

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 май се отличи с подновена стабилност на финансовите пазари като глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, инкасираха ръст от 5.5% в евро. На регионално ниво развиващите се пазари се отличаха с много по-висока доходност от развитите (+10.1% за MSCI EM срещу +4.9% за MSCI World). 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 май със силен ръст от 5.2% в доларово изражение. Технологичният сектор остана водеща сила през изминалия месец, като главно събитие бе впечатляващият финансов резултат на дизайнера на чипове NVIDIA. Компанията отчете рекордни приходи за Q1 с ръст от 85% на годишна база, което беляза 22-рото поредно надминаване на консенсуса. Допълнителна подкрепа оказа частичното успокояване на геополитическото напрежение между САЩ и Китай в следствието на срещата на върха в Пекин. Макрорамката на срещата донесе тактическо примирие с цел пазарна стабилност, като освен акцент беше даден на търговските облекчения между двете икономики в технологичния и аграрния сектор. От друга страна, макроикономическата среда в САЩ се отличи с по-слаб ръст на БВП (1,6%) и ускоряваща се инфлация (3,8% CPI). Тези данни напълно зачеркнаха надеждите на Уолстрийт за бързо намаляване на лихвите и вече очакванията са за по-дългосрочно запазване на високите им нива. Тази комбинация от позитивни корпоративни фундаменти, но и влошаваща се макроикономическа картина доведе до силно рали само на отделни сектори. Най-силно се представи секторът на информационните технологии, който инкасира ръст от 15.9% през изминалия месец. От друга страна, енергийният сектор продължи със своята корекция от месец април като завърши месец май със спад от 6.1%.

Европейските пазари също отбелязаха възстановяване, като индексът Stoxx 600 нарасна с 4.8% през месец май. Индикациите за овладяването на ескалацията в Близкия изток водеха инвеститорският sentiment като в края на месеца се подписа двустранно удължаване на временно спиране на военните действия. Въпреки това, действията на САЩ и Иран индихираха увеличение на геополитическата несигурност, тъй като от началото на конфликта не са стигнали до крайно решение на конфликта. Вследствие, икономическата активност стагнираше като производственият водещ индикатор (PMI) се понижи до 51,6 пункта през май 2026 г., отстъпвайки от отчетения през април близо четиригодишен връх от 52,2 пункта. Причина за това беше, че новите поръчки стагнираха и цените на вложените ресурси скочиха до четиригодишен годишен връх. На фона на забавената икономическа активност, туристическият сектор се възстанови силно (+9.5%), воден от добрите финансови отчети на големите авиокомпании и надеждата за крайно примирие в Близкия изток. Подобно на американските финансови пазари, главният инвеститорски фокус отново бе върху технологичния сектор (+11.5%) като нуждата от производство и иновации в полупроводниците бяха движещите сили. Секторите на енергетиката и комуналните услуги бяха с най-силно негативно представяне със спадове от 7.0% и 5.7%, съответно.

Докато континенталният китайски индекс, CSI 300, се покачи с умерените 1.8%, под повърхността се наблюдаваше масивна ротация на капиталите: телекомуникационният сектор нарасна с впечатляващите 24.0%, докато секторът на материалите спадна с 10.7%. Капиталовите потоци се концентрираха масово в експортно ориентирани и високотехнологичните индустрии за сметка на секторите, обвързани с вътрешното потребление. Търсенето на оптични кабели и хардуер, нужни за инфраструктурата на ИИ, бе основната причина за телекомуникационното рали. Приходите на самите производители на оптични компоненти се очаква да отбележат трицифрен ръст през 2026 г., което е директно отражение на трикратното увеличение на приходите на Nvidia от мрежово оборудване. От друга страна, слабостта на пазарът на недвижимите имоти и влошените икономически данни за вътрешното потребление повлияха негативно на потребителските сектори.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс“ завършиха месец април с ръст от 5.61%, като надминаха бенчмарка на фонда (+5.53%). Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в сектора на технологиите, докато позициите в енергетиката и комуналните услуги повлияха най-много в негативен план. През месеца ротирахме част от експозицията от технологичния сектор на САЩ към китайските хардуерни и софтуерни разработки. През месец май запазихме ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	29.53%
Финансови услуги	15.02%
Здравеопазване	11.57%
Индустриално производство	9.25%
Комуникационни услуги	8.45%
Материали	5.48%
Парични средства	5.35%
Енергетика	4.42%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.37%
Потребителски стоки	3.49%
Комунални услуги	2.93%
Недвижими имоти	0.14%

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

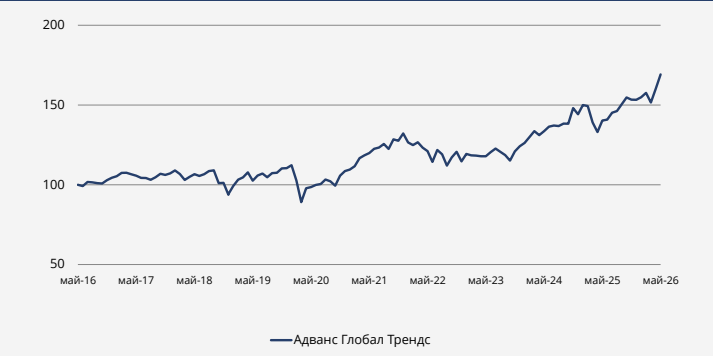
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 2.11 М
НСА/дял	EUR 1.7192
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	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	5.61%	5.53%
YTD	10.37%	12.16%
1 година	20.62%	25.07%
3 години (ан.)	12.81%	16.92%
5 години (ан.)	7.13%	10.74%
10 години (ан.)	5.40%	10.36%
От стартирането (ан.)	3.70%	9.86%

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 дялове на договорен 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	58.03%
Развита Европа	26.66%
Глобални пазари	9.96%
Парични средства	5.35%

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
Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources ETF	Материали	Европа