

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



31 ОКТОМВРИ 2025 Г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Октомври бе седми пореден месец на ръстове за глобалните акции, измерено през доларовия MSCI ACWI. Ротацията към т.нар. мийм акции, наблюдавана през третото тримесечие, бе прекъсната от подновен интерес към технологичните гиганти и темата за изкуствен интелект. В регионален план индексът на развигите пазари MSCI World се повиши с 3.8%, при по-силно представяне за северноамериканските акции (+4.1%) спрямо европейските (+2.5%). Широкият индекс на развиващите се пазари MSCI EM бе начело за втори пореден месец с ръст от 6.0%, воден от азиатските акции и особено тези на корейските производители на чипове. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS се повиши с 2.6%.

Гръцкият индекс ASE се понижи с 1.9%. Банковите акции (-2.3%) натежах на най-силно върху представянето на индекса, изоставайки спрямо секторния индекс на Евронзоната. Въпреки това перспективите пред банките се запазват положителни на фона на поредно тримесечие на силни финансови резултати и атрактивни оценки. Най-слабо се представи потребителският сектор (-7.3%), като акциите на хазартния лидер OPAP бяха под натиск след обявяването на сливане с международната си компания майка - Allwyn International. Макар и променяйки дефанзивния профил на акцията, бизнес комбинацията носи със себе си значително по-голям потенциал за регионално диверсифициран ръст на бизнеса.

Турските акции останаха подвластни на вътрешно политически новини, демонстрирайки продължаваща волатилност. След безпрецедент на едногодишна съдебна сага турският съд в крайна сметка отхвърли делото, целящо да отстрани лидера на основната опозиционна партия. Частично облекчавайки политическите рискове, съдебното решение доведе до отскок на основния индекс и обръщане на потоците от портфейлни инвестиции в края на месеца. BIST 100 завърши със слаб спад от 0.4% в местна валута. Лирата отслабна с 1.1% спрямо долара, но отчете леко поскъпване от 0.6% спрямо еврото. Турската ЦБ забави цикъла на понижаване на ОЛП с редукция от 100 б.т. през октомври, позовавайки се на загубата на дезинфлационен импулс и изразявайки притеснение относно рисковете пред инфлационните очаквания и поведението при ценообразуване. Темпът на ръст на потребителските цени продължи да гравитира около 33% за четвърти пореден месец.

Румънският индекс BET бе сред най-силно представилите се в региона с ръст от 5.5%. Сред ключовите сектори, енергийният запази лидерската си позиция за пореден месец (+8.5%), следван от рехийния (+4.3%). Банките изостаха (+1.4%), като акциите им изглеждат повече от справедливо оценени спрямо потенциалното забавяне на кредитния цикъл на фона на фискалната консолидация през следващата година.

Клас А дяловете на фонда завършиха почти без промяна (-0.03%). Българските позиции в портфейла се представиха по-силно от пазара, докато подобрът на гръцки акции имаше негативен ефект заради по-високата експозиция към потребителски имена. На отраслово ниво технологичните компании имаха най-висок положителен принос, следвани от енергийните. Същевременно широкият потребителски сектор натежа най-силно върху месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.12 M
HCA/ дял	EUR 0.9955
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

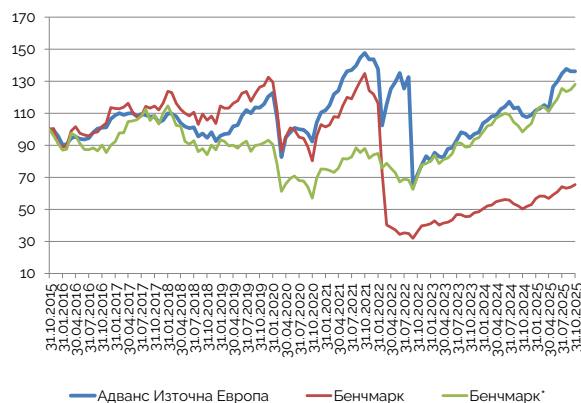
Постижнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

Резултати на Фонда (към 31.10.2025)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-0.03%	2.59%	
1 година	25.31%	30.21%	30.21%
Доходност YTD	24.94%	23.56%	23.56%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-0.02%	-5.05%	-0.72%

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%	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%

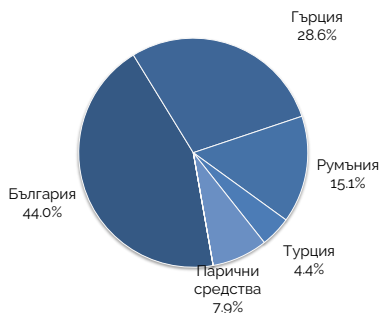
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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

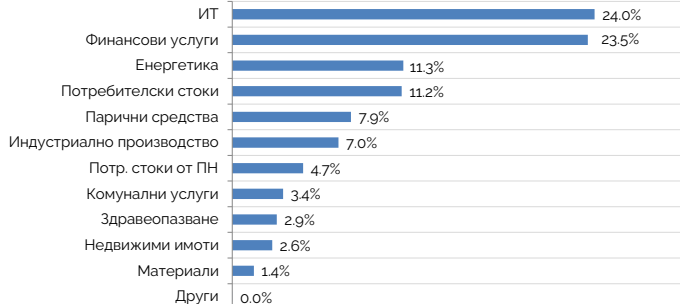
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сепълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ

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

Eurobank Ergasias Services and Holdings 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. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени 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 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.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 дялоритежателите е достъпно на https://karollicapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf