

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 май 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции продължиха да поскъпват и напълно се отърсиха от митническия шок на фона на смекчаване на реториката между САЩ и Китай. Въпреки това пазарният сантимент и позиционирането на институционалните инвеститори спрямо американския пазар останаха на относително песимистични нива, вероятно поставяйки под съмнение устойчивостта на търговското „примирие“. Притеснителна бе динамиката при лихвите по дългосрочните ДЦК, особено в САЩ и Япония, изпъквайки като сериозен риск пред рисковите активи през идните месеци. Индексът на развитите пазари MSCI World нарасна с 5,8% в евро, при по-силно представяне за Северна Америка (+6,4%) спрямо Европа (+3,9%). Слабият щатски долар бе подкрепящ фактор за развиващите се пазари, като глобалният MSCI EM се повиши с 4,1%, докато регионалният MSCI EFM Europe + CIS добави 4,0%, заемайки лидерска позиция от началото на годината (+11,4%).

Гръцкият индекс ASE записа силен ръст от 7,8%, воден основно от финансовия сектор (+18,9%). Комбинацията от силен импулс в банковия индекс на Евронзоната, релативно по-атрактивни оценъчни съотношения и не на последно място силни отчети за първото тримесечие и подобрени прогнози изстреля гръцките банки с 19%. Alpha Bank се представи отчетливо най-силно (+34,5%), демонстрирайки по-ниска чувствителност на нетния лихвен марж към понижаването на лихвите от ЕЦБ. Позитивен фактор за акцията бе и покупката на близо 10% дял от Unicredit, като италианската банка цели увеличение на участието си до 30%, което е силен сигнал за дългосрочните положителни перспективи пред гръцкия кредитор.

Турският пазар продължи да изостава, като BIST 100 се понижи с 0,6% в местна валута (-2,4% в евро). Лирата остана под умерен натиск, след като ЦБ изглежда отстъпи от мерките в нейна защита. След два месеца на продажби чуждестранните инвеститори се завърнаха на пазара. Поради изключително ви соката доходност от кери трейд стратегии, нетният приток към турските облигации достигна значително по-високи нива – USD 2,6 млрд., в сравнение с едва USD 450 млн. към акциите.

Румънският индекс BET отчете ръст от 6,7%, реагирайки силно положително на победата на центристкия кандидат Николор Дан на втория тур на президентските избори. Очакванията на инвеститорите, че Дан ще укрепи управляващата про-европейска коалиция, включвайки към нея либералната USR, вероятно ще се оправдаят, но тепърва предстои тежка дискусия относно необходимите мерки за фискална консолидация. В краткосрочен план това сигурно ще окаже натиск върху акциите, отчитайки че фокусът е върху приходната част на бюджета, а именно покачване на редица данъчни ставки (ДДС, корпоративен данък, данък върху дивидентите и др.).

Клас А дяловете на фонда се повишиха с цели 12,3%, значително изпреварвайки бенчмарка, благодарение на висока концентрация в най-силно представилите се акции в България и Гърция. Българските позиции в портфейла формираха 2/3 от доходността. На отраслово ниво, технологичните акции имаха най-висок принос за месечния резултат, следвани от банките, докато потребителските имена изоставаха.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 197 М
HCA/дъл	EUR 0,9249
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

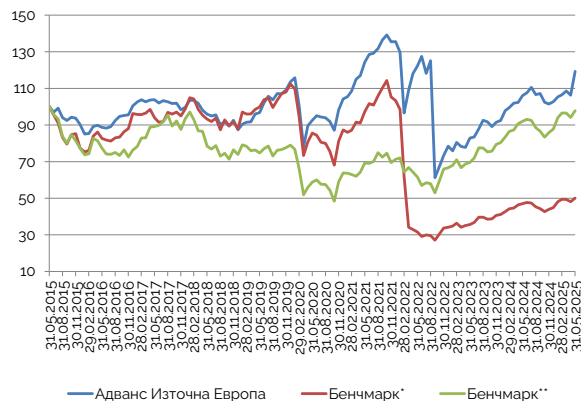
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

Резултати на Фонда (към 31.05.2025)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	12,25%	3,98%	3,98%
1 година	12,52%	6,42%	6,42%
Доходност YTD	16,08%	11,40%	11,40%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-0,42%	-5,69%	-1,29%

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

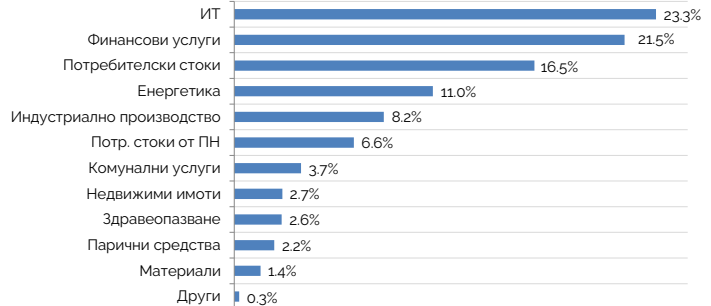
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция

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.karolcapital.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://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf