



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 март завърши с негативен ефект за финансовите пазари и глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, спаднаха с 5.1% в евро. На регионално ниво развитите пазари се отличиха с по-голяма устойчивост от развиващите се (-4.2% за MSCI World срещу -11.1% за MSCI EM). От друга страна, акциите в Китай (CSI 300) не бяха основна причина за силно негативното изменение на акциите при развиващите се пазари, като завършиха месеца с по-умерен спад от -5.5% на местна валута.

Широкият американски индекс S&P 500 завърши месец март на отрицателна територия със спад от 5.1% в доларово изражение. Изминалият месец бе белязан от военния конфликт в Близкия изток, чиято ескалация наложи ефективната блокада на Ормузкия проток. Това доведе не само до спирането на над 20% от световния износ на петрол и 25% от втечения природен газ, но и на ред други критични материали като хейлий, алуминий и урея. В следствие, почти всички сектори на икономиката бяха потърпевши от нарушените връзки на доставки и очаквания висок инфлационен шок. Потенциалната стагфлация бе засегната и в монетарната политика на Федералния резерв на САЩ, чиито възгледи подсказваха задържане на по-високи лихвени проценти до края на годината. Неслучайно единственият сектор с позитивно представяне през изминалия месец бе енергийният, който инкасира впечатляващ ръст от 10.3%. Най-слабо представителите се сектори бяха индустриалният (-8.5%), който бе директно повлиян от потенциалния сценарий за рецесия на икономиката. Типично дефанзивният здравен сектор (-8.3%) също беше потърпевш от сериозните шоковете във веригата на доставки при ключови фармацевтични сурвини и готови лекарствени продукти.

Негативният ефект от енергийната криза бе значително по-силно усетен на стария континент поради по-голямата зависимост от внос на природен газ и петрол от засегнатия регион. Поради сериозния риск от структурно повишение на инфлацията в еврозоната, ЕЦБ запази лихвени непроменени и се очаква да отложи планираните за пролетта лихвени понижения. В следствие, широкият европейски индекс Stoxx 600 спадна с 8.0% през месец март. Главният инвестициски фокус бе върху енергийния сектор, който се повиши с 14.6%. Особено изключително представяне показа норвежката енергийна компания Equinor (+49.3%), която се утвърди като ключов бенефициент от енергийния шок. Секторът на недвижимите имоти спадна най-силно (-14.5%) през изминалия месец, преминавайки от оптимизъм в началото на годината към сериозни разпродажби поради по-високите очаквани лихвени проценти. Като цяло, ескалацията на военния конфликт в Близкия изток преобърна временно инвестиционния sentiment към европейските пазари, които бяха предпочитани пред другите развити икономики непосредствено преди войната.

На фона на сериозните негативни движения при азиатските финансови пазари, китайският континентален индекс остана сравнително по-леко засегнат. Китайската държава показва висока степен на подготовка за енергийна криза, установявайки най-големите световни резерви на петрол в абсолютно изражение. Това успокои инвеститорите, че икономиката няма да спре веднага след блокадата на Ормузкия проток. Макроикономически проблеми като устойчива дефлация и намалващ икономически ръст бяха засегнати в новия петгодишен план на Китай, предвиждащ ръст на БВП от 4.5%. На фона на геополитическата несигурност, китайският производствен индекс (PMI) отчете ръст на критичната граница от 50 пункта, индикиращ подобрене в икономическата активност. Тъй като китайските фирми държат най-малко 70 процента от глобалния производствен капацитет на зелена енергия, инвеститорите се насочиха към техните акции в очакване на нарастващо глобално търсене на възобновяеми енергийни източници. В резултат на това енергийният сектор (+6.8%) бе най-добре представеният се за месец март, секторът на материалите (-14.8%) изостана най-много в ценово отражение.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ завършиха месец януари със спад от -3.82%, докато бенчмаркът на фонда завърши периода с -5.07%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в сектора на енергиката, докато позициите в потребителските стоки и здравеопазването най-силно повлияха в негативен план.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	26.07%
Финансови услуги	15.50%
Здравеопазване	12.23%
Индустриално производство	9.63%
Комуникационни услуги	8.92%
Енергетика	5.42%
Материали	5.25%
Парични средства	5.07%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.89%
Потребителски стоки	3.56%
Комунални услуги	3.33%
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. Преходни 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/2023/Prava_na_prijetatelite.pdf

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

ФАКТИ ЗА ФОНДА

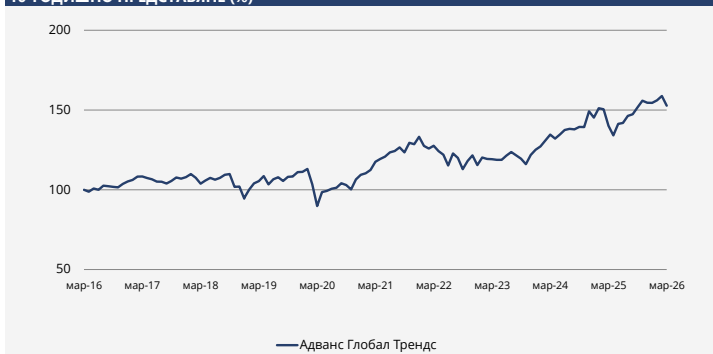
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 1.9 М
НСА/дял	EUR 1.5403
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	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*

Период	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-3.82%	-5.07%
YTD	-1.11%	-1.65%
1 година	8.99%	10.96%
3 години (ан.)	8.63%	12.59%
5 години (ан.)	5.37%	8.20%
10 години (ан.)	4.33%	9.29%
От стартирането (ан.)	2.97%	9.00%

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*

Година	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, 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	58.35%
Развита Европа	26.47%
Глобални пазари	10.11%
Парични средства	5.07%

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