

ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

ДФ Адванс Глобал Трендс е взаимен фонд от отворен тип, който се управлява активно и инвестира в акции на глобално ниво. Портфейлът му се структурира чрез борсово търгувани инструменти (ETFs) и взаимни фондове, листвани предимно в САЩ и Европа.

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Месец август беше позитивен за финансовите пазари като глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, инкасираха ръст от 1.6% в евро. На регионално ниво развиващите се пазари се възстановиха по-силно от спадовете през месец юли в сравнение с развитите (+2.2% за MSCI EM срещу +1.5% за MSCI World). Китайският континентален пазар, измерен чрез CSI 300, завърши с по-умерен ръст от 0.8% в местна валута.

Американският пазар, измерен чрез индекса S&P 500, поскъпна с 2.6% в долари. През август засилените геополитически рискове отново доведоха до силно увеличение в цените на енергийните ресурси, което повиши очакваната инфлация. Поради подновения инфлационен шок и сравнително отслабения трудов пазар, 30-годишните съкровищни ценни книжа достигнаха нови върхове от 5.34%. Това подсказва за нужда от вдигането на основните лихвени проценти в САЩ, въпреки че би повлияло изключително тежко на американския бюджет, от който текущо близо 20% отиват само за лихвени разходи. Въпреки натиска върху цената на паричните ресурси, силните резултати на Nvidia и други AI компании подкрепиха технологичния сектор и частично компенсиряха негативния ефект от по-неблагоприятните финансови условия. Това доведе и до силни резултати от +6.2% за целия технологичен сектор. Този ръст бе повлиян също и от софтуерните компании, които дълго бяха под натиск от инвеститорите поради опасения от изместването им от изкуствения интелект (ИИ). Лидерът в корпоративния софтуер за управление на продажбите Salesforce показа по-добри от очакваното резултати и инвеститорите преоцениха перспективите за печалба от употребата на ИИ, като в резултат на това акциите ѝ поскъпнаха с 40%. Поради продължаващото високо ниво на цената на петрола, енергийният сектор се отличи с най-силно представяне от 6.5%. Въпреки увеличеното търсене на електроенергия от дата центровете, секторът на комуналните услуги спадна с 5.2%.

Широкият европейски индекс STOXX 600 се покачи с 0.3%, след като европейските акции запазиха положителна динамика през август, подкрепени от устойчивите корпоративни резултати. Еврозоната през август беше белязана от ускоряване на прогнозната инфлация до 3.3%, основно вследствие на по-високите енергийни цени, което засили очакванията за допълнително затягане на политиката на ЕЦБ. В същото време промишленият PMI показва силен ръст до 51.9 пункта, подкрепен от силно възстановяване на производствения сектор. В резултат на това, инвеститорският sentiment показа класическа ротация от дефанзивни сектори към циклични. Това е донякъде изненадващо предвид геополитическото напрежение около Иран в края на месеца, но инвеститорите остават фокусирани повече върху темата за икономическо възстановяване. Слабостта в секторите на недвижимите имоти (-4.4%) и комуналните услуги (-2.1%) е логична в контекста на очаквания за повишение в лихвите от ЕЦБ. Политическата и фискалната несигурност във Франция остана допълнителен риск за европейските облигационни пазари. Насред фискалната несигурност, цените на благородните метали поскъпнаха рязко, което допринесе за силното представяне на минния сектор от +9.4%. Подобрени перспективи се очертаха също пред секторите на технологиите и финансовите услуги, които нараснаха със съответно 4.3% и 3.2%.

Китайският континентален индекс, CSI 300, се покачи с 0.8%, подкрепен от позитивните очаквания в технологичния сектор, който остава силно експортно-ориентиран към САЩ. Китайските акции получиха известна подкрепа от подобрението на производствения PMI, който се повиши до 49.8 през август спрямо 49.2 през юли, надминавайки очакванията, но остана под границата от 50 пункта. Подобрението беше подкрепено от възстановяването на новите поръчки и производството, докато слабият PMI в услугите от 49.0 подчертава продължаващата слабост на вътрешното търсене. Вследствие, потребителските сектори на стоките от първа и втора необходимост спаднаха с 4.4% и 5.1%, съответно.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ инкасираха ръст от 2.2%, докато бенчмарка на фонда нарасна с 1.6%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в секторите на енергетиката и информационните технологии, докато позициите в секторите на потребителските стоки от първа и втора необходимост повлияха най-силно в негативен план. През месец август запазихме ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран. Краткосрочно затворихме позицията в добре представилата се индустрия на европейските отбранителни компании, за да приберем печалбите след силното рали през изминалия месец, но я следим за ново влизане поради дългосрочните перспективи.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	30.04%
Финансови услуги	16.54%
Здравеопазване	10.97%
Индустриално производство	8.77%
Комуникационни услуги	8.01%
Материали	5.40%
Парични средства	4.84%
Енергетика	4.83%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.41%
Потребителски стоки	3.37%
Комунални услуги	2.68%
Недвижими имоти	0.14%

Предупреждение за риска: 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, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс.

Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf

За повече информация посетете: <https://karollcapital.bg/bg/fondove/4-advans-global-trends>

ФАКТИ ЗА ФОНДА

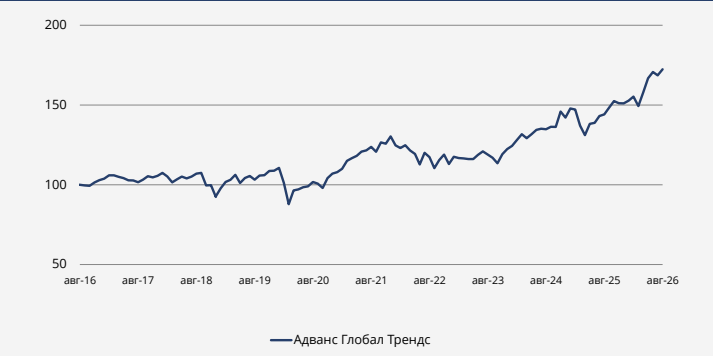
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 2.17 М
НСА/дял	EUR 1.7777
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000002113
Код в Bloomberg	ADVGLTR BU

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.24%	1.59%
YTD	14.13%	14.52%
1 година	19.65%	21.70%
3 години (ан.)	13.19%	16.10%
5 години (ан.)	6.86%	9.52%
10 години (ан.)	5.60%	10.21%
От стартирането (ан.)	3.86%	9.83%

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*	Фонд	Бенчмарк
2025	6.31%	6.33%
2024	16.14%	23.46%
2023	8.29%	16.02%
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%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

*Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитуване 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 ПО РЕГИОНИ

Северна Америка	57.62%
Развита Европа	26.43%
Глобални пазари	11.11%
Парични средства	4.84%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Регион
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	Информационни технологии	САЩ
X MSCI WORLD FINANCIALS ETF	Финансови услуги	Глобален
Amundi STOXX Europe 600 Technology ETF	Информационни технологии	Европа
Technology Select Sector SPDR ETF	Информационни технологии	САЩ
Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources ETF	Материали	Европа