



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 януари беше позитивен за финансовите пазари и глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, инкасираха ръст от 1.6% в евро. На регионално ниво развиващите се пазари се отличиха с много по-висока доходност от развитите (+7.4% за MSCI EM срещу 0.9% за MSCI World). От друга страна, акциите в Китай (CSI 300) не бяха движеща сила при развиващите се пазари през януари, като отчетоха умерен ръст от +1.7% в местна валута.

Цените на американските акции, представени от S&P500 индекса, поскъпнаха с 1.4% в долари за месеца. Новата 2026 година започна с експресна военна интервенция във Венецуела, която завърши с екстрадирането на Николас Мадуро в САЩ. Докато водещите заглавия по света бяха разтърсващи, широкият американски индекс отбеляза ръст непосредствено след събитията. Като директен бенефициент се оказа енергийният сектор след като Белият дом обяви своите планове за американските компании да поемат управлението на венецуелските находища. Най-големият скок беше отчетен при компанията като Halliburton (+18.6%) и Exxon Mobil (+17.5%), които притежават капацитета да възстановят петролната инфраструктура на Венецуела. През месец януари президентът Тръмп продължи с геополитическите трусове, като пожела попичителство над територията на Гренландия от Дания. При последващия отказ от европейските сили, Тръмп заплаши с повишаване на митата върху осем от страните от стария континент. Като цяло, основните движещи сили при американския капиталов пазар бяха по-цикличните сектори, но със разнопосочни движения. Финансовият сектор спадна най-много (-2.7%), докато „Енергетика“ (+14.4%) и този на „Материали“ (+8.6%) се покачиха най-силно в ценово отражение.

Тенденцията за скоростен растеж в енергийния сектор се забеляза и на европейския пазар, но главният фокус за втори пореден месец бе върху индустрията на „Основните Ресурси“, включващ най-големите минни компании в световен мащаб. Особено изключително представяне показва меднодобивните и сребродобивните компании, чийто скок на акциите в ценово отношение е тясно свързан с отслабването на доверието към американския долар, както и ротацията към „твърди“ активи. Интересът към тези метали е воден също и от очаквания структурен дефицит, особено изразен при медта, поради силно повишеното търсене в индустрии като електротехника, електроника, възобновяема енергия. В следвие на изключителния скок в цените на тези метали, най-добре представилите се компании бяха немската Augubis (+29.2%) и швейцарската Glencore (+22.8%), които са сред най-големите производители на мед в Европа и света. Като цяло, широкият европейски индекс Stoxx 600 инкасира ръст от +3.2% като с най-висок положителен резултат се отличиха „Основните ресурси“ (+12.7%), а с най-голямо негативно изменение бяха компаниите, специализирани в „Потребителски стоки и услуги“ (-7.6%).

От друга страна, китайските пазари също набраха инерция през месец януари, водени отново от компании от сектора на технологиите. Пазарът започна годината с безпрецедентен импулс, отбелязвайки серия от 14 поредни сесии на растеж — най-дългата печелива серия от 1992 г. насам. Пробивите в китайските модели за изкуствен интелект (като DeepSeek) стопиха осезаемата технологична пропаст със САЩ, предизвиквайки бурен ръст в секторите на полупроводниците, изчислителната мощ, и софтуерите за ИИ. Въпреки силния старт на китайските капиталови пазари, индексът изостава от другите развиващи се пазари поради вътрешно затягане на маржин сделките и кредитирането от регулаторите с цел предотвратяване на прегряването на финансовите пазари. Така, позитивният моментум на китайските капиталови пазари се оказа устойчив, макар и умерен в сравнение със съседните азиатски пазари през изминалия месец, като широкият китайски континентален индекс CSI 300 инкасира ръст от 1.7%.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ завършиха месец януари с ръст от +1.1%, докато бенчмаркът на фонда завърши периода с +1.6%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в сектора на енергетиката, докато позициите във финансовия сектор най-силно повлияха в негативен план. През месеца запазахме ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	27.94%
Финансови услуги	16.66%
Здравеопазване	12.50%
Индустриално производство	9.76%
Комуникационни услуги	8.98%
Материали	5.29%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.88%
Енергетика	4.33%
Потребителски стоки	3.82%
Комунални услуги	3.18%
Парични средства	2.53%
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. 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 следват индекс.

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

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

ФАКТИ ЗА ФОНДА

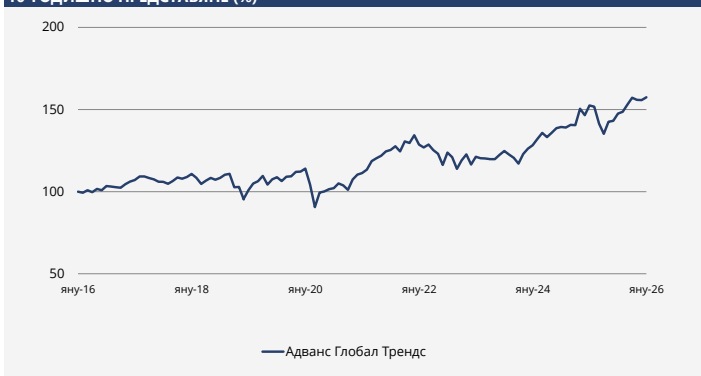
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 1.88 М
НСА/дял	EUR 1.5743
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000002113
Код в Bloomberg	ADVLTR 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	1.07%	1.61%
YTD	1.07%	1.61%
1 година	3.28%	5.00%
3 години (ан.)	9.10%	13.71%
5 години (ан.)	7.18%	10.65%
10 години (ан.)	4.64%	9.74%
От стартирането (ан.)	3.16%	9.34%

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

Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сепълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Северна Америка	59.28%
Развита Европа	27.51%
Глобални пазари	10.68%
Парични средства	2.53%