

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

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



30 септември 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Противно на негативната статистика за месец септември глобалните акции записаха силен месечен ръст. Извън темата за изкуствен интелект интересът на инвеститорите се разпротря и към някои от изоставащите до този момент пазарни сегменти с по-висока чувствителност към понижаването на лихвите. В регионален план индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 2.7%, при по-силно представяне за североамериканските акции (+3.2%) спрямо европейските (+1.5%). Широкият индекс на развиващите се пазари MSCI EM излезе начело с ръст от 6.6%, воден от азиатските акции и особено тези на китайските технологични компании. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS изостана с повишение от 1.0%.

Гръцкият индекс ASE се покачи с 0.6%. Банковите акции се стабилизиряха и заеха отново лидерска позиция (+6.2%). Същевременно индустриалния (-6.8%) и потребителския сектор (-7.1%) бяха под по-отчетлив натиск. На макроикономическо ниво премиерът Мизотакис обяви широк пакет от фискални мерки на обща стойност 1.6 млрд. евро, в т.ч. данъчни намаления и помощи, насочен към средната класа, който ще влезе в сила през 2026 г..

Турските акции бяха силно волатилни през септември. През първата половина на месеца вътрешно политически рискове доведоха до резки разпродажби, последвани от бързо възстановяване на фона на конструктивна среща между Ердоган и Тръмп. BIST 100 завърши с месечен спад от 2.4% в местна валута, докато лирата отслабна, съответно с 1.1% и с 1.5% спрямо щатския долар и еврото. Международните инвеститори продължиха да купуват основно турски облигации, с нетен приток от USD 400 млн. в ДЦК. Турската ЦБ понижи ОЛП с 250 б.т. през септември, но същевременно изрази притеснение относно устойчиво високата и инфлация при услугите. Темпът на ръст на потребителските цени изненадващо се ускори през изминалия месец до 33.3%, което вероятно ще забави скоростта на разхлабване на паричната политика до края на годината.

Румънският индекс BET бе сред най-силно представилите се в региона с ръст от 3.8%. Сред ключовите сектори, енергийният запази лидерската си позиция за трети пореден месец (+3.6%), следван от банковият (3.3%). Компаниите за комунални услуги бяха отново изоставащи (+1.4%) с изключение е на Трансгаз (+14.4%), чиито акции бяха най-силно поскъпналите в състава на индекса.

Клас А дяловете на фонда се понижиха с 1.1%. Българските позиции в портфейла натежаха най-силно върху представянето, като ефектът на подбор бе отрицателен. На отраслово ниво, енергийните и финансовите акции имаха най-висок положителен принос. Същевременно загубите бяха концентрирани в индустриалните, технологичните и потребителските компании.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 212 M
HCA/ дял	EUR 0.9958
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

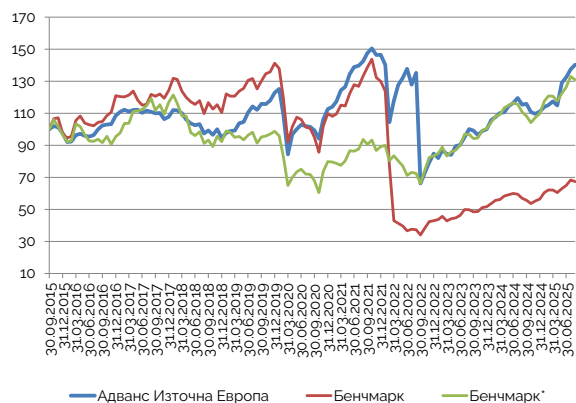
Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост

Резултати на Фонда (към 30.09.2025)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-1.06%	0.99%	0.99%
1 година	19.83%	22.13%	22.13%
Доходност YTD	24.97%	20.44%	20.44%
От създаването 04.10.2006 (анализирана)	-0.02%	-5.20%	-0.86%

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%	-12.9%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%

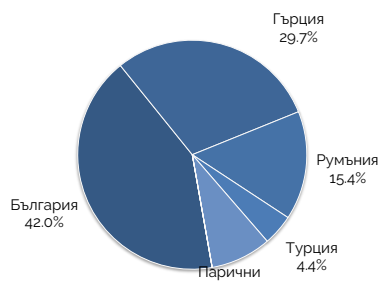
*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

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, сепълтмен 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	22.9%
ИТ	22.7%
Потребителски стоки	12.0%
Енергетика	11.1%
Парични средства	8.6%
Индустриално производство	7.3%
Потр. стоки от ПН	5.0%
Комунални услуги	3.4%
Здравеопазване	3.0%
Недвижими имоти	2.7%
Материали	1.3%
Други	0.0%

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	ALPHA BANK 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 такова. 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 следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf