

Постигане на максимално висока възвръщаемост чрез покупка на на секторни фондове в целия свят, които са с най-добра перспектива при стриктно управление на риск.

Коментар на портфейлния мениджър

Месец април бе изпълнен с волатилност на финансовите пазари покрай стартиралата търговска война на Тръмп с останалите държави. Глобалните акции (MSCI ACWI) се понижиха с -4.20% в евро. Трябва обаче да се отбележи, че движението на валутната двойка EUR/USD има голямо отражение в резултатите, защото еврото се покачи спрямо долара с +4.7% за периода. На регионално ниво почти няма разлика в представянето като индексът на развитите пазари (MSCI World) загуби през месеца -4.30% от стойността си в евро, а индексът на развиващите се пазари (MSCI EM) инкасира спад от -4.0% в евро. Акции в Китай също са засегнати от агресивната политика на САЩ и отчетоха -3% понижение (CSI 300) в местна валута.

Американските акции, представени от индекса S&P 500, регистрираха за периода спад от -0.8% в долари. Като цяло, месецът бе доста волатилен и изпълстен с новини, най-вече свързани с митата. Имаше момент, в който акциите достигнаха близки стойности до „мечи пазар“ (над 20% спад от върха), но президентът Тръмп смекчи тона и донякъде стабилизира положението. В допълнение, финансовите резултати на компаниите за първото тримесечие изненадаха позитивно инвеститорите, което допринесе през втората половина на април акциите да се покачат. С най-голям спад от -13.8% за месеца завършиха компаниите от енергийния сектор, защото страховете от рецесия в САЩ и политиката на ОПЕС допринесоха за голямо понижение в цената на петрола (-15.6%). Най-голям ръст от +1.8% отчете секторът на „Информационни технологии“.

В Европа картината бе подобна и отново най-губещият сектор бе „Енергетика“ с доходност от -15.4%. Дефанзивните сектори се представиха по-добре и с най-висока възвръщаемост от +5.4% завърши „Комунални услуги“. Като цяло, широкият индекс Stoxx 600 загуби -1.2% от стойността си през периода.

Дяловете на „Аванс Глобал Трендс“ записаха спад от -4.3% за март, докато бенчмаркът на фонда завърши периода с резултат от -4.2%. Позитивен ефект през месеца имаха позициите в секторите на „Информационни технологии“ и „Комунални услуги“. Най-негативен ефект имаха акциите от „Енергетика“. През месеца използвахме част от свободните парични наличности и увеличихме позициите ни в сектора на „Финансови услуги“, защото предвид солидните финанси най-вече на банките според нас бе незаслужено много паднал покрай събитията с търговските войни и се възползвахме от ситуацията.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 168 M
HCA/ дял	EUR 1.352
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

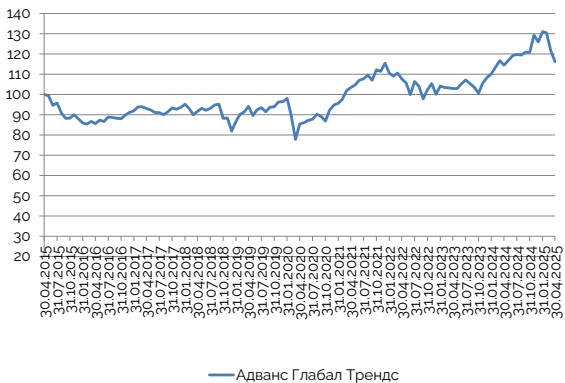
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000002113
Код в Bloomberg	ADVGLTR BU
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.	
Резултати на Фонда (към 31.03.2025)	

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-4.34%	-4.24%
1 година	1.48%	3.63%
Доходност YTD	-7.73%	-9.75%
От създаването 01.07.2011 (анюализирана)	2.20%	8.46%

Представяне на Фонда за последните 10 г.

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



Годишно представяне

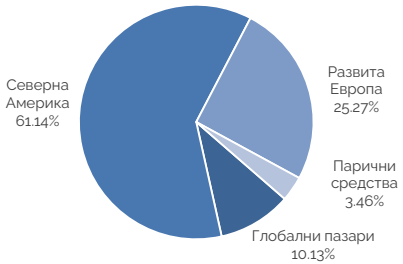
	Фонд	Бенчмарк
2024	16.14%	23.46%
2023	8.29%	16.02%
2022	-13.28%	-14.54%
2021	21.76%	25.67%
2020	-1.67%	4.89%
2019	17.78%	26.33%
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%
2015	-3.39%	6.65%

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 позиции

VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF / Vanguard	X MSCI WORLD FINANCIALS / Xtrackers	MU.UN.LU.F-AM.STO.E.600 TECH.U.ETF ACC / Amundi	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR® FUND / SPDR	VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF / VanEck
--	-------------------------------------	---	---	---------------------------------------

Настоящото представява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Представяната информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Преходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на www.horollcapital.bg, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://horollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf