

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 декември 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Декември отбеляза края на една изключително силна година за глобалните фондови пазари, особено в доларово изражение. На фона на леко охлаждане на сентимента към американските технологични гиганти се наблюдаваше секторна ротация в САЩ, а отслабването на долара подкрепи международните акции. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 0,5% в евро, като европейските акции регистрираха солидно финално повишение, изпреварвайки значително северно-американските през изминалата година (16,3% спрямо 3,1%). Широкият индекс на развиващите се пазари MSCI EM отчете месечен ръст от 1,5% (15,1% за 2025 г.), воден от корейските производители на чипове. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS отново се отвори (+3,6% през декември), с което затвърди лидерската си позиция през отминалата година (+29,4%).

Гръцкият индекс ASE се покачи с 1,8%, завършвайки годината с ръст от 44,3%. През декември се наблюдаваше ротацията от банките (-1,0%) към останалите циклични сектори, с водещо представяне за добивните компании (+15,6%), следвани от енергийните (+8,8%) и потребителските (+5,1%).

Турският BIST 100 добави 3,3% в местна валута, но представянето през изминалата година остана силно отрицателно в евро (-16,8%). Лирата продължи да отслабва, със спад от 1,1% спрямо долара и 2,3% спрямо еврото. Обнадеждаващ сигнал през декември бяха нетните потоци от портфейлни инвестиции, като инте ресът на международните инвеститори към турските акции бе със значителен превес спрямо облигациите за пръв път от месеци насам (USD 819 млн. срещу USD 283 млн.).

Румънският индекс BET завърши годината със силен ръст от 7,0%, нареждайки се сред лидерите в региона за 2025 година (+46,2%). Сред ключовите сектори най-силно се представиха банките (+9,1%) въпреки забавящата се икономическа активност. След тях се наредиха енергийните компании (+8,3%), докато режий ните изостаха спрямо широкия индекс (+4,4%).

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 5,3% през декември, като завършиха годината с ръст от 35,4%, което бе 6 п.п. над бенчм арк индекса. Основен принос за по-силното годишно представяне имаше подборът на български акции, които поскъпнаха с 44,0% спрямо 29,5% за местния SOFIX благодарение на позиции като Сирма, Ейч Ар Кепитъл, Шели и Смарт Органик. Гръцките имена в портфейла също изпревариха пазара (46,9% спрямо 44,3% за ASE). Други фактори, повлияли благоприятно за годишния резултат бяха по-голямото тегло на Гърция, както и по-ниската експозиция към Турция. На отраслово ниво поскъпването бе повсеместно. Технологичните акции имаха най-висок положителен принос, формирайки около 1/3 от годишната доходност на фонда, следвани от финансовите и енергийните компании. Двата потребителски сектора, както и енергийният, се открояха с най-добра селекция.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2,35 M
HCA/ дял	EUR 1,0787
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	1,5% 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

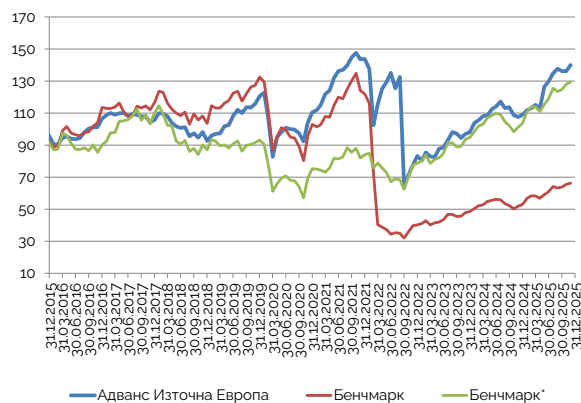
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

Резултати на Фонда (към 31.12.2025)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	5,33%	3,59%	3,59%
1 година	35,38%	29,43%	29,43%
Доходност YTD	35,38%	29,43%	29,43%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	0,39%	-4,78%	-0,48%

Представяне на Фонда за последните 10 години

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост



Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2025	35,38%	29,43%	29,43%
2024	11,08%	9,27%	9,27%
2023	20,64%	20,55%	20,55%
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%

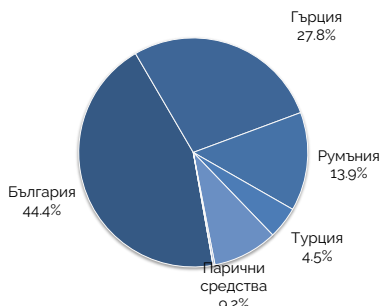
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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" Информативията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

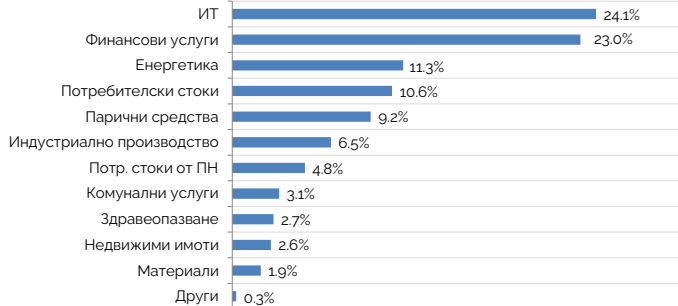
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сепълтментен, риск от законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки	EUROBANK SA, Гърция, Финансови услуги	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Гърция, Енергетика
-----------------------------	-------------------------------------	--	---------------------------------------	--

Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информативията 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 фондовете не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от единствено 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 дялоритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf