

# ОББ ЕкспертИъз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен

ОББ ЕкспертИъз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен е глобален инвестиционен подфонд в акции 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 („ЗДИСДПКИ“). Подфондът е захранващ подфонд и инвестира най-малко 85% от активите си в акции от Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в евро, на главен подфонд Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИъз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Dynamic Tolerant). 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. Целевото разпределение на активите на главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено и в тази връзка, главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение



| ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ                                  |  | към 30.06.2022 г. |
|-----------------------------------------------------|--|-------------------|
| Начало на публичното предлагане                     |  | 04 април 2022     |
| Последна потвърдена НСА                             |  | 2 594 694.43      |
| Последна потвърдена НСА/1 дял                       |  | 9.8684            |
| Най-ниска - най-висока НСА/1 дял за последната 1 г. |  | 9.6831-9.9971     |
| Стандартно отклонение за последната 1 година        |  | -                 |

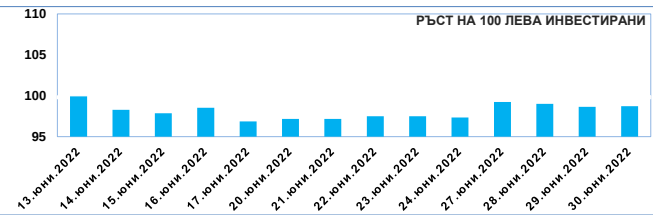
| ДОХОДНОСТ                                      |   |
|------------------------------------------------|---|
| От началото на годината /неанюализирана/       | - |
| За последните 12 месеца /неанюализирана/       | - |
| За последните 3 години /анюализирана/          | - |
| От началото на публ. предлагане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

| ПОРТФЕИЛ                                    |        |
|---------------------------------------------|--------|
| HORIZON KBC EXPERTEASE DYNAMIC TOLERANT BGN | ДЯЛОВЕ |
| ПАРИ В БРОЙ                                 | АКТИВИ |
| ВЗЕМАНИЯ                                    | АКТИВИ |

4  
Продуктов  
рейтинг

няма  
Минимална  
инвестиция

BGN  
Базова  
валута



## ДОХОДНОСТ ПО ГОДИНИ

Тъй като подфондът е учреден през 2022 г., не са налице достатъчно данни, за да се предостави полезна информация за резултати от минал период на подфонда



|                                               |        |
|-----------------------------------------------|--------|
| ГЛАВЕН ФОНД                                   |        |
| (Horizon KBC ExpertEase SRI Dynamic Tolerant) |        |
| ВАЛУТА НА ГЛАВНИЯ ФОНД                        |        |
| EUR                                           |        |
| ДЪРЖАВА В КОЯТО Е ГЛАВНИЯТ ФОНД               |        |
| БЕЛГИЯ                                        |        |
| СТРАТЕГИЯ НА ГЛАВНИЯ ФОНД                     |        |
| БАЛАНЦИРАНА                                   |        |
| ЦЕЛЕВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФОНД          |        |
| АКЦИИ                                         | 55.00% |
| ОБЛИГАЦИИ                                     | 45.00% |

## КОМЕНТАР

Първата половина на 2022г. вече е факт като месец Юни продължи тренда на спад на пазарите с кратки проблисъци на рехав ръст. Стабилизирването на цените на петрола под ниво от 110 долара за барел не бе достатъчно, за да разсеи притесненията на инвеститорите и купувачите останаха пасивни, очаквайки повече данни за състоянието на икономиката и действията на централните банки. Пазарът на труда продължава да бъде в отлична форма като безработицата в САЩ (3.6%) достигна най-ниското си ниво от 1969г. наосам, докато в Германия - една от водещите икономики в ЕС, тя се повиши леко до 5.3%. Причината, обаче бе включването на трайно пребиваващи бежанци от Украйна в него. По-високата гъвкавост на пазара на труда означава и че някои от най-засегнатите сектори като строителство, забавления и образование, ще могат да поддържат незаеите позиции. Лекото охлаждане на пазара на труда е положителен индикатор. По-умереният ръст и стабилизиращата се инфлация могат да насочат икономиката към меко кацане, разбира се, ако Федералния резерв прояви необходимото търпение. От страна на бизнеса също се наблюдава леко охлаждане. Повишаващите се лихви и по-високите спадове на някои водещи индикатори предизвикаха контракция в индекса за увереност на бизнеса PMI, но неговото ниво все още остава здравословно (над 50 и в САЩ, и в Еврозоната, производство и услуги) като нивата на произведена продукция отчетоха спад за първи път за последните две години. Ефектът върху пазарите на акции не закъсня като водещите индекси S&P 500 (-8.4%), Euro stoxx 50 (-8.8%) и Nikkei 225 (-3.3%) отчетоха спад. Не всички сектори, обаче, реагираха негативно като освен продължаващото силно представяне на енергийните компании, традиционно отбранителните сектори като комунални услуги, стоки и услуги от първа необходимост и здравеопазване, също отчетоха относително подобри резултати. Това са сектори приемани като „спасителна лодка“ при рецесия тъй като домакинствата продължават да потребяват техните продукти и услуги, дори и в по-негативни икономически условия и вдигащи се лихви. Хватката на централните банки отпусна временно пазарите на облигации като доходността при 10-годишните книжа на САЩ спадна до 3.0% (в началото на Юни достигаше 3.5%) следствие на повишаващите се цени на емисиите – индикация, че все повече инвеститори предпочитат тяхната сигурност. В по-засегнатата от войната Еврозона, Европейската Централна Банка все още изглежда, че държи в картите си повишение от 0.50%, но официално Кристин Лагард като сега поддържа първоначалния план за увеличение с 0.25% последвано от второ през Септември, отново с 0.25%. Инфлацията в Еврозоната все още бушува с пълна сила като достигна нов рекорд от 8.6% през Юни (ранна прогноза на Евростат). В България предстои да видим нейното ниво за Юни, но към месец Май бе достигнат нов пик от 15.6%. Това не попречи на водещия индекс ВБГ40 да запази позиции (-0.2%) като водещи по ръст бяха Феърплей Пропъртис АдСИЦ, София Комерс заложни къщи АД и Сирма Груп Холдинг АД. Най-голям спад бе отчетен от акциите на Петрол АД, която затвори на малко под 25 стотинки за акция. Друга бе картината във водещата икономика в Азия, където разслабването на строгите карантинни мерки и силните производствени данни повишиха индекса на увереност на бизнеса до ниво от 50.2, а услугите достигнаха 54.7. Позитивните новини и лекото отслабване на юана спрямо американския долар изстреляха основния индекс Shanghai Composite с +6.7% спрямо нивото, на което затвори през Май. А индикациите стават все по-солидни, че доставните вериги са в доста по-добра форма и възстановяването продължава своя ход.

**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 да инвестират. 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](http://www.ubb.bg), в секция „Спестявания и инвестиции“, на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Менджмънт Н.В. – КЛОН“ 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 инвеститор, е достъпно на следните хипервръзки, на български език: [11074.pdf](http://11074.pdf) ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)) и на английски език: [11365.pdf](http://11365.pdf) ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)).