

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

През юни Федералният резерв реши да не променя основния лихвен процент и го остави в диапазона между 5 и 5.25 пр.п. Въпреки това, очакванията на централната банка са, че до края на годината може да има още увеличения. Европейската централна банка увеличи основния лихвен процент с 0.25 пр.п. Глобалните акции, представени чрез индекса „MSCI ACWI“, регистрираха ръст от 3.23% в евро. Индексът на развитите пазари „MSCI World“ се покачи с 3.52%, а този на развиващите се пазари - „MSCI EM“ отбеляза ръст от 0.87%. Това, което направи впечатление в САЩ, бяха данните от пазара на недвижимо имущество, като един от каналите за пренасяне на повишенията на лихвите на ФЕД в икономиката (по-високите ипотечни лихви оказват негативен ефект върху търсенето на жилища). През май неочаквано е нараснал броят на започнатите строежи на жилища до 1.631 млн. (по сезонно изгладени данни) спрямо 1,340 млн. през април. Това е доста над консенсусните очаквания за запазване на нивата от предходния месец. Инфлацията се забави и през май достигна 4% на годишна база. През май коефициентът на безработица се покачи до 3.7%. Широкият американски индекс „S&P 500“ завърши месеца с ръст от 6.47% в долари. Всички сектори приключиха месеца на позитивна територия, като с най-висока доходност от +12.29% се отчете „Потребителски стоки“.

През последните няколко месеца в Европа наблюдаваме нарастващо разминаване между секторите на услугите и производството, при което силната динамика в сектора на услугите компенсира слабостта в производствения сектор. От два месеца насам изглежда, че динамиката на съвкупния растеж се забавя по-значително поради забавянето и в сектора на услугите. Предприятията свързват по-слабите резултати с влиянието на по-високите лихви и с по-слабото съвкупно търсене. По предварителни данни инфлацията през юни се забавя до 5.6% на годишна база. Индексът „Stoxx 600“ се повиши с 2.25% през периода. Секторът на „Потребителски стоки“ отбеляза най-голям ръст от 5.74%. Най-слабо беше представянето на секторите „Комуникационни услуги“ и „Здравеопазване“, които спаднаха с 1.53% и 0.81% респективно.

В края на юни „Аванс Глобал Трендс“ увеличи стойността си с 2.24%. Бенчмаркът завърши периода с резултат от +3.23%. През месеца не са правени промени в портфейла на фонда и оставаме дефанзивно позиционирани, защото оценъчните съотношения са високи с оглед на това, че най-вероятно предстоят още вдигания на лихвите от централните банки и прогнозите за печалбите на компаниите са (прекалено) оптимистични.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 1.5 M
НСА/дял	EUR 1.2244
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
Код в Bloomberg	ADVGLTR BU

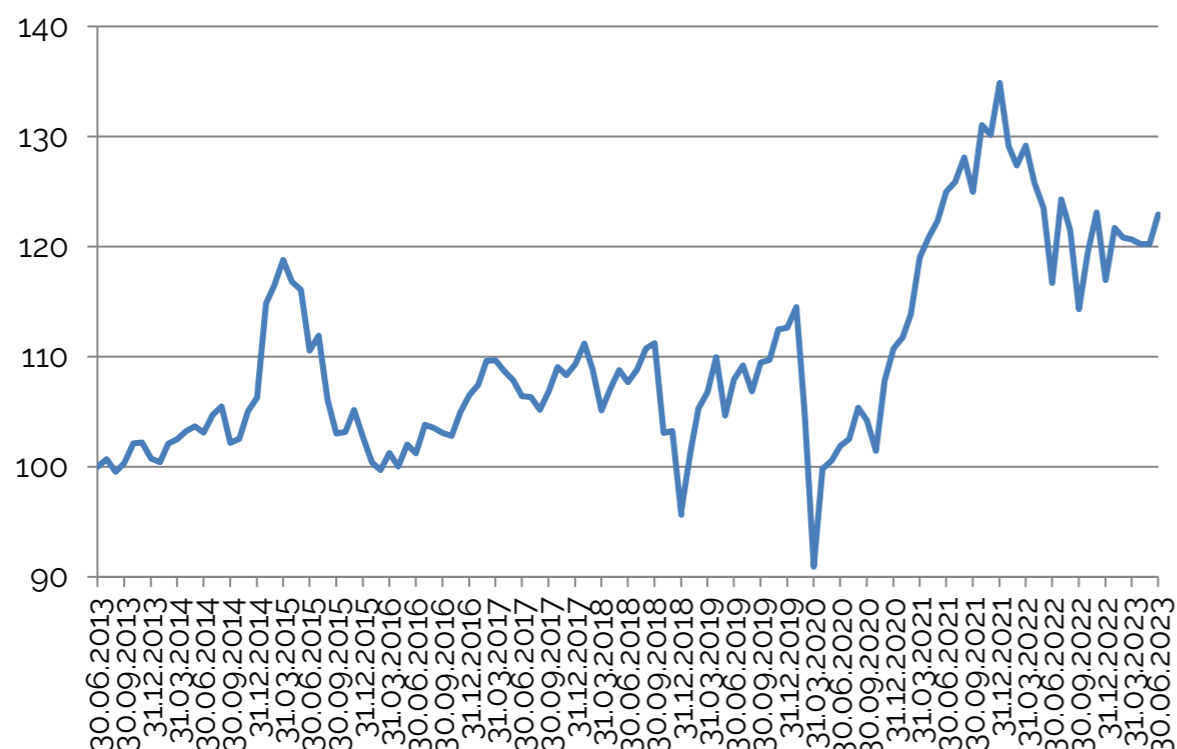
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 30.06.2023)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.24%	3.23%
1 година	5.33%	9.64%
Доходност YTD	5.10%	10.34%
От създаването 01.07.2011 (анюализирана)	1.70%	8.38%

Представяне на Фонда за последните 10 г.

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



— Аванс Глобал Трендс

Годишно представяне

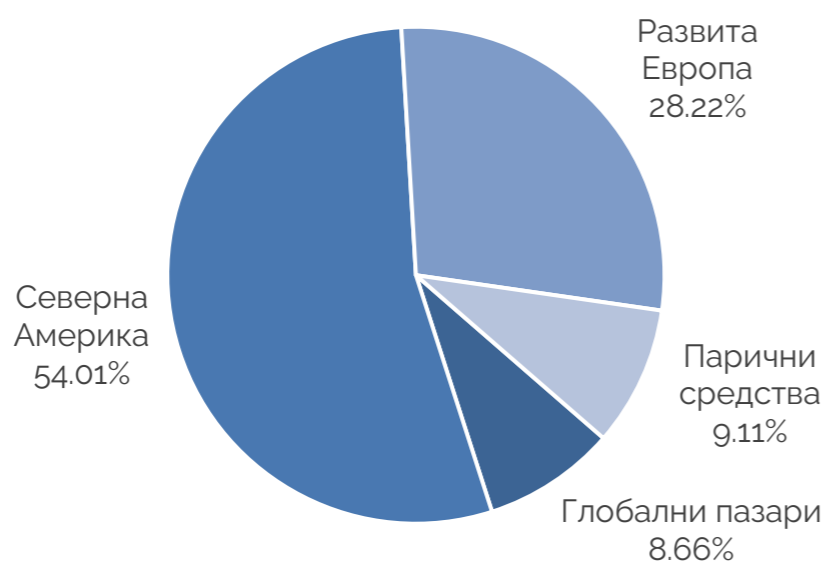
Година	Фонд	Бенчмарк
2022	-13.28%	-14.54%
2021	21.76%	25.67%
2020	-1.67%	4.89%
2019	17.78%	26.33%
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%
2015	-3.39%	6.65%
2014	5.49%	16.26%
2013	-3.05%	15.05%

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

AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF / Amundi	Vanguard Healthcare ETF / Vanguard	Lyxor Stoxx Europe 600 Technology UCITS ETF / Lyxor	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF / Vanguard	X MSCI WORLD FINANCIALS / Xtrackers
--	------------------------------------	---	--	-------------------------------------

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. Представената 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)