



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 февруари завърши с позитивен ефект за финансовите пазари и глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, които инкасираха ръст от 2.0% в евро. На регионално ниво развиващите се пазари се отличиха с много по-висока доходност от развитите (+6.2% за MSCI EM срещу 1.4% за MSCI World). От друга страна, акциите в Китай (CSI 300) не бяха движеща сила при развиващите се пазари през февруари, като оснаха почти непроменени ценово в местна валута.

Цените на американските акции, представени от S&P 500, завършиха февруари на отрицателна територия със спад от 0.9% в доларово изражение. През месеца се наблюдаваше структурна преоценка на технологичния сектор, тъй като инвеститорите започнаха по-внимателно да преоценяват потенциалните рискове, които изкуственият интелект може да създаде за бизнес моделите на част от софтуерните компании. В същото време производителите на хардуер и доставчиците на дигитална инфраструктура се представиха значително по-стабилно. Тази динамика доведе също така и до ротация на капиталите към по-капиталоемки бизнеси, които се възприемат като по-слабо изложени на риск от технологично заместване. Подобна тенденция се наблюдава и на секторно ниво в рамките на S&P 500 Index, където инвеститорите заложиха на по-дефанзивни сектори със стабилни и предвидими парични потоци. В резултат комуналните услуги (+9.9%), енергийният сектор (+8.8%) и стоките от първа необходимост (+7.9%) се наредиха сред най-добре представените се през месеца. От друга страна, потребителските стоки от второстепенна необходимост (-5.4%), комуникационните услуги (-5.1%) и информационните технологии (-4.0%) оказаха най-силен отрицателен принос за общото негативно представяне на индекса през февруари.

Тенденцията за ротация от бързо растящи компании към по-дефанзивни позиции се забеляза и на европейския пазар. Главният фокус отново бе върху секторите на телекомуникационните компании, комуналните услуги и енергетиката, които са гръбнакът на дигиталната и енергийната инфраструктура, нужна за използването на изчислителната мощ на дата центровете. Особено изключително представяне показа немският технологичен гигант Deutsche Telecom (+21%), който е най-големият телеком по приходи в световен мащаб. Технологичният сектор приключи месеца с умерен спад от 0.9%, но под повърхността, акциите на софтуерните компании попаднаха под значителен натиск поради заплахата от изместването им от изкуствения интелект. По същия начин финансовият сектор (-1.9%) беше сред сред по-слабо представящите се поради новите ИИ приложения, които могат да окажат натиск върху определените индустрии, свързани с анализ на финасови данни. Като цяло, широкият европейски индекс Stoxx 600 инкасира ръст от +3.74% като с най-висок положителен резултат се отличиха секторът на телекомуникационните услуги (+15.6%), а с най-голямо негативно изменение бяха медийните компании (-5.8%), които бяха пряко заплашени от ИИ.

На фона на впечатляващите ръстове при повечето развиващите се пазари, Китайският континентален капиталов пазар остана почти непроменен в ценово отношение. През февруари макроданните показаха смесена картина – индустриалната активност остана под натиск, но външната търговия беше силна и подкрепи икономическата активност, докато пазарът на труда остана сравнително стабилен. Секторното представяне беше разнопосочно, като индустриалният сектор и потребителските стоки от първа необходимост се откритоиха с най-добра динамика. В същото време технологичният сектор, материалите и телекомуникационните услуги изостанаха, което отразяваше по-предпазливото позициониране на инвеститорите след силното начало на годината. Регулаторните мерки за ограничаване на спекулативната търговия, взети в началото на тази година, балансираха пазарните настроения и възпрепятстваха формирането на ясно изразена посока на движение. По средата на месеца се проведе най-големият фестивал за Китай – Лунната Нова година, който е официален празник в рамките на 6 работни дни. Това ограничи ликвидността и търгуванията на пакиталовите пазари като континенталният китайски индекс CSI 300 завърши с незначителен ръст от около 0.1%.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ завършиха месец януари с ръст от +1.73%, докато бенчмаркът на фонда завърши периода с +1.96%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в сектора на комуналните услуги и енергетиката, докато позициите в потребителските стоки от втора необходимост и информационните технологии най-силно повлияха в негативен план. През месеца запазише ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	26.64%
Финансови услуги	16.13%
Здравеопазване	12.61%
Индустриално производство	10.18%
Комуникационни услуги	9.12%
Материали	5.59%
Потребителски стоки от първа необходимост	5.20%
Енергетика	4.64%
Потребителски стоки	3.69%
Комунални услуги	3.45%
Парични средства	2.62%
Недвижими имоти	0.13%

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. 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, зависеще 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 следват 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/fondove/4-advans-global-trends>

ФАКТИ ЗА ФОНДА

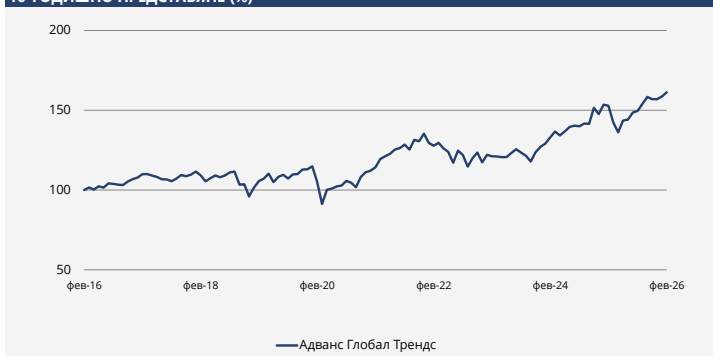
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 1.92 M
НСА/дял	EUR 1.6015
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000002113
Код в Bloomberg	ADVGLTR BU

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.73%	1.96%
YTD	2.82%	3.60%
1 година	5.54%	7.87%
3 години (ан.)	9.99%	14.70%
5 години (ан.)	7.15%	10.58%
10 години (ан.)	4.89%	10.10%
От стартирането (ан.)	3.26%	9.44%

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 емтиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Рисквете 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.

РАПРЕДЕЛЕНИЕ ПО РЕГИОНИ

Северна Америка	58.72%
Развита Европа	28.12%
Глобални пазари	10.54%
Парични средства	2.62%

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
Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources ETF	Материали	Европа
SIF China A	Микс	Китай