

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



30 ноември 2025 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Ноември донесе повишена волатилност на фондовите пазари, слагайки край на изключително силната поредица от месечни ръстове за глобалните акции от април насам. Нарастващите притеснения относно високите оценки в технологичния сектор и устойчивостта и възвръщаемостта на капиталовите разходи в ИИ, както и променящите се очаквания за решението на Федералния резерв през декември, натежаха върху сантимента. В регионален план индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 0.4%, като европейските акции (+0.8%) изпревариха северноамериканските (-0.5%). Широкият индекс на развиващите се пазари MSCI EM изостава със спад от 3.0%, след като лидерите по ръст от предходните месеци – източно азиатските акции и особено корейските – бяха по-сериозно разпродадени. На този волатилен глобален фон регионалният MSCI EFM Europe + CIS изпъкна с ръст от 1.1%.

Гръцкият индекс ASE бе с най-добро представяне сред пазарите от региона, покачайки се с 4.4%, воден от банките (+4.6%). Силни финансови резултати за третото тримесечие изведоха начело компаниите в секторите „Материали“ (+14.8%), „Енергетика“ (+8.9%), както и потребителските имена от първа нео бходимост (+9.9%).

Турските акции за пореден месец останаха подвластни на вътрешно политически новини, демонстрирайки продължаваща волатилност и сходна на предишния месец динамика. След известно възстановяване през втората половина на ноември BIST 100 завърши със слаб спад от 0.6% в местна валута. Лирата отслабна с 1.0% спрямо долара и с 1.5% спрямо еврото. В условията на отслабващ дезинфлационен импулс пазарните участници очакват още 100–150 б.т. понижение на ОЛП от турската ЦБ през декември. Темпът на инфлация вероятно ще се задържи около 31% в края на годината.

Румънският индекс BET добави 1.4%. Сред ключовите сектори, най-силно се представиха банките (+5.8%), следвани от режийните компании (+2.0%), докато енергийните леко отстъпиха (-0.6%) след няколко месеца на силен поскъпване. На макроикономическо ниво, ръстът на потребителските цени в страната остава почти двуцифрен, водейки до осезаем спад в реалните доходи. Същевременно бизнес климатът също изстива на фона на нарастване на подадените заявления за несъстоятелност, бележещи ръст от 35% на годишна база през последните 12 месеца. На този предизвикателен фон банковите акции изглеждат най-лошо позиционирани през следващите месеци.

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 2.9%. Българските и турските позиции в портфейла се представиха значително по-добре от местните индекси, докато подборът на гръцки акции също бе с положителен, макар и по-малък, ефект. На отраслово ниво се наблюдаваше почти повсеместно поскъпване. Финансовите акции имаха най-висок положителен принос, следвани от потребителските имена от ПН и технологичните компании. Незначителен спад отчетоха позициите от здравния сектор.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 218 M
HCA/дъл	EUR 10241
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

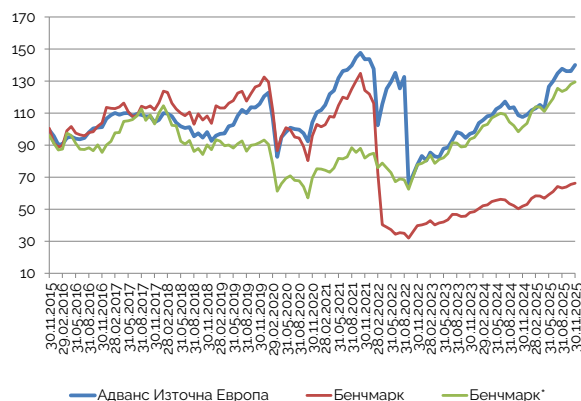
ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

## Резултати на Фонда (към 31.10.2025)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2.87%	1.12%	1.12%
1 година	30.24%	27.82%	27.82%
Доходност YTD	28.53%	24.95%	24.95%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	0.12%	-4.97%	-0.66%

## 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%	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%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%

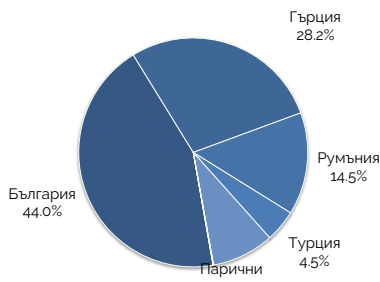
\*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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)

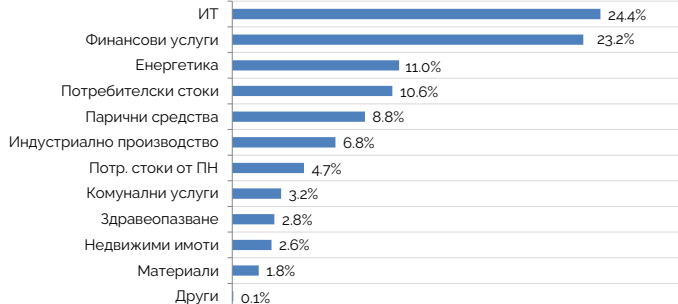
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сепълмънт риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ

Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Гърция, Финансови услуги

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

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. Информациите са валидни към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се променят в бъдеще. Представената 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 променят в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на [www.karollicapital.bg](http://www.karollicapital.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://karollicapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_pritejatelitelte.pdf](https://karollicapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf)