



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 юни донесе умерен позитивизъм за финансовите пазари като глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, инкасираха ръст от 1.1% в евро. На регионално ниво развитите пазари се представиха по-силно от развиващите се (+1.3% за MSCI World срещу +0.4% за MSCI EM). Китайският континентален пазар, измерен чрез CSI 300, нарасна с 1.8% в местна валута.

Широкият американски пазар, измерен чрез индекса S&P 500, завърши месец юни със лек спад от 1.1% в доларово изражение. Технологичният сектор остъпи място на индустриалния, който е пряк бенефициент от нарастващите капиталови разходи за инфраструктурата за дата центрове. Американските лидери в производството на оборудване за електрозахранване GE Vernova (+21.3%) и Caterpillar (+21.6%) бяха сред основните двигатели на ралито в индустриалното производство. Ротацията на капитала от разработчиците на модели за ИИ към реалните активи, нужни за неговото захранване, доведе до силния спад на сектора на комуникационните услуги от -7.9%. Акции на медийния лидер Meta спаднаха с 10.1% поради страх от свръхинвестиции в ИИ без начин за директно монетизиране. От друга страна, ключово макроикономическо събитие за периода беше юнското заседание на Федералния резерв, водено от новия председател Кевин Уорш. Комитетът задържа текущия лихвен диапазон с единодушен вот и даде ясен сигнал за възможно последващо повишение, позовавайки се на инфлация над целта на фона на военните действия в Иран. Въпреки това, през юни се оформи дипломатически пробив в конфликта в Близкия изток, след като бе подписан меморандум за 60-дневно прекратяване на огъня и отваряне на Ормузкия проток. Цената на петрола падна с около 20% за барел, но геополитическата несигурност остава повишена, тъй като ключовите ядрени въпроси остават предмет на предстоящи преговори.

Европейските пазари показаха възстановяване, като индексът Stoxx 600 нарасна с 2.5% през месец юни. Европейската централна банка повиши лихвите с 25 базисни точки, вдигайки лихвата по депозитното улеснение до 2.25%, което бележи първото повишение от 2023 г. насам. Мотивът беше директно свързан с войната в Иран, което засилва инфлационния натиск. В допълнение, централната банка ревизира прогнозите си за инфлация нагоре до 3.0% за 2026 и понижи леко тези за растеж до 0.8% на БВП. Въпреки това, композитният PMI за юни се повиши до 50.0, което е най-високото ниво от три месеца. Подобрените перспективи за икономическа активност на стария континент допренесоха за продължаващото рали в туристическия сектор, който инкасира ръст от 7.2% през месеца юни. Той бе воден от спада на цените на горивата вследствие поевтиняването на петрола след примирието с Иран, което подобри перспективите за маржовете на авиокомпаниите. Финансовите сектори също се откриха положително - застраховането и банковият сектор инкасираха ръстове от съответно 6.4% и 6.3%, подкрепени от очакванията за по-дълго задържане на по-високите лихвени проценти и стабилни маржове. Обратно, телекомуникационният сектор беше най-слабото звено с рязък спад от 10.3%. Причина за това беше, че новите поръчки стагнаха и цените на вложените ресурси скочиха до четиригодишен годишен връх.

Континенталният китайски индекс, CSI 300, се покачи с умерените 1.8%, като отново бе воден от експортно-ориентирания технологичен сектор. Китайските фирми са сред световните производители на оптични модули и са основен бенефициент на американския капиталов цикъл на дата центрове, като техните поръчки са запълнени чак до 2028 г. Производственият индекс PMI в Китай се понижи леко до тримесечно дъно от 51.7, но остана над дългосрочния тренд. От друга страна, заетостта в Китай се повиши, като новите работни места достигнаха най-силното си ниво от 2023г., но инфлацията остана почти нулева. Вследствие, потребителските сектори за продукти от първа и втора необходимост бяха сред най-лошо представителите с със спадове от съответно 11.3% и 9.8%. В най-негативна територия от -14.9% беше енергийният сектор, който пострада от резкия спад на цените на петрола.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ завършиха месец юни с ръст от 2.4%, като надминаха бенчмарка на фонда (+1.1%). Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в секторите на индустриалното производство и финансите, докато позициите в комуникационните услуги и иномаркетинговите технологии повлияха най-много в негативен план. През месец юни запазихме ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	30.27%
Финансови услуги	15.67%
Здравеопазване	12.47%
Индустриално производство	9.26%
Комуникационни услуги	7.87%
Материали	4.99%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.41%
Парични средства	4.18%
Енергетика	4.15%
Потребителски стоки	3.44%
Комунални услуги	3.14%
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. 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

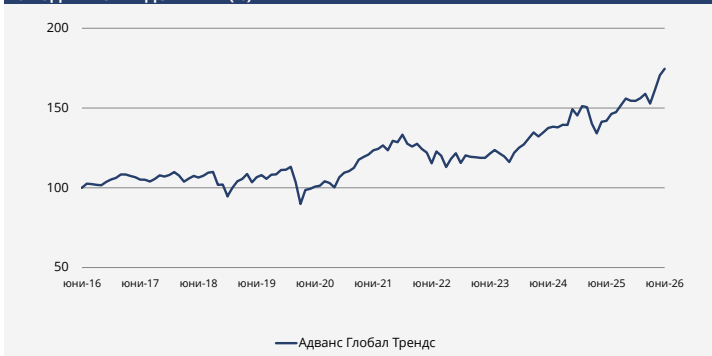
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 2.16 М
НСА/дял	EUR 1.7601
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	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	2.38%	1.14%
YTD	13.00%	13.44%
1 година	22.97%	25.33%
3 години (ан.)	12.86%	16.12%
5 години (ан.)	7.17%	10.05%
10 години (ан.)	5.73%	10.55%
От стартирането (ан.)	3.84%	9.88%

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 инвеститора 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	58.49%
Развита Европа	26.03%
Глобални пазари	11.30%
Парични средства	4.18%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Регион
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	Информационни технологии	САЩ
Amundi STOXX Europe 600 Technology ETF	Информационни технологии	Европа
X MSCI WORLD FINANCIALS ETF	Финансови услуги	Глобален
Technology Select Sector SPDR ETF	Информационни технологии	САЩ
SIF China A USD C Acc	Микс	Китай