Адванс Източна Европа Клас А

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР: **30 април 2026 г.**

*Това е маркетингов материал

ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

Фондът осъществява активна инвестиционна политика като инвестира основно в акции на големи компании, включени в основните фондови индекси на регулираните пазари в Източна Европа. Стратегия на фонда се основава най-вече на т.н. top-down подход, при който основното решение е по отношение на разпределението на активите между различни пазари. За клас А основните пазари за фонда към момента са Гърция, Турция, Румъния и България.

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Глобалните акции рязко отскочиха през април, водени от еуфория около ИИ на фона на сигнали за относителна деескалация на конфликта в Близкия изток. Възстановяването при рисковите активи не бе повсеместно, като основни двигатели на ръста бяха щатските технологични гиганти и азиатските производители на чипове. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 7,5% в евро, като европейските акции изостанаха (+4,6%) спрямо северно-американските (+8,3%) в условията на продължаващия енергиен шок. Развиващите се пазари записаха двуцифрен ръст (+12,5%), водени от Южна Корея и Тайван. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 7,5%, като начело излязоха турските и унгарските акции.

Гръцкият индекс ASE нарасна с 6,0% на фона на поскъпване при почти всички сектори. Банките записаха най-висок положителен принос, следвани от индустриалните имена. Положително развитие през месеца бе рекласифицирането на гръцкия пазар към развитите пазари от глобалните доставчици на индекси MSCI (от май 2027) и STOXX (от септември 2026).

Турският индекс BIST 100 отчете най-силен ръст в региона, повишавайки се с 12,9% в местна валута (+9,4% в евро), като банките и индустриалните акции бяха лидери и тук. Чуждестранните инвеститори демонстрираха значително по-силен интерес към турските акции, които записаха нетен приток от USD 891 млн., спрямо USD 83 млн. при облигациите. Лирата отслабна с 3,1% спрямо еврото и 1,6% спрямо щатския долар.

Румънският индекс BET добави 1,7% в местна валута, но леята (-1,8% спрямо еврото) бе под натиск от нови политически сътресения в широката управляваща коалиция. Сред ключовите сектори, режийните компании поскъпнаха най-силно (+4,9%) на фона на намерения за вторично предлагане на дялове в Hidroelectrica. Банковите акции се повишиха с 2,2%, въпреки че макро средата остава предизвикателна за ново кредитиране. Енергийните имена завършиха със слаб ръст (+0,5%).

Клас А дяловете на фонда нараснаха с 1,8%. На отраслово ниво най-силно представяне отчете секторът на комуналните услуги, като след него се нареди финансовият, който бе с най-висок принос към доходността. Технологичните и индустриалните акции в портфейла бяха с относително по-слабо поскъпване.

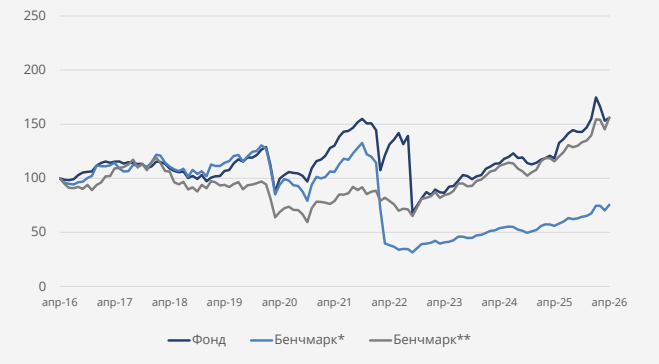
ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 2.63 M
НСА/дял	EUR 1.0865
Дата на стартиране на фонда	04.10.2006
Бенчмарк*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	EUR
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5% НСА 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

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1.83%	7.50%	7.50%
YTD	0.72%	11.77%	11.77%
1 година	31.86%	35.03%	35.03%
3 години (ан.)	21.71%	22.74%	22.74%
5 години (ан.)	3.68%	-6.53%	14.63%
10 години (ан.)	4.54%	-2.78%	4.55%
От стартирането (ан.)	0.42%	-4.16%	0.10%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2025	35.38%	29.43%	29.43%
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%

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

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 ПО ДЪРЖАВИ

България	46.36%
Гърция	30.67%
Румъния	11.84%
Парични средства	6.01%
Турция	4.27%
Други	0.85%

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Финансови услуги	29.91%
ИТ	18.80%
Енергетика	13.87%
Индустриално производство	9.08%
Потребителски стоки	7.39%
Парични средства	6.01%
Потребителски стоки от първа необходимост	3.94%
Комунални услуги	3.50%
Здравеопазване	2.96%
Недвижими имоти	2.05%
Материали	1.64%
Други	0.85%
Комуникационни услуги	0.00%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инстумент	Сектор	Държава
ШЕЛЛИ ГРУП АД	ИТ	България
Сирма Груп Холдинг АД	ИТ	България
Ейч Ар Кепитъл АД-София	Финансови услуги	България
Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A.	Енергетика	Гърция
EUROBANK SA	Финансови услуги	Гърция

Предупреждение за риска: 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, 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://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf

За повече информация посетете: https://karollcapital.bg/bg/fondove/2-advans-iztochna-evropa