

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

След изключително негативното полугодие през юли финансовите пазари отскочиха. Глобалните акции, представени чрез индекса „MSCI ACWI“, регистрираха ръст от +9.6% в евро. Доста голяма разлика обаче имаше между акциите на развитите пазари („MSCI World“) и тези на развиващия се свят („MSCI EM“). Първите завършиха периода с доходност от +10.6% в евро, докато вторите – само +1.8% в евро.

През юли стартира сезонът на печалбите в САЩ. Компаниите, които изкараха резултати за второто тримесечие на годината, показаха по-силни данни от прогнозите на анализаторите, но в същото време започнаха и ревизии надолу за печалбите до края на годината и за 2023 година. В допълнение излязоха предварителни данни за брутна вътрешен продукт на САЩ, според които икономиката регистрира спад за второ поредно тримесечие, което значи техническа рецесия. През юли Федералният резерв увеличи основния лихвен процент със 75 базисни точки (1 б.т. = 0.01%), но това бе очаквано от пазара. Широкият американски индекс „S&P 500“ завърши периода с резултат от +9.1% в долари, което беше изненадващо предвид негативните данни, описани по-горе. Част от обяснението е, че пазарните участници започват да очакват скорозна промяна в политиката на централната банка, но това изглежда още твърде рано и рисково предположение.

В Европа бяхме свидетели на първо покачване на лихвите след повече от десетилетие. Европейската централна банка увеличи основния лихвен процент с 50 б.т. в борба срещу инфлацията. Най-голям риск за региона си остава ситуацията с природния газ покрай войната между Русия и Украйна. Засега обаче европейските компании показват по-добри финансови резултати от прогнозите и широкият индекс „Stoxx 600“ завърши месеца с доходност от +7.6%. Нямаше сектор, който да отчете отрицателна доходност за периода. С най-голямо повишение от +15.5% бе секторът на „Информационни технологии“.

През юли „Адванс Глобал Трендс“ отчете ръст от +6.5%. Бенчмаркът на фонда завърши периода с резултат от +9.6%. Фондът успя да се възползва за месеца от покачването на финансовите пазари, но засега предпочитаме да останем с по-дефанзивна структура и с малко по-високо ниво на кеш (8%), защото не сме убедени, че ръстът на пазарите е устойчив.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 1.23 M
HCA/дял	EUR 1.2381
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

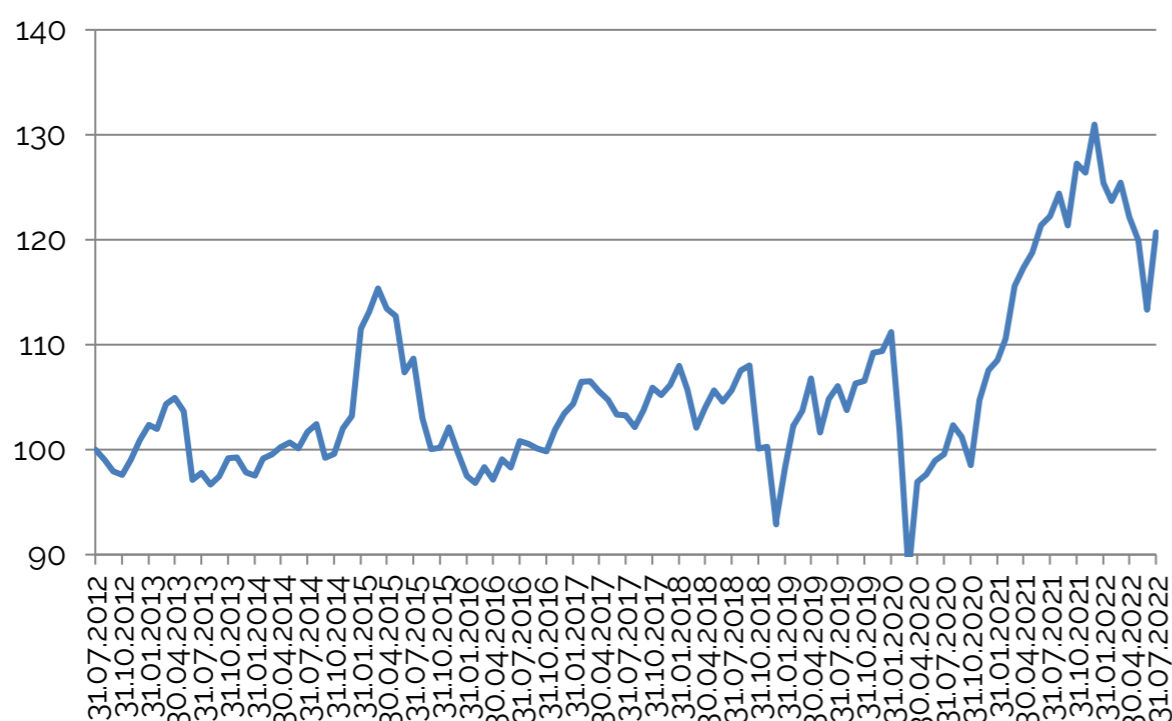
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.07.2022)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	6.51%	9.56%
1 година	-1.25%	2.41%
Доходност YTD	-7.84%	-5.78%
От създаването 01.07.2011 (анюализирана)	1.94%	9.09%

Представяне на Фонда за последните 10 г.

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



— Адванс Глобал Трендс

Годишно представяне

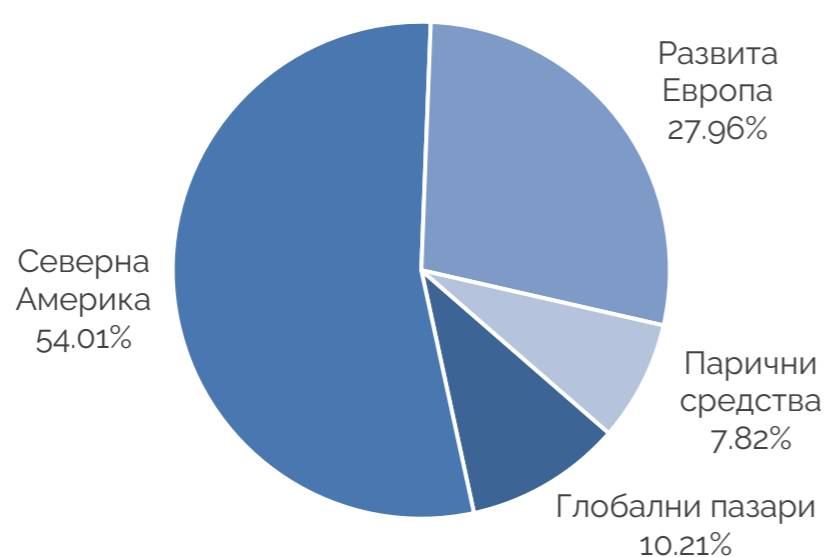
Година	Фонд	Бенчмарк
2021	21.76%	25.67%
2020	-1.67%	4.89%
2019	17.78%	26.33%
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%
2015	-3.39%	6.65%
2014	5.49%	16.26%
2013	-3.05%	15.05%
2012	9.57%	11.69%

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.

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

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)