

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 март 2025 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Непредвидимостта на новата американска администрация изстреля индекса на несигурност на глобалната икономическа политика до рекордни нива, съпоставими единствено с началото на пандемията преди 5 години. Макро данните за щатската икономика продължиха да изстиват, докато бизнес климатът в Европа, както и в Китай, демонстрира първи сигнали на подобрене. На този фон рисковите активи, в т.ч. глобалните акции, бяха под натиск в очакване на 2-ри април – т.нар. от президента Тръмп „Ден на освобождението“. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 8.2% в евро, като северно-американските акции (-9.3%) се представиха отчепливо по-слабо от европейските (-4.4%). Развиващите се пазари се понижиха с 3.4%, но китайските интернет акции запазиха положителна динамика и лидерска позиция. На фона на повишената глобална волатилност регионалният MSCI EFM Europe + CIS се отличи с устойчивост (-0.1%), въпреки силното сътресение на турския пазар.

Гръцкият ASE се повиши с 4.8%, като финансовият (+7.4%) и индустриалният (+7.5%) сектор се представиха най-силно. Със своите добри финансови показатели и релативно по-ниски оценъчни съотношения гръцките банки се радваха на засилен интерес на фона на общия позитивизъм към банковия сектор на еврозоната. Изоставашата до сега Alpha Bank, която е позиция от портфейла на фонда, се представи най-силно, свивайки част от дисконта си спрямо сектора по отношение на счетоводната стойност.

Турският пазар отново стана жертва на президента Ердоган. Арестът на кмета на Истанбул Екрем Имамоглу дни преди номинацията му за президент отбеляза нова фаза на дълбока политическа репресия в страната, подривайки крехкото доверие на международните инвеститори за пореден път. BIST 100 се срива с 18.6% в местна валута в рамките на четири дни. Лирата първоначално потъна с 11% спрямо долара и еврото преди ЦБ да се намеси с мащабни валутни интервенции, довели до двуседмичен спад във валутните резерви от USD 16.4 млрд. - близо 1/5 от всички, изключвайки монетарното злато. Чуждестранните инвеститори разпродадоха агресивно турските активи, като нетният отлив при облигациите бе USD 2.8 млрд., а този при акциите USD 1.1 млрд.

Румънският индекс BET завърши месеца без промяна. Сред ключовите компоненти банките записяха лек ръст (+1.1%), докато слабо понижение отчетоха енергийните компании (-0.4%) и тези за комунални услуги (-0.2%).

Клас А дяловете на фонда се повишиха с 1.9%. Българските и гръцките позиции в портфейла формираха основната част от доходността през март, докато експозицията към турския финансов сектор натежа диспропорционално на ниското си тегло. На отраслово ниво, индустриалните, технологичните и потребителските акции имаха най-висок принос за месечния резултат. Същевременно позициите от секторите „Комунални услуги“ и „Материали“ отчетоха спадове.

## Факти за Фонда

|                               |                                    |
|-------------------------------|------------------------------------|
| Тип на Фонда                  | отворен                            |
| Портфейлен мениджър           | Георги Райков, Константин Проданов |
| Размер на фонда               | EUR 1.81 M                         |
| HCA/дъл                       | EUR 0.8417                         |
| 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       |

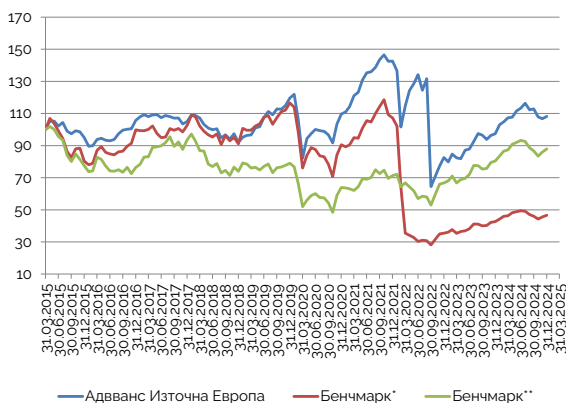
\*Постижнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост\*

## Резултати на Фонда (към 31.03.2025)

|                                          | Фонд   | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|------------------------------------------|--------|-----------|------------|
| 1 месец                                  | 1.91%  | -0.09%    | -0.09%     |
| 1 година                                 | 6.52%  | 10.54%    | 10.54%     |
| Доходност YTD                            | 5.64%  | 9.87%     | 9.87%      |
| От създаването 04.10.2006 (анюализирана) | -0.93% | -5.81%    | -1.38%     |

## Представяне на Фонда за последните 10 години

\*Постижнатите 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](http://www.msci.com)

Рисковете 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

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Финансови услуги          | 21.8% |
| ИТ                        | 21.5% |
| Потребителски стоки       | 17.2% |
| Енергетика                | 11.5% |
| Индустриално производство | 9.0%  |
| Потр. стоки от ПН         | 6.0%  |
| Комунални услуги          | 4.1%  |
| Недвижими имоти           | 2.8%  |
| Материали                 | 2.1%  |
| Здравеопазване            | 2.1%  |
| Парични средства          | 1.8%  |
| Други                     | 0.0%  |

## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

|                             |                                                                              |                                     |                                          |                                                                      |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| ШЕЛЛИ ГРУП АД, Bulgaria, IT | GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция | Сирма Груп Холдинг АД, България, IT | JUMBO SA, Greece, Consumer discretionary | 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](http://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\\_pritejatelitelte.pdf](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf)