

Инвестиционна цел

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

Април се оказа лош за финансовите пазари на фона на негативни икономически изненади и перспективи за по-бързо покачване на лихвите в САЩ. Глобалните акции, представени чрез индекса „MSCI ACWI“, регистрираха спад от 3.11% в евро. Голяма роля този месец изигра движението на валутната двойка EUR/USD, която се понижи с близо 5% (с други думи, засилване на долара спрямо еврото, което е позитивно за евро инвестиции). Поради тази причина глобалните акции в евро са със спад единствено от 3.11%. Същият индекс горе, но в долари, е с резултат от -8.14% за месеца. Широкият американски индекс „S&P 500“ се понижи с 8.8% (в долари) за месеца. Като цяло, индексът е с най-лошото си начало (след 4 месеца) от 1939 г. насам. Въпреки че за момента 80% от компаниите в „S&P 500“ показват по-добри финансови печалби за първото тримесечие от годината спрямо очакванията, акциите се понижиха заради по-ниски прогнози на анализаторите за ръст през следващите тримесечия. В допълнение, през периода пазарните участници започнаха да калкулират и по-сериозно затягане на паричната политика в борбата срещу инфлацията. На месечна база единствено секторът на „Потребителски стоки от първа необходимост“ регистрира ръст от 2.5% заради по-дефанзивния си характер. С най-лош резултат от -14.08% завърши „Комуникационни услуги“. Европейските компании също показват солидни финансови резултати за първото тримесечие, като за момента 67% изненадват позитивно с по-високи печалби от прогнозите. Пазарните участници също увеличиха очакванията си за вдигане на лихвите в Европа до края на годината, но с по-ниски темпове спрямо САЩ. Широкият индекс „Stoxx 600“ завърши месеца с доходност от -1.20%. Секторът на „Потребителски стоки от първа необходимост“ регистрира най-висок ръст от 4.94%. С най-лош резултат от -6.92% завърши „Информационни технологии“. През април „Аванс Глобал Трендс“ отчете спад от 2.63%. Бенчмаркът на фонда завърши периода с резултат от -3.11%. Над 50% от фонда е с експозиция към долара, кешовите нива са високи (7.58% към края на месеца) и през периода увеличихме позициите ни в американския сектор на „Потребителски стоки от първа необходимост“. Всичко това допринесе за смекчаване на спадовете през силно негативния месец. Засега планираме да запазим дефанзивната структура на фонда и при определени нива на пазарите, които считаме за подходящи, имаме достатъчно парични средства да инвестираме и да се възползваме от потенциала за възстановяване.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 124 М
HCA/дял	EUR 1.2529
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

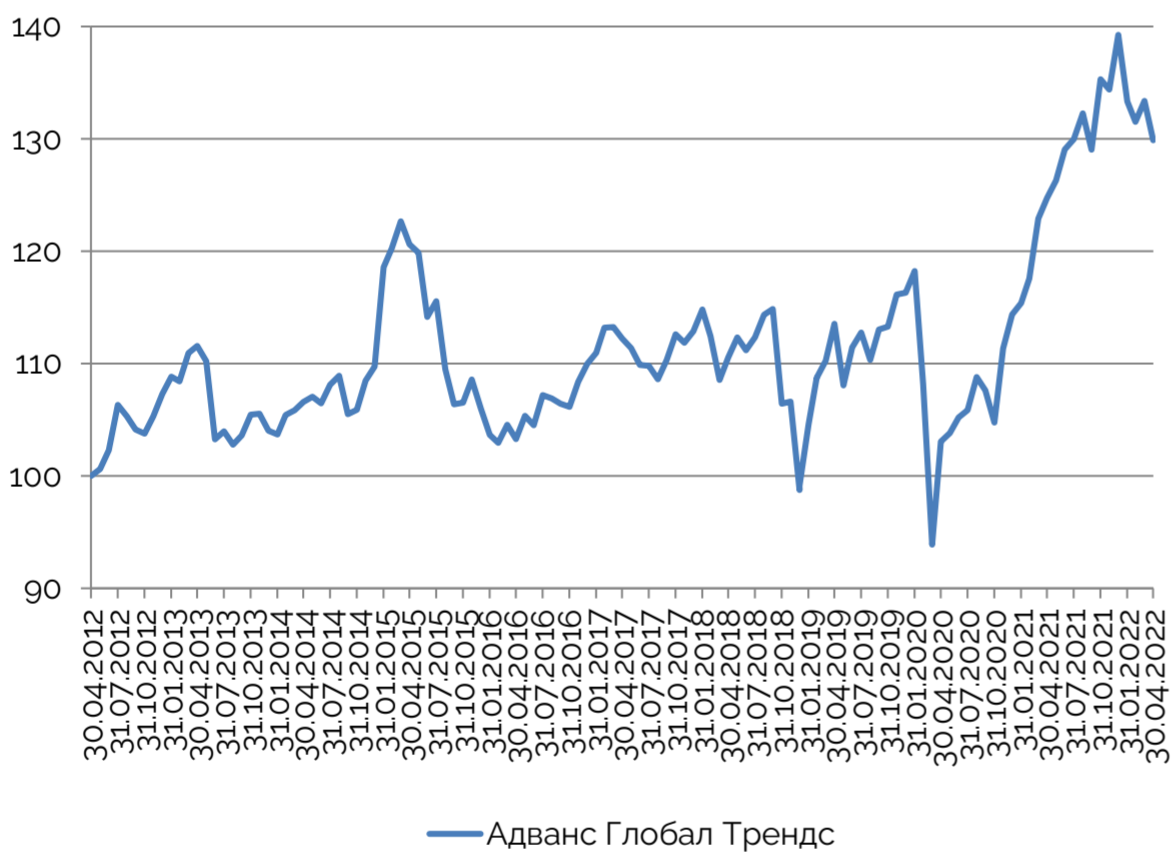
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.04.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-2.63%	-3.11%
1 година	4.12%	6.28%
Доходност YTD	-6.74%	-6.65%
От създаването 01.07.2011 (анюализирана)	2.10%	9.22%

Представяне на Фонда за последните 10 г.

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



Годишно представяне

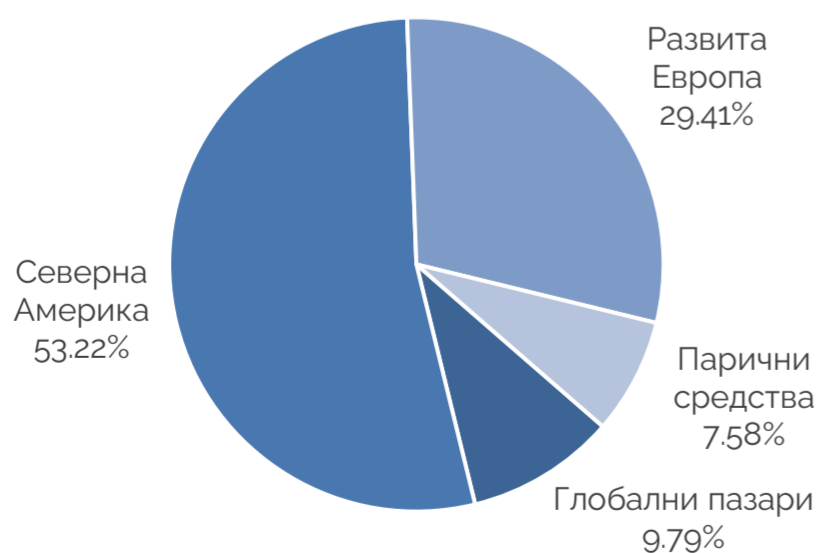
Година	Фонд	Бенчмарк
2021	21.76%	25.67%
2020	-1.67%	4.89%
2019	17.78%	26.33%
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%
2015	-3.39%	6.65%
2014	5.49%	16.26%
2013	-3.05%	15.05%
2012	9.57%	11.69%

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. \*Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

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	LYXOR STX600 BASIC RSRCES	S&P CONSUMER STAPLES SELECT INDUSTRY	Vanguard Healthcare ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR® FUND
-------------------------------------	---------------------------	--------------------------------------	-------------------------	------------------------------------

Настоящото представлява 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. Предоставената 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. Предходни 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.karollcapital.bg](http://www.karollcapital.bg), като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следват индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на [https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_pritejatelite.pdf](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)