активи и това беше отразено в силния ръст на енергийния сектор и на някои нововъзникващи пазари.

В geopolитически план месецът беше сравнително тих, тъй като нямаше големи събития или изненади. Отношенията между САЩ и Китай отново бяха обтегнати заради Тайван. Конфликът в Украйна се преточи, сега само по-ограничен в източната част на страната. Някои европейски правителства разместиха бюджетите си в опит да намалят зависимостта си от Русия, като тази година увеличила разходите си за отбрана и енергия. Недостигът на материали и стоки и проблемите с вирите за доставки продължиха да бутат цените нагоре. Цените на енергията в Европа скочиха с близо 190% над нивата преди COVID-19 и приближително 1.25 милиона тона зърнени и маслодайни култури продължават да бъдат блокирани на кораби в украински морски пристанища (Украйна е най-големият износител на спъчките в света). Докато голямата неизвестност сега е продължителността на проблемите с доставките, една наистина упорита и висока инфлация ще се дължи главно на ръста на заплатите и самоизпълняващите се очаквания на потребителят за по-високи цени.

Въщността на инфлацията остава завишена (но изглежда достига своя връх в големите развити региони). Пазарите обикновено в тъкъв момент търсят политическа подкрепа, за да облекчат написката. Този път обаче високата инфлация не оставя на централните банки почти никакъв избор, освен да запаят плановете си за продължаване на затягането. Паричните власти запазиха агресивната си позиция, без това да се отрази негативно на пазарите, тъй като нямаше повече изненади за допълнителни повишения на лихвите проценти. В еврозоната ЕЦБ пътвърди нагласата си за прекратяване на покупките на активи преди третото тримесечие, подготвячи почвата за няколко лихвени повищения, започвачи през юли тази година. Оттъд океана инвеститорите стапаха по-оптимистични през втората половина на месеца на фон на обнадеждаващи резултати от редица големи търговци на дребно в САЩ, което наложи впечатлението, че американският потребител все още остава в силна позиция да харчи и потребява. Това пътвърди очакванията на Федералния резерв да повиши лихвите с 50 базисни точки през следващите два месеца.

Българският пазар отново показва своите предимства за диверсификация, тъй като представянето му се отклони от това на глобалните развити пазари. Индексът на сините чипове SOFIX и широкият GBX40 затвориха месеца с леки загуби. Най-добре се представи за месеца Проучване и добив на нефт и газ АД, което добави над 52% към цената на акциите си, а най-зле - Спиди АД, което загуби малко повече от 12%.

**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 пълния размер на инвестираните средства. Затова е препоръчително инвестииторите да се запознаят със спецификата на финансовите инструменти, в които желат да инвестиират и да преценят до колко са подходящи за изпълнение на техните инвестиционни цели и склонност към рисък, преди вземане на инвестиционно решение. Инвестииторите в колективни инвестиционни схеми, предлагани от ОББ, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвестииторите, в размер на 90% от стойността на всички съхранявани на ОББ финансови инструменти, но не повече от 40 000 лв. Моля, запознайте се с Документа с ключова информация за инвестиитора и Проспекта, преди да инвестиирате. При поискване, можете да получите хартиен копие на тези документи бесплатно 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](http://www.ubb.bg), в секция „Спестявания и инвестиции“, на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – КЛОИ“ КЧТ – [www.ubbam.bg](http://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 ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)) и на английски език: 11365.pdf ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)).