

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

Юли бе позитивен за финансовите пазари, като основният американски индекс „S&P 500“ направи доходност от 144%, а широкият европейски индекс „Stoxx 600“ донесе възвръщаемост от 0.34%. Данните за макроикономическата конюнктура в САЩ са оптимистични и ръстът на годишна база на brutния вътрешен продукт (БВП) е 2.1% за второто тримесечие на годината, което се оказа над прогнозните нива от 2% на икономистите. От друга страна, бизнес доверието в промишлеността, измерено чрез „ISM Manufacturing Index“, спадна през месеца от 51.7 до 51.2, но стойността е над 50, което е позитивно за икономическото развитие. Данните за пазара на труда в САЩ продължават да са изключително добри и потребителското доверие, измерено чрез „Conference Board Index“, се покачи през юни от 124.3 до 135.7.

Положителни изненади имаше и на микроикономическо ниво. Над ¾ от компаниите, които се намират в „S&P 500“, изкараха 3-месечните си отчети и 77% от тях показаха по-високи печалби от прогнозните такива. На този фон отчитаме и рекордно ниска безработица в САЩ от под 4%. Не на последно място, централната банка на САЩ снижи основния лихвен процент с 25 базисни пункта, което се случва за първи път от над 10 години. Като главна причина за този ход бе изтъкнато геополитическото напрежение в световен мащаб, което може да окаже негативен ефект върху глобалния растеж, както и сравнително ниските инфлационни нива.

На секторно ниво най-много се отличиха „ИТ“, „Комуникации“ и „Финансови услуги“ с доходност съответно от 3.33%, 3.18% и 2.45%. С най-ниска възвръщаемост от -1.72%, -1.59% и -0.35% бяха съответно „Енергетика“, „Здравеопазване“ и „Материали“.

БВП на Еврозоната се увеличава с 1.1% за Q2 - над очакванията на икономистите, но малко под ръста от 1.2% за първото тримесечие. Въпреки че доверието в промишлеността, измерено чрез „Markit Euro Area Manufacturing PMI“, е все още под 50, то леко се повиши. Безработицата намалява и ЕЦБ обмисля допълнителни стимули. 60% от компаниите от „Stoxx 600“, изкарали своите 3-месечни отчети, показват по-високи печалби от прогнозните. Главен риск остава твърдия Brexit - този сценарий може да донесе сериозно забавяне на британската икономика. На секторно ниво най-голямо повишение инкасираха „Потребителски стоки от 1ва необходимост“, „Комунални услуги“ и „Здравеопазване“ съответно от 2.88%, 1.64% и 1.54%. Най-лошо се представиха „Материали“, „Енергетика“ и „Фин услуги“ с понижение от 2.75%, 1.54% и 1.43%. Златото празкува все повече потенциала си; цената скочи с 3.06% за месец. Поради по-високото глобално политическо напрежение петролът спадна с 2.07%.

През юли „Адванс Глобал Трендс“ регистрира повишение от 1.19% - главно заради инвестициите в „ИТ“, „Потребителски стоки от първа необходимост“, както и в златодобивни компании. Негативен принос имаха инвестициите в „Енергетика“, европейските „Финансови услуги“ и европейската автомобилна индустрия.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Николай Неделчев, CFA
Размер на фонда	EUR 01.00 M
НСА/дял	EUR 1.0878
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 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000002113
------	--------------

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.19%	2.46%
1 година	0.06%	5.92%
Доходност YTD	14.19%	18.15%
От началото (анюализирана)	1.05%	8.79%

Представяне на Фонда

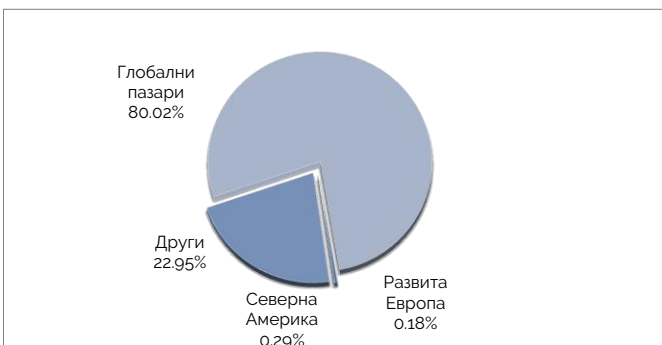


Годишно представяне

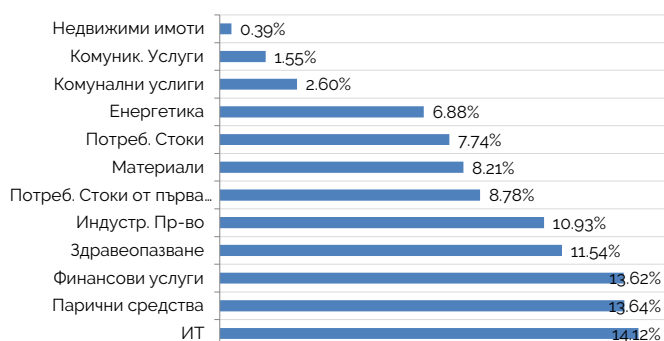
	Фонд	Бенчмарк
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%
2015	-3.39%	6.65%
2014	5.49%	16.26%
2013	-3.05%	15.05%
2012	9.57%	11.69%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 позиции

X MSCI WORLD INDUSTRIALS (Ирландия), Индустириални

VANGUARD HEALTH CARE INDEX FUND ETF SHARES (САЩ), Здравеопазване

VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF (САЩ), Информационни технологии

X MSCI WORLD FINANCIALS (Ирландия), Финансови услуги

LYHOR MSCI WORLD-MHDG-EUR (Франция), Акции развити пазари