

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 юли се отличава със силна волатилност за финансовите пазари като глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, спаднаха с 0.6% в евро. На регионално ниво развитите пазари се представиха по-устойчиво от развиващите се (-0.2% за MSCI World срещу -3.9% за MSCI EM). Китайският континентален пазар, измерен чрез CSI 300, завърши със силен спад от 7.9% в местна валута.

Американският пазар, измерен чрез индекса S&P 500, поевтиня с 0.1% в долари. Изминалият месец бе белязан от подновяването на военните действия между САЩ и Иран, което отново силно повиши цената на енергийните суровини. Въпреки че Федералният резерв отново задържа лихвите непроменени, доходността по 10-годишните държавни облигации през месец юли се изкачи над 4.7%, а по 30-годишните достигна най-високо ниво от 2007 г. насам (около 5.25%). Това доведе до сериозни поражения за технологичния сектор (-3.8%), който все повече разчита на дългово финансиране за реализирането на своите капиталови разходи. Вследствие индустрията на полупроводниците спадна с над 20.6%, тъй като бе най-силно засегната от съмненията за рентабилността на свръхинвестициите на хиперскейлерите като Meta, които отчете по-слаб паричен поток от консенсуса на анализаторите. От друга страна, акциите на Amazon (+13.9%) и Microsoft (+24.6%) рязко поскъпнаха през юли след силни приходи от бизнеса им с облачни изчисления, което успокои част от опасенията на инвеститорите за възвращаемостта на инфраструктурата за ИИ. Поради повишените цени на петрола, петролните рафинерии бяха с водещо представяне в енергийния сектор, който завърши месеца с най-силно представяне от +12.5%. Основни бенефициенти от повишената волатилност на финансовите пазари бяха борсовите оператори като CBOE Global Market (+27.8%), като те спомогнаха за силното представяне на финансовия сектор от +6.0% за края на месеца.

За разлика от САЩ, европейските акции бяха сред водещите позитивни изненади през юли. Широкият европейски индекс STOXX 600 се покачи с +1.2%, което е четвърти пореден месец на ръст и постигна нов исторически връх (над 655 пункта в рамките на месеца), въпреки геополитическото напрежение и волатилността на петрола. Еврозоната отчете по-висока от очакваната инфлация през юли, което увеличи пазарните очаквания за нов лихвен ръст от страна на ЕЦБ по-късно тази година. Подобно на щатския пазар, енергийният сектор бе с водещо представяне от +9.1% като най-силно се отличи норвежката вертикално интегрирана производителка на горива - Equinor (+23.3%). Финансовият сектор също продължи с устойчивите си ръстове, подкрепен от очакванията за по-високи лихвени проценти от ЕЦБ, които транслират в повишен лихвен доход. Отбранителният сектор продължи да е сред най-силните теми за годината. Нуждата от суверинитет на Стария континент вече е подкрепена от засилен политическа воля на общонационално ниво от Европейската комисия, която предлага петкратно увеличения на разходите за космически изследвания и отбрана за следващия програман период до 2034 година. Вследствие, европейската отбранителна индустрия инкасира ръст от +10.0%, измерен чрез индекса WisdomTree Europe Defence. От друга страна, технологичният сектор спадна с -7.3%, движени от притесненията за капиталовите разходи на хиперскейлерите в САЩ.

Китайският континентален индекс, CSI 300, се срива с -7.9% през юли в резултат на глобалната разпродажба в технологичния сектор, който спадна с близо 29%. Водещи загуби отчетоха местни имена от веригата на хардуерните производители за ИИ като Cambiicon (-7%). Положителна нотка беше блестящото IPO на китайския чип производител CXMT в средата на месеца, чиито цена нарасна близо пет пъти в първия ден на търговия. Въпреки това, производственият индекс PMI индексът падна до 49.2 пункта, което беляза първата контракция от пет месеца. Забеляза се ротация на капитал в дефанзивни сектори като стоки от първа необходимост (+13.2%), но отново водещ бе енергийният с ръст от +15.1%.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ завършиха месец юли със спад от 1.2%, като бенчмаркът на фонда също завърши в негативна територия от -0.6%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в секторите на енергетиката и финансите, докато позициите в технологичния сектор повлияха най-силно в негативен план. През месец юли запазихме ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран. Затворихме позицията в добре представялата се индустрия на здравните застрахователи в САЩ и ротирахме част от капитала в европейската отбранителна индустрия след силен спад в цените на военните когломерати, в които виждаме висок дългосрочен потенциал.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	29.06%
Финансови услуги	16.56%
Индустриално производство	11.24%
Здравеопазване	10.69%
Комуникационни услуги	7.93%
Материали	5.09%
Енергетика	4.66%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.53%
Парични средства	3.63%
Потребителски стоки	3.40%
Комунални услуги	3.06%
Недвижими имоти	0.15%

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 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

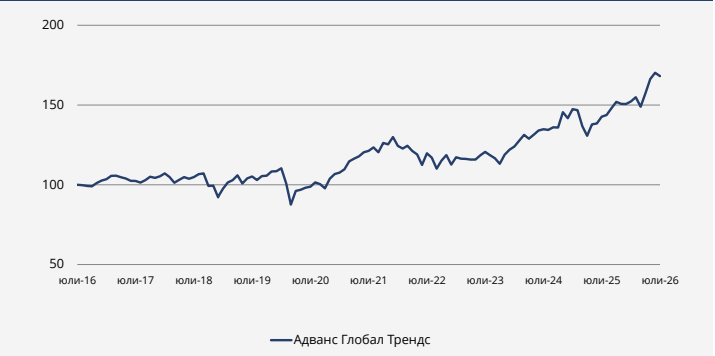
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 2.13 M
НСА/дял	EUR 1.7387
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	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	-1.22%	-0.63%
YTD	11.63%	12.73%
1 година	17.87%	19.91%
3 години (ан.)	11.72%	14.94%
5 години (ан.)	6.76%	9.78%
10 години (ан.)	5.33%	10.10%
От стартирането (ан.)	3.73%	9.78%

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 дяловете 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	57.00%
Развита Европа	28.19%
Глобални пазари	11.18%
Парични средства	3.63%

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
SISF China A USD C Acc	Микс	Китай