

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании.



30 април 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Фаското на Белия дом с т.нар. реципрочни мита силно разтърси глобалните пазари в началото на април, след като ситуацията еск алира до де факто ембарго върху двустранната търговия между двете най-големи икономики в света. Свивът бе толкова рязък и повсеместен, обхващайки по обективни причини дори традиционни активи убежища като щатските ДЦК и долара, че принуди президентската администрация да отстъпи, обявявайки тримесечна пауза (с изключение на Китай). Последвалите вербални интервенции от ключови фигури в кабинета на Тръмп в комбинация с технически фактори, позициониране и добър сезон на отчетите успяха да стабилизират финансовите пазари. Основните борсови индекси в голяма степен изтриха първоначалните двуцифрени спадове, но доларът остана под сериозен натиск. Валутният ефект изкриви представянето на индексите в евро, като този на развитите пазари - MSCI World - се понижи с 4,3% (+0,7% в USD), докато MSCI EM загуби 4,0% (+1,0% в USD). Регионалният MSCI EFM Europe + CIS отчете спад от 2,5% (+2,6% в USD).

Гръцкият ASE слабо се повиши с 0,8%, след като банките се възстановиха от близо 20%-тен спад през първите дни на месеца. Глобалният шок от митата не подмина дори най-дефанзивните акции с висок дивиденден профил, които също първоначално отчетоха двуцифрени спадове между 10%-12%. Качествените компании с устойчиви бизнес модели и солидна балансова позиция, особено нецикличните, бързо привлякоха инвеститорски интерес и силно отскочиха още в рамките на силно волатилната втора седмица на април.

Турският пазар се представи най-слабо заради влошения вече от политически рискове сантимент. BIST 100 се понижи с 6,0% в местна валута и с 11,6% в евро. Лирата продължи да отслабва въпреки мерките на ЦБ, в т.ч. интервенции и покачване на ОЛП с 350 б.п., и бе една от малкото валути на развиващите се пазари, отчели спад спрямо USD през април (-1,4%). Валутните резерви на ЦБ се понижиха с още USD 23 млрд. през април до USD 57,5 млрд. (спрямо върха от USD 100 млрд. през февруари). Турските активи останаха под натиск от страна на чуждестранните инвеститори, като нетният отлив при облигациите бе рекордните USD 6,5 млрд., с което 1/3 от постъпленията за цялата 2024 са напуснали страната от началото на тази година.

Румънският индекс BET отчете спад от 2,0%. Сред ключовите компоненти банките бяха относително по-стабилни (-1,3%), докато енергийните компании (-2,4%) и тези за комунални услуги (-2,8%) се представиха по-слабо.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 2,10%. Гръцките позиции в портфейла имаха положителен принос към доходността. Заради нег ативния валутен ефект турските неехаха диспропорционално на ниското си тегло за втори пореден месец. На отраслово ниво, потребителските акции, със своя по-дефанзивен профил, имаха най-висок принос за месечния резултат. Същевременно загубите бяха концентрирани в технологичния сектор.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 176 М
HCA/дъл	EUR 0.824
Начало на публично предлагане	04.10.2006
Бенчмарк за сравнение*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк за сравнение**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	15 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

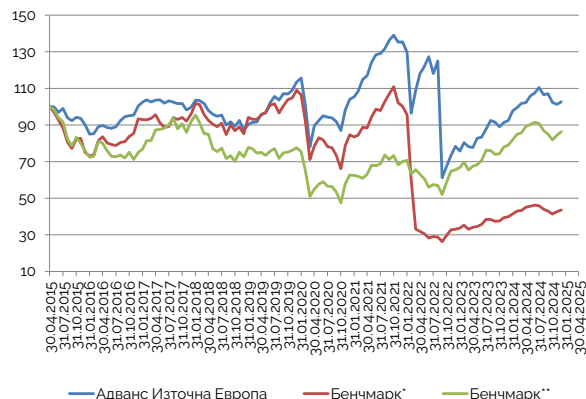
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

Резултати на Фонда (към 30.04.2025)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-2.10%	-2.49%	-2.49%
1 година	3.88%	3.72%	3.73%
Доходност YTD	3.41%	7.13%	7.13%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1.04%	-5.91%	-1.50%

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.



Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2024	11.08%	9.27%	9.27%
2023	20.64%		
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%

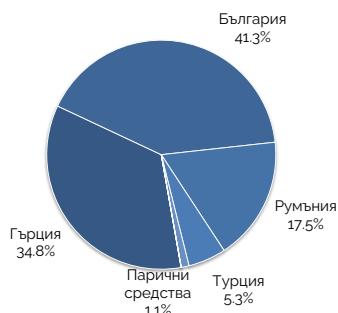
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

Източник: 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. "S" Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

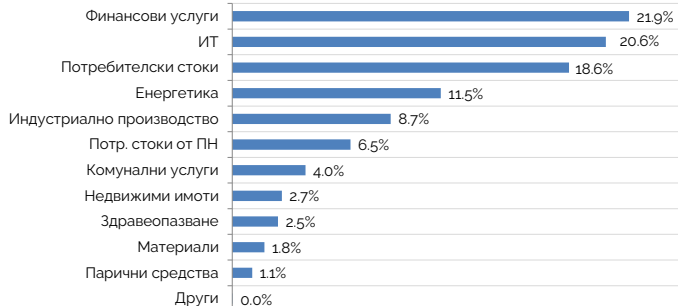
Риските на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, Bulgaria, IT	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	Сирма Груп Холдинг АД, Bulgaria, IT	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Гърция, Финансови услуги
-----------------------------	--	---------------------------------------	-------------------------------------	--

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/2023/Prava_na_pritejatelitel.pdf