

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

Декември бе позитивен за финансовите пазари, като основният американски индекс „S&P 500“ донесе доходност от 3.01%, а широкият европейски индекс „Stoxx 600“ нарасна с 2.15%.

През месеца акциите главно растяха поради позитивните новини около търговската война между САЩ и Китай. Двете държави обявиха, че са достигнали до консенсус относно първа фаза на сделката помежду си. Така САЩ ще намалят митата на някои китайски стоки, а от своя страна азиатската страна ще купува повече американски продукти, свързани със земеделието, енергетиката и други. Въпреки добрата новина обаче, американското бизнес доверие в промишлеността, измерено чрез „ISM Manufacturing Index“, се понижи от 48.1 на 47.2. Потребителското доверие, измерено чрез „Conference Board Index“, също регистрира лек спад от 126.8 до 126.5, но остава на сравнително високи нива. Секторите в САЩ се представиха силно, като единствено „Индустириално производство“ инкасира понижение от 0.06%. Най-добре се представиха „Енергетика“, „Информационни технологии“ и „Здравеопазване“ с доходности съответно от 6.20%, 4.49% и 3.59%.

Декември бе интересен месец във Великобритания, понеже се състояха предсрочни избори, на които Консервативната партия регистрира убедителна победа. Така Борис Джонсън остава премиер, вече с мнозинство в парламента, за да осъществи излизането на Великобритания от Европейския съюз до 31-ви януари. Въпреки че рискът от твърд „Brexit“ засега намалю, тепърва трябва да се договарят бъдещите отношения между Лондон и Брюксел и остава риска обстановката отново да се нажежи на бъдещ етап в преговорите. Като цяло, обаче, европейските сектори регистрираха ръстове през месеца: най-добре се представиха „Комунални услуги“, „Финансови услуги“ и „Материали“ с доходност съответно от 3.80%, 3.56% и 3.26%. Единствено „Комуникационни услуги“ завърши на отрицателна територия от -1.70%.

Цената на златото се покачи с 3.42% на месечна база, а на петрола се увеличи с 5.72%, понеже „ОПЕС“ (Организация на страните износителки на петрол) и „Non-ОПЕС“ се разбраха да съкратят производството на черното злато с допълнителни 0.5 млн. барела на ден.

През декември ДФ „Адванс Глобал Трендс“ регистрира леко повишение от 0.14%, като положителният резултат се дължи главно на инвестициите на фонда в сектора „Енергетика“ и позициите в златодобивните компании чрез „Schroder ISF Global Gold“. Негативен принос имаха по-дефанзивните сектори, както и put опции, които закупихме с цел хеджиране на риска, ако САЩ и Китай не бяха подписали Фаза 1 на търговската сделка. Преценихме, че рискът от такова неподписване далеч не е пренебрежим, предвид хаотичното и трудно предсказуемо поведение в миналото на главния преговарящ. Ефектът от негативния принос на опциите обаче бе несъществен. Фондът приключва годината с двуцифрена доходност от +17.9%.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Николай Неделчев
Размер на фонда	EUR 01.00 М
НСА/дял	EUR 1.122
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	0.14%	1.56%
1 година	17.78%	26.33%
Доходност YTD	17.78%	26.33%
От началото (анюализирана)	1.36%	9.20%

Представяне на Фонда

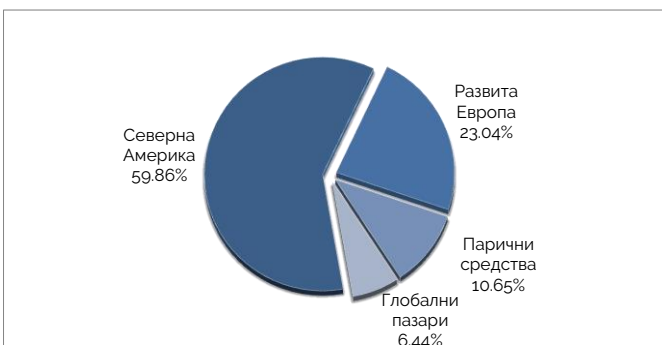


Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк
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%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 позиции

VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF (САЩ), Информационни технологии

X MSCI WORLD CONSUMER STAPL (Ирландия), Акции развити пазари

X MSCI WORLD INDUSTRIALS (Ирландия), Индустириални

SELECT SECTOR UTI SELECT SPDR ETF (САЩ), Комунални услуги

iShares North American Tech-Software ETF (САЩ), Информационни технологии